

Dokument Informacyjny



sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii D i praw do akcji serii D
do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

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

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

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

Dniem sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego jest 25.02.2010 r.

Autoryzowany Doradca:





WSTĘP

DOKUMENT INFORMACYJNY

Dane Emitenta

Firma: INVEST - REMEX S.A.
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Częstochowa
Adres: ul. Równoległa 63A
Kod pocztowy: 42-216
Województwo: Śląskie
Telefon: (034) 368-32-65
Fax: (034) 368-31-22
E-mail: biuro@investremex.pl
WWW: www.investremex.pl

Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma: Dom Inwestycyjny TAURUS Sp. z o.o.
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Częstochowa
Adres: ul. Dąbrowskiego 7
Kod pocztowy: 42-217
Województwo: Śląskie
Tel./Fax: 034 371 11 65
E-mail: kancelaria@dom-taurus.pl
WWW: www.dom-taurus.pl

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Niniejszy Dokument Informacyjny stanowi podstawę do wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu:

- 3.750.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 3.750.000 praw do akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

Akcje INVEST-REMEX S.A. wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu stanowią 5,8 % wszystkich wyemitowanych przez Emitenta akcji. Łączna wartość nominalna akcji wprowadzonych do ASO wynosi 375.000,00 zł (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).

Przebieg oferty niepublicznej

Rodzaj oferty	Subskrypcja prywatna
Termin przeprowadzenia oferty	Od 26/11/2009 do 23/12/2009
Rodzaj akcji	Akcje zwykłe na okaziciela
Seria akcji	D
Liczba oferowanych akcji serii D	15.000.000
Liczba objętych akcji serii D	3.750.000
Cena emisyjna akcji serii D	0,40 zł
Liczba podmiotów które nabyły akcje serii D	26
Całkowity koszt przygotowania i przeprowadzenia oferty niepublicznej	104.930,00

Spis treści

Rozdział 1 Czynniki ryzyka	7
1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	7
1.1.1. Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników z kadry zarządzającej i wykonawczej	7
1.1.2. Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów i realizacją dotychczasowych.....	8
1.1.3. Ryzyko utraty zaufania odbiorców wobec Emitenta	8
1.1.4. Ryzyko utraty płynności finansowej Emitenta.....	9
1.1.5. Ryzyko związane z zablokowaniem wykonywanych projektów ze względu na protesty organizacji proekologicznych	9
1.1.6. Ryzyko związane z niedotrzymaniem warunków umowy ze względu na opóźnienia ze strony głównego wykonawcy.....	9
1.1.7. Ryzyko związane z niską dywersyfikacją produktów przedsiębiorstwa	10
1.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim funkcjonuje Emitent	10
1.2.1. Ryzyko niepełnej realizacji planu finansowego ze względu na wahania koniunktury gospodarczej.....	10
1.2.2. Ryzyko związane z działalnością przedsiębiorstw konkurencyjnych i wzrostem konkurencji w przyszłości	11
1.2.3. Ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi	11
1.2.4. Ryzyko związane z wahaniami kursów walut	11
1.2.5. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych	12
1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	12
1.3.1. Ryzyko niewystarczającej płynności na rynku i ryzyko wahań cen akcji Emitenta	12
1.3.2. Ryzyko związane z notowaniem PDA serii D.....	12
1.3.3. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzonych do obrotu	13
1.3.4. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych na Emitenta ze strony Komisji Nadzoru Finansowego	14
Rozdział 2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	15
2.1. Emitent.....	15
2.2. Autoryzowany Doradca.....	16
Rozdział 3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....	17
3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	17
3.1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych.....	17
3.1.2. Uprzywilejowanie, ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi	17
3.1.3. Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta	18
3.1.4. Ograniczenia umowne w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	18
3.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	18
3.1.6. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	19
3.1.7. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20.01.2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw	23
3.1.8. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	25
3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych.....	35
3.3. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	41
3.4. Prawa z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji	41
3.4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym	41

3.4.1.1. Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych	41
3.4.1.2. Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.....	49
3.4.1.3. Uprawnienia o charakterze majątkowym.....	50
3.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	55
3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku ..	56
3.6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy	56
3.6.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych	57
3.6.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych	58
3.6.4. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych	59
3.6.5. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji i praw do akcji	62
3.6.5.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne.....	62
3.6.5.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne	63
3.6.5.3. Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA)	64
3.6.5.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych.	65
3.6.5.5. Podatek od spadków i darowizn.	65
3.6.5.6. Odpowiedzialność płatnika podatku.	65
Rozdział 4 Dane o Spółce	67
4.1. Dane Emitenta.....	67
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta	67
4.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent.....	67
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, które je wydał	68
4.5. Opis historii Emitenta.....	68
4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia ..	69
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	70
4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.....	70
4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	70
4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	70
4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	71
4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży	

ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	71
4.13. Strategia rozwoju Emitenta	74
4.13.1. Analiza SWOT Spółki	76
4.14. Otoczenie rynkowe Emitenta.....	78
4.15. Główne inwestycje Emitenta	80
4.16. Sytuacja finansowa spółki	80
4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, likwidacyjnym.....	82
4.18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym	82
4.19. Informacja na temat wszystkich innych postępowaniach przed organami rządowymi, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	82
4.20. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	82
4.21. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	83
4.22. Wszelkie istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	83
4.23. Dane osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	83
4.24. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta	84
Rozdział 5 Sprawozdania finansowe	85
Rozdział 6 Załączniki	101
6.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru	101
6.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	108
6.3. Definicje i objaśnienia skrótów	133
6.4. Spis tabel	135

Rozdział 1 Czynniki ryzyka

Na działalność Emitenta wpływa wiele czynników, które mogą wywołać pozytywne jak i negatywne skutki ekonomiczne. Z punktu widzenia Inwestorów niezwykle ważne jest zidentyfikowanie najważniejszych zagrożeń, które mogą w istotnym stopniu zadecydować o ewentualnym niepowodzeniu prowadzonej aktywności gospodarczej. Inwestor, podejmując decyzję o zaangażowaniu kapitału, powinien być w pełni świadomy zagrożeń, jakie może nieść inwestycja w akcje Emitenta. Dokładne przeanalizowanie czynników ryzyka dotyczących zarówno działalności Emitenta jak i branży, powinno pomóc w podjęciu ostatecznej decyzji inwestycyjnej. Inwestor musi pamiętać, że przedstawione poniżej czynniki nie stanowią zamkniętej listy. Z uwagi na dużą złożoność i zmienność warunków, w jakich działa Emitent, nie jest możliwe wymienienie wszystkich potencjalnych zdarzeń, które mogą wpłynąć na sytuację finansową Spółki oraz na jej pozycję rynkową.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1.1. Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników z kadry zarządzającej i wykonawczej

Na sprawność i efektywność działalności Emitenta w dużej mierze wpływa kadra zarządzająca. Nagłe odejście kluczowych pracowników rodzi istotne zagrożenie spowolnienia lub w skrajnych przypadkach sparaliżowania pracy całego systemu organizacyjnego. Ryzyko to szczególnie odnosi się do kadry zarządzającej, gdyż to właśnie ta grupa pracowników czuwa nad sprawnym przebiegiem procesów zachodzących w Spółce. Utrata wykwalifikowanych specjalistów może narazić przedsiębiorstwo na szereg utrudnień, które w konsekwencji mogą przyczynić się do pogorszenia kondycji finansowej Spółki. W celu zminimalizowania omawianego ryzyka, Emitent podejmuje istotne starania odnośnie wdrażania nowych systemów motywacyjnych w postaci korzystnych warunków płacowych oraz atrakcyjnych pakietów socjalnych. Istotnym z punktu widzenia funkcjonowania Spółki jest także kapitał ludzki przeznaczony do realizacji projektów wykonawczych. Perspektywa rozwoju wiąże się bowiem z umiejętnościami, doświadczeniem i kreatywnością pracowników. Obecnie w branży budowlanej zauważalny jest znaczący popyt na wykwalifikowaną kadrę wykonawczą, zdarzyć się zatem może, iż działania konkurencji spowodują

odejście ze spółki części personelu, co może wpłynąć na zmniejszenie efektywności i rentowności przedsiębiorstwa.

1.1.2. Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów i realizacją dotychczasowych

Istotnym czynnikiem wpływającym na kondycję finansową Spółki jest jej zdolność do pozyskiwania nowych kontraktów. Przedsiębiorstwo nie może zagwarantować, że w przyszłości pozyska odpowiednią liczbę nowych zleceń i że sumy zagwarantowane w kontraktach będą atrakcyjne i rentowne. Problemy z pozyskiwaniem nowych zleceń mogą wpłynąć na spowolnienie planów rozwojowych spółki jak i na modyfikację długookresowych celów strategicznych.

Dodatkowym ryzykiem związanym z realizacją kontraktów jest konieczność zachowania odpowiedniej precyzji w ich realizacji. Spółka narażona jest na ryzyka wystąpienia błędów przy realizacji prac oraz przekroczenia ustalonych w kontraktach terminów. Może to oznaczać dla przedsiębiorstwa dodatkowe koszty i ewentualne roszczenia ze strony klientów. Realizacja danego zlecenia w terminie często okazuje się niezwykle trudna, gdyż stanowi wypadkową wielu czynników, na które Spółka często nie ma bezpośredniego wpływu. Kary za nieterminowe wykonanie zleceń mogą skutkować pogorszeniem wizerunku Spółki i zachwianiem jej sytuacji finansowej. Emitent stara się minimalizować zagrożenia poprzez zawarcie odpowiednich umów ubezpieczeniowych. Wdrażane rozwiązania zabezpieczające dotyczą także zatrudniania wykwalifikowanej kadry i podnoszenia jej kompetencji w zakresie zarządzania projektami.

1.1.3. Ryzyko utraty zaufania odbiorców wobec Emitenta

Ze względu na specyficzne cechy oferowanych produktów i usług oraz długi czas realizacji kontraktów, występuje ewentualność utraty zaufania odbiorców, co może być efektem np. nagłych zakłóceń, nieplanowanych przestojów, niewłaściwej pracy urzędzeń itp. Wszystkie te elementy mogą wpłynąć na pogorszenie wizerunku przedsiębiorstwa, utratę zaufania do niego oraz jednocześnie mogą przyczynić się do znacznego spadku liczby nowych zleceń. Ryzyko to jest niwelowane faktem, że Emitent posiada wieloletnie doświadczenie w prowadzonej działalności, które zdobył współuczestnicząc w realizacji licznych projektów na terenie całego kraju. Duże doświadczenie oraz wysoko wykwalifikowana kadra inżynierów Emitenta stanowią gwarancje

należytego wykonywania kontraktów, co z kolei zdecydowanie minimalizuje ryzyko utraty zaufania odbiorców.

1.1.4. Ryzyko utraty płynności finansowej Emitenta

Ze względu na specyfikę rozliczania poszczególnych projektów realizowanych przez Spółkę, wydłużenie czy opóźnienie spływu należności jest dość powszechne. Sytuacja ta wynika z faktu, iż w wielu przypadkach końcowe rozliczenie następuje po ostatecznym zakończeniu robót. Wydłużony czas spływu należności rodzi groźbę wystąpienia przejściowych problemów z płynnością finansową. Emitent, w celu zminimalizowania omawianego ryzyka, bieżąco monitoruje poziom należności i w razie konieczności kieruje sprawę na drogę postępowania sądowego.

1.1.5. Ryzyko związane z zablokowaniem wykonywanych projektów ze względu na protesty organizacji proekologicznych

Emitent, z uwagi na profil działalności, występuje najczęściej w roli podwykonawcy projektów związanych z rozbudową infrastruktury drogowej, w związku z czym ponosi ryzyko wstrzymania poszczególnych inwestycji przez organizacje proekologiczne. W przypadku wystąpienia protestów ekologów istnieje poważne zagrożenie nie tylko w postaci kosztownych opóźnień, ale również groźba zablokowania całego projektu. Konsekwencje wystąpienia tego typu ryzyka mogą być odczuwalne dla sytuacji finansowej Spółki. Emitent podejmuje wszelkie czynności, które mają na celu zapobieganie występowania tego typu zagrożeń, poprzez dokładną weryfikację przyszłych projektów pod względem obszarów szczególnie cennych środowiskowo.

1.1.6. Ryzyko związane z niedotrzymaniem warunków umowy ze względu na opóźnienia ze strony głównego wykonawcy

Spółka Invest-Remex, która w większości wypadków występuje w roli podwykonawcy, musi kooperować z innymi podmiotami przy realizacji poszczególnych kontraktów. Jest zatem częściowo uzależniona od szybkości i efektywności działania głównego wykonawcy danego projektu. Wspomniany aspekt związany jest z wystąpieniem ryzyka niewywiązania się głównego wykonawcy z umowy lub przesunięcia terminu zakończenia prac, co może przełożyć się na problemy

z otrzymaniem zapłaty za wykonaną pracę i wpłynąć na pogorszenie kondycji finansowej Spółki. Emitent podejmuje wszelkie działania zabezpieczające warunki umowy i stara się dążyć do współpracy z partnerami cieszącymi się dobrą opinią oraz zaufaniem na rynku w branży budowlanej.

1.1.7. Ryzyko związane z niską dywersyfikacją produktów przedsiębiorstwa

Emitent, którego oferta dotyczy przede wszystkim kompleksowego wykonania i projektowania ekranów akustycznych i barier przeciwolśnieniowych, prowadzi działalność w specjalistycznym sektorze gospodarki. Tym samym nie prowadzi żadnej innej działalności operacyjnej, a zakres świadczonych przez niego usług charakteryzuje się stosunkowo niewielką dywersyfikacją. Wzrost konkurencji w określonej niszy rynkowej może przyczynić się do pogorszenia wyników finansowych Spółki. W celu eliminacji wystąpienia takiego ryzyka Spółka podejmuje wszelkie działania zmierzające do wprowadzania innowacji zarówno technologicznych jak i produktowych, w celu rozszerzenia własnej oferty.

1.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim funkcjonuje Emitent

1.2.1. Ryzyko niepełnej realizacji planu finansowego ze względu na wahania koniunktury gospodarczej

Rozwój Spółki uzależniony jest ściśle od trendów panujących w polskiej gospodarce. Istnieje szereg czynników związanych z sytuacją gospodarczą kraju, które bezpośrednio lub pośrednio wpływają na działalność Emitenta. Należą do nich przede wszystkim: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom stopy procentowej, poziom bezrobocia itp. Negatywne zmiany czynników makroekonomicznych mogą utrudnić i spowolnić działania Emitenta.

Emitent, podobnie jak każdy podmiot gospodarczy, podlega wpływom koniunktury gospodarczej, a szczególnie uzależniony jest od koniunktury branży w której funkcjonuje. Branża budowlana, w tym w szczególności sytuacja w zakresie budowy nowych dróg i autostrad, ma bezpośredni wpływ na działalność Emitenta. Ewentualne spowolnienie w tej gałęzi przemysłu może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Należy podkreślić, iż obecne tempo wzrostu gospodarczego w Polsce jest dużo niższe niż w latach 2007-2008. Pozytywnym wydaje się jednak fakt, iż Polska, jako jeden z nielicznych krajów, w relatywnie niedużym stopniu odczuła negatywne

skutki kryzysu na światowych rynkach finansowych, ciągle utrzymując dodatni wzrost PKB. Emitent nie może jednak jednoznacznie wykluczyć ryzyka ograniczenia inwestycji i zmniejszenia liczby zleceń w przyszłości, co może być spowodowane osłabieniem koniunktury gospodarczej kraju.

1.2.2. Ryzyko związane z działalnością przedsiębiorstw konkurencyjnych i wzrostem konkurencji w przyszłości

Duży wpływ na funkcjonowanie Emitenta mają przedsiębiorstwa konkurencyjne, zarówno krajowe, jak i zagraniczne. Ze względu na dynamiczny rozwój całego segmentu rynku związanego z budową dróg i autostrad, nie można wykluczyć dalszego nasilenia się działań konkurencji oraz pojawienia się nowych podmiotów o podobnym profilu działalności. Emitent w swojej strategii zauważa konieczność ciągłego rozwoju oraz dostosowywania swojej oferty do coraz bardziej wymagającego rynku. Pozyskanie kapitału poprzez emisję nowych akcji wpłynie pozytywnie na wzrost konkurencyjności przedsiębiorstwa na rynku.

1.2.3. Ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi

Każdy podmiot gospodarczy działający na rynku narażony jest na różne zdarzenia o charakterze losowym. Spółka nie może wykluczyć wystąpienia takich zdarzeń jak: awarie maszyn i urządzeń, pożar, czy kradzież. Emitent szczególnie narażony jest także na zjawiska związane z siłami przyrody, które mogą wywołać nagłe utrudnienia i przestoje w wykonywaniu prac, tym bardziej że profil działalności Spółki związany jest ze zjawiskiem sezonowości. Zaistnienie wspomnianych okoliczności może istotnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Spółki w przyszłości. Emitent podejmuje wszelkie starania, które umożliwiają unikanie bądź minimalizowanie negatywnych skutków ewentualnych zdarzeń losowych. Do działań tych zalicza się przeprowadzanie systematycznych przeglądów technicznych posiadanego majątku oraz zawieranie odpowiednich umów ubezpieczeniowych.

1.2.4. Ryzyko związane z wahaniami kursów walut

Działalność Emitenta związana jest z dokonywaniem zakupów towarów poza granicami kraju, w związku z czym jest szczególnie wrażliwa na ujemne skutki zmian kursów walut. Większość

oferowanych produktów sprowadzanych jest z krajów Unii Europejskiej. Emitent narażony jest na wystąpienie tzw. ujemnych różnic kursowych, które bezpośrednio wpływają na wyniki finansowe podmiotu. W momencie przystąpienia Polski do strefy euro, rozpatrywane ryzyko zostanie istotnie zminimalizowane.

1.2.5. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych

Zmiany przepisów prawnych, w szczególności przepisów prawa podatkowego i niejednokrotnie mylna ich interpretacja, rodzą ryzyko związane z otoczeniem prawnym. Odmienna interpretacja prawa podatkowego przez Emitenta w stosunku do organów podatkowych może stać się przyczyną powstania nieprzewidzianych zobowiązań podatkowych i spowodować nadwyrężenie sytuacji finansowej Spółki. Emitent jest zmuszony do nieustannego śledzenia wszystkich zmian zachodzących nie tylko w prawie podatkowym, ale również w takich przepisach jak: prawo budowlane, prawo zamówień publicznych, kodeks spółek handlowych, czy prawo pracy. Zmienność polskiego prawa niezwykle utrudnia prowadzenie działalności i naraża Spółkę na określone konsekwencje prawne.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.3.1. Ryzyko niewystarczającej płynności na rynku i ryzyko wahań cen akcji Emitenta

Obrót akcjami Emitenta na rynku NewConnect związany jest z ryzykiem niskiej płynności. Kurs akcji Spółki zależy od wielkości jak i ilości zleceń kupna/sprzedaży składanych przez inwestorów. Na ich decyzje wpływ mają rozmaite czynniki, które często nie są związane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta. Takim czynnikiem jest przykładowo trend panujący na rynku kapitałowym. Istnieje zatem ryzyko, iż przyszli akcjonariusze Emitenta nie będą mogli sprzedać akcji w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej ich cenie.

1.3.2. Ryzyko związane z notowaniem PDA serii D

Ryzyko to związane jest z charakterem obrotu PDA. W przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej. Rozpoczęcie procedury zwrotu środków nastąpi nie później niż w terminie wskazanym w art. 431 § 5 KSH. Dla inwestorów, którzy nabędą

PDA serii D na rynku NewConnect może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej.

1.3.3. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzonych do obrotu

Istnieje ryzyko zawieszenia obrotu notowanymi instrumentami finansowymi przez Organizatora Alternatywnego Systemu na okres do trzech miesięcy w przypadku, gdy Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO, gdy wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników Obrotu, bądź wynika to z woli Emitenta.

Ponadto, zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in.:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),

wówczas Organizator Alternatywnego Systemu może:

- a) upomnieć Emitenta, a informacje o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie,
- c) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe Emitenta w przypadku zaistnienia następujących okoliczności:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- gdy zbywalność instrumentów finansowych stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Ryzyko wykluczenia z ASO może nastąpić również:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 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,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

1.3.4. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych na Emitenta ze strony Komisji Nadzoru Finansowego

Spółki, które są notowane na rynku NewConnect, na chwilę sporządzania niniejszego dokumentu są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wobec czego Komisja Nadzoru Finansowego posiada kompetencje w zakresie nakładania na emitentów kar administracyjnych za nieprzestrzeganie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub z Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku nałożenia takiej kary obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

Rozdział 2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1. Emitent

Firma: INVEST – REMEX Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Częstochowa
Adres: ul. Równoległa 63a
Kod pocztowy: 42-216
Województwo: Śląskie
Telefon: +48 34 368 32 65
Faks: +48 34 368 31 22
E-mail: e-mail: biuro@investremex.pl
WWW: www.investremex.pl

W imieniu Emitenta działają:

Zbigniew Borowski – Prezes Zarządu

Tomasz Kowalik – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu:

Działając w imieniu Invest-Remex Spółka Akcyjna oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści dokumentu informacyjnego.

V-ce PREZES ZARZĄDU
Tomasz Kowalik
.....
/Wiceprezes Zarządu/

PREZES ZARZĄDU
mgr inż. Zbigniew Borowski
.....
/Prezes Zarządu/

INVEST REMEX S.A.
42-216 Częstochowa
ul. Równoległa 63 A

2.2. Autoryzowany Doradca

Firma: Dom Inwestycyjny TAURUS Sp. z o.o.
Adres: Dąbrowskiego 7
Miejscowość: Częstochowa
Siedziba: Częstochowa
Kod pocztowy: 42-217
Województwo: Śląskie
Tele/Fax: 034 371 11 65
E-mail: kancelaria@dom-taurus.pl
WWW: www.dom-taurus.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działają:

Sebastian Bogus – Prezes Zarządu

Artur Siwek – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Niniejszym oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.). Dokument został sporządzony wg naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z wszystkimi dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta. Informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. W treści Dokumentu Informacyjnego nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Artur Siwek

Wiceprezes Zarządu

/Wiceprezes Zarządu/

Sebastian Bogus

PREZES ZARZĄDU

/Prezes Zarządu/

Rozdział 3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” wprowadza się następujące instrumenty finansowe:

- **3.750.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,**
- **3.750.000 szt. praw do akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.**

Łączna wartość nominalna akcji serii D ubiegających się o wprowadzenie do obrotu wynosi 375.000,00 zł (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).

Cena emisyjna akcji serii „D” została ustalona na poziomie 0,40 zł za jedną sztukę. Subskrypcja odbyła się w dniach 26.11.2009 – 23.12.2009r. Akcje zostały objęte przez 26 podmiotów oraz im przydzielone. W wyniku emisji akcji serii D Emitent pozyskał 1.500.000,00 złotych.

Akcje serii D będą stanowić 5,8 % ogółu wyemitowanych przez Emitenta Akcji i będą dawać prawo do wykonywania 3,40 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

3.1.2. Uprzywilejowanie, ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi

Akcje Emitenta serii D, które zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 KSH do art. 353 KSH i dają łącznie prawo do 3,40 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wśród pozostałych akcji spółki, które nie będą na chwilę obecną wprowadzone do obrotu, wyróżnia się:

- Akcje serii B, które są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w taki sposób, że każda

akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, co po zarejestrowaniu akcji serii D stanowić będzie 82,0 % ogólnej liczby głosów,

- Akcje Emitenta serii A i C, które nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 KSH do art. 353 KSH, będą dawać łącznie prawo do 14,6 % głosów na Walnym Zgromadzeniu (po zarejestrowaniu akcji serii D).

Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii D. Akcje serii D nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

Dnia 11 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy poprzez emisję akcji serii E. Akcje na okaziciela serii E w ilości do 15.000.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, zostaną zaoferowane inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej. Podjęcie uchwały o kolejnym podwyższeniu kapitału poprzez emisję akcji serii E wynika z faktu niezrealizowania w całości zamierzonego poziomu pozyskania kapitału w wyniku emisji akcji serii D, a perspektywy rozwoju spółki wymagają dalszego jej dokapitalizowania. Uchwała o podwyższeniu kapitału poprzez emisję akcji serii E wchodzi w życie z dniem rejestracji podwyższenia kapitału w związku z emisją akcji serii D.

3.1.3. Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta, za wyjątkiem akcji imiennych. Ograniczenie obrotu akcjami imiennymi Emitenta wynika z §10 Statutu, który akcjonariuszom posiadającym akcje imienne nadaje prawo pierwokupu w stosunku do pozostałych akcji imiennych

3.1.4. Ograniczenia umowne w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Nie istnieją żadne ograniczenia umowne w obrocie akcjami serii D.

3.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami Emitenta będzie podlegał zasadom i ograniczeniom określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu. Zgodnie z § 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu do

obrotu w alternatywnym systemie mogą być wprowadzone instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony publiczny dokument informacyjny (zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru) oraz
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona oraz,
- w stosunku do Emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Jeżeli zgodnie z przepisami prawa nie jest wymagane sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub upłynął termin ważności publicznego dokumentu informacyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wymaga:

- sporządzenia przez Emitenta właściwego dokumentu informacyjnego
- przedstawienia przez Emitenta oświadczenia autoryzowanego doradcy o którym mowa w § 3 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

3.1.6. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Na podstawie art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów - obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Na podstawie art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający

przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;

- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

W oparciu o art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w ust. 2 - konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Na podstawie art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi;

określając w decyzji, o której mowa w ust. 1, termin spełnienia warunków.

W decyzji o której mowa w ust. 1, Prezes Urzędu nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków (Ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Na mocy art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie

ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

W przypadku jednak, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, Prezes Urzędu wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie takiej koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona (art. 20 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Biorąc pod uwagę art. 21 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. W przypadku uchylecia decyzji Prezes Urzędu orzeka co do istoty sprawy. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może na mocy art. 21 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem wynikającym z art. 21 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK 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 (art. 106 ust. 1 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał

nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. 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 (art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes UOKiK 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, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji (art. 108 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). W przypadku nie wykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.1.7. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20.01.2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z Regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają

zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach (art. 1 ust. 2):

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro,

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (art. 1 ust. 3):

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,

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

3.1.8. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Emitent zamierza w przyszłości przeprowadzić publiczną emisję akcji oraz przeniesienie wszystkich akcji do obrotu na rynku regulowanym. W związku z tym akcje Emitenta będą podlegały obowiązkom i ograniczeniom wynikającymi z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie publicznej oraz w Ustawie o Obrocie instrumentami finansowymi, które wraz z Ustawą o Nadzorze nad rynkiem kapitałowym zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, papiery wartościowe nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A (KDPW). Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Posiadacz rachunku papierów wartościowych może żądać wystawienia przez podmiot prowadzący taki rachunek (zwany „wystawiającym”), imiennego świadectwa depozytowego, które potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku (Art. 9 ust. 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego – stosownie do Art. 11 ust. 1 Ustawy o

obrocie instrumentami finansowymi – papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, jakie podmioty nie mogą wykorzystywać informacji poufnej, szczegółowo zdefiniowanej w art. 154 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Są to między innymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.

Są to w szczególności:

a/ 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, lub

b/ akcjonariusze spółki publicznej, lub

c/ osoby zatrudnione lub pełniące funkcję opisane w pkt. a/ powyżej – 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 pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub

d/ maklerzy lub doradcy.

Nie mogą wykorzystywać takiej informacji również osoby posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo posiadające informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt. 1 i 2, jeżeli wiedziały lub przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Osoby wymienione powyżej nie mogą również ujawniać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja (Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie

instrumentami finansowymi).

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zakaz wykorzystywania informacji poufnej dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej (Art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

Wykorzystywaniem informacji poufnej – zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – 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:

a/ 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

b/ 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 określonego w pkt. 1 instrumentu finansowego.

c/ są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo

d/ nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny określonego w pkt. 3 instrumentu finansowego.

Na podstawie art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, m.in. 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, w czasie trwania okresu zamkniętego, o

którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą także dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego.

Na podstawie art. 159 ust. 1a Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, m.in. 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, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie mogą 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.

Przepisów art. 159 ust. 1 i ust. 1a Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi nie stosuje się do czynności dokonywanych (art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi):

- 1/ przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2/ w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3/ w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4/ w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie

publicznej, albo

5/ w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo

6/ w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem, że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Na wyżej wymienione osoby, które dokonują w czasie trwania okresu zamkniętego wskazanych wyżej czynności, Komisja Nadzoru Finansowego na mocy art. 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, może nałożyć w drodze decyzji karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych chyba, że zaistniały okoliczności opisane w art. 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Okresem zamkniętym jest (art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi):

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną (wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a) informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub określonych w ust. 1 instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- 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) nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport,
- 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) nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport,
- 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) nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport.

Osoby: 1/ wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami; 2/ 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 zobowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, 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 (Art. 160 ust.1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała powyższy obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego – na mocy art. 175 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości 100.000 złotych, chyba że zaistniały okoliczności opisane w art. 175 ust. 1 pkt. 1 lub 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, tj. osoba ta:

1/ 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;

2/ przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

Zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 161a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Natomiast zakazy, o których mowa w art. 156 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, odnoszą się również do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu (art. 161a ust. 2 Ustawy o

Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Ustawa o ofercie publicznej zawiera pewne restrykcje co do obrotu akcjami Emitenta, jak również 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 obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie publicznej powyższe zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

- 1/ dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2/ liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3/ liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4/ informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- 5/ podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje

spółki;

6/ osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz Emitenta. (art. 69 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej).

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.

W oparciu o treść art. 69 a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone w art. 69 tejże ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajściem 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.

Jak stanowi natomiast ust. 2 w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt. 2, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1, zawiera również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Według treści ust 3. 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.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

1/ akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o ofercie publicznej;

2/ wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej;

3/ akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o ofercie publicznej.

Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (Art. 89 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej).

Obowiązki publicznych wezwań, o których mowa w art. 72-74 Ustawa o ofercie publicznej – nie powstają w przypadku nabywania akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu. Powyższe wyłączenie znajduje zastosowanie w przypadku akcji Emitenta, gdyż żadna z tych akcji nie jest przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie, ani przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 02 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 87 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,

b) funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

- inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,

c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

d) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,

e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Zgodnie z art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej w przypadkach wskazanych w pkt. e) i f)

obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

W oparciu o treść art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. e), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z (art. 87 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej):

- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków (art. 87 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej):

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt. 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

Akcje serii B i C

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

W dniu 09.09.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVEST-REMEX S.A. (Akt Notarialny Rep. A

Nr 5947/2009) podjęto Uchwałę Nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 6.000.000,00 zł do 6.100.000,00 zł w drodze emisji akcji serii B i C, które w całości zostały objęte przez dotychczasowego jedyne Akcjonariusza Spółki - „INVEST REMEX Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością CONSTRUCTIONS - Spółkę komandytową” z siedzibą w Częstochowie.

Z Aktu Notarialnego z dn. 09.09.2009r. (Repertorium A Nr 5947/2009)

„UCHWAŁA NR 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVEST-REMEX S.A.

z siedzibą w Częstochowie z dnia 9 września 2009 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji serii B i emisji akcji serii C-----

§1.

Na podstawie art.431 §1 i 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą: INVEST-REMEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki wynoszący 100.000,00 (sto tysięcy) złotych, o kwotę 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych, do wysokości 6.100.000,00 (sześć milionów sto tysięcy) złotych poprzez emisję 45.000.000,00 (czterdzieści pięć milionów) sztuk akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz 15.000.000,00 (piętnaście milionów) sztuk akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które to akcje serii B i C zostaną w całości objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowego, jedyne Akcjonariusza Spółki - „INVEST REMEX Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością CONSTRUCTIONS - Spółkę komandytową” z siedzibą w Częstochowie i zostaną w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci całości przedsiębiorstwa w rozumieniu art.55¹ kodeksu cywilnego należącego do „INVEST REMEX Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością CONSTRUCTIONS - Spółki komandytovej” z siedzibą w Częstochowie.-----

§2.

1.Umowa objęcia akcji serii B i C w trybie art.431 §2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych zostanie zawarta w dniu 9.09.2009r., przy czym może być modyfikowana lub uzupełniana za zgodą stron w terminie do dnia 30.03.2010r. (trzydziestego marca dwa tysiące dziesiątego roku).-----

2. Nominalna wartość jednostkowa akcji nowej emisji oznaczonej jako serie B i C wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).-----
3. Cena emisyjna akcji serii B i C równa jest cenie nominalnej tych akcji. -----
4. Nowe akcje serii B i C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2009, to jest od dnia 1 stycznia 2010 roku. -----
5. Nowe akcje serii B są uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do dwóch głosów. -----
6. Przyjmuje się wycenę wkładu niepieniężnego na kwotę 6.000.000,00 złotych, określoną w uchwale Zarządu INVEST-REMEX Spółki Akcyjnej z siedzibą w Częstochowie nr 1/09/09 z dnia 8 września 2009 roku. -----
7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje decyzję Zarządu INVEST-REMEX Spółki Akcyjnej z siedzibą w Częstochowie wyrażoną w uchwale Zarządu Spółki nr 2/09/09 z dnia 8 września 2009 roku o odstąpieniu od badania przez biegłego rewidenta wkładu niepieniężnego na podstawie art.312¹ §1 pkt 3 kodeksu spółek handlowych.”-----

Akcje serii D

W dniu 09.09.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVEST-REMEX S.A. (Akt Notarialny Rep. A Nr 5947/2009) podjęło Uchwałę Nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 1.500.000,00 zł (do 7.600.000,00 zł) w drodze emisji akcji serii D skierowanej do inwestorów zewnętrznych w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwałą Nr 7 NWZ wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii A, C, D, a także „Praw do Akcji” serii D. Na podstawie decyzji Zarządu spółki, za zgodą dotychczasowego akcjonariatu postanowiono, iż do obrotu zostaną wprowadzone tylko akcje nowej serii D. W wyniku przeprowadzonej ofert prywatnej objęto i należycie opłacono 3.750.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN i cenie emisyjnej 0,40 PLN każda.

„UCHWAŁA NR 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVEST-REMEX S.A.

z siedzibą w Częstochowie z dnia 9 września 2009 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D wraz z wyłączeniem prawa poboru tych akcji-----

§1.

Na podstawie art.431 §1 i 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą: INVEST-REMEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki wynoszący 6.100.000,00 (sześć milionów sto tysięcy) złotych, o kwotę nie większą niż 1.500.000,00 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych, do wysokości nie większej niż 7.600.000,00 (siedem milionów sześćset tysięcy) złotych poprzez emisję do 15.000.000,00 (piętnastu milionów) sztuk akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.-----

§2.

1.Akcje na okaziciela serii D zostaną zaoferowane inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej i zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----

2.Nominalna wartość jednostkowa akcji nowej emisji oznaczonej jako seria D wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).-----

3.Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do: -----

a) Ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D, -----

b) Ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji prywatnej, -----

c) Zawarcia umów o objęciu akcji serii D w trybie subskrypcji prywatnej.-----

4.Podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D zostanie dokonane w granicach określonych w §1 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych).-----

5.Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału

zakładowego do rejestru sądowego - w trybie art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 kodeksu spółek handlowych. -----

6. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2009, tj. od dnia 1 stycznia 2010 roku. -----

7. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu emisji akcji serii D. -----

§3.

Wyłączenie prawa poboru akcji serii D

Wyłącza się prawo poboru akcji serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii D jest cel emisji akcji serii D, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii D, środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Pozostawienie określenia ceny emisyjnej akcji serii D Zarządowi Spółki umożliwi ustalenie tej ceny na poziomie adekwatnym do aktualnej wartości Spółki oraz aktualnej sytuacji na rynku finansowym. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną Opinię Zarządu Spółki – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki – wyłączenie prawa poboru akcji serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii D. -----

§4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zgodnie z treścią Uchwały nr 2 z dnia 9 września 2009 roku.” -----

Z Aktu Notarialnego z dn. 09.09.2009r. (Repertorium A Nr 5947/2009)

„UCHWAŁA NR 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVEST-REMEX S.A.

z siedzibą w Częstochowie z dnia 9 września 2009 roku

w sprawie: wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii A, C, D i PDA serii D i dematerializacji akcji serii A, C i D

oraz PDA serii D oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi -----

§1.

1.Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A, C i D oraz PDA serii D do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.). -----

2.Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii A, C i D oraz PDA serii D zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.-----

3.W przypadku wydania akcji serii A, C i D Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na złożenie tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.-----

§2.

1.Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii A, C i D oraz PDA serii D do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).-----

2.Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii A, C i D oraz PDA serii D, a w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie - akcji serii A, C i D oraz PDA serii D oraz kolejnych emisji plasowanych na rynku określonych w ust.1. -----

3.W przypadku wydania akcji serii A, C i D Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do złożenia tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.”-----

3.3. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

W przypadku podjęcia przez właściwy organ uchwały w sprawie podziału zysku (pokrycia straty) oraz pozytywnej uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, akcje serii A, B C i D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku za rok 2009, tj od dnia 1 stycznia 2010 roku.

3.4. Prawa z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- a) **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych).
- b) **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) w przypadku nowej emisji,
- c) **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych

Szczegółowo, wszystkie uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

3.4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

3.4.1.1. Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Kodeks Spółek Handlowych, regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym. Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- **prawo do przeglądania księgi akcyjnej** i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych);
- **prawo do otrzymania odpisów** sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta,

na żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych);

- **prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia** i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego. Statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż 1/20 kapitału zakładowego (art. 400 § 1 KSH). Wyżej wymienione żądanie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta (art. 400 § 2 KSH).
- **prawo do umieszczenia określonych spraw** w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi Emitenta nie później niż na 14 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi 21 dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH). Statut zgodnie z art. 401 § 6 może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, przez akcjonariuszy reprezentujących mniej niż 1/20 kapitału zakładowego.
- **prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej** mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) (art. 406¹ § 1 KSH). Jest to prawo o charakterze bezwzględnym, a jego gwarancją jest procedura zwoływania Walnego Zgromadzenia (art. 402, 402¹-402³, 405 KSH), a także możliwość wytoczenia przez akcjonariusza bezzasadnie niedopuszczonego do udziału w Walnym Zgromadzeniu, bądź nieobecnego na Walnym

Zgromadzeniu wskutek wadliwego zwołania zgromadzenia, powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 422 § 1 i 2 KSH). 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 KSH). Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub w 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 na Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH). Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH). Żądanie wydania imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przez uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej, powinno być zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH). Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z art. 406³ § 1 KSH oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 406³ § 6 KSH).

Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności oraz dołączone do księgi protokołów (art. 412¹-412² KSH).

- **prawo do przeglądania listy akcjonariuszy** w lokalu zarządu spółki oraz prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).
- **prawo do żądania wydania odpisu** wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem;
- **prawo do sprawdzenia**, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności zawierającej spis uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 KSH). Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH);

- **prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu** (art. 411 KSH). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej, każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariuszy Spółki dysponujących powyżej jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin Walnego Zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH).
- **prawo do żądania tajnego głosowania**, choćby przez jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. 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 (art. 420 § 2 KSH);
- **prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**. Artykuł 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku

o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej;

- **prawo do przeglądania księgi protokołów** Walnego Zgromadzenia, zawierającej wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy, a także prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych);
- **prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia** sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej (art. 422 § 2 KSH). Zgodnie natomiast z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa;

- **prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały** Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa;
- **prawo do żądania udzielenia przez Zarząd**, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH powinien odmówić udzielenia informacji, gdy 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 (art. 428 § 3 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego 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 przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu art. 428 § 2 KSH (art. 428 § 6 KSH).

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

- **prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego** o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych);
- **prawo do wniesienia powództwa** o naprawienie szkody przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych);
- **prawo do przeglądania dokumentów** związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych),

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także **prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji** przez spółkę handlową, będącą również akcjonariuszem Emitenta **w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności** w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta.

Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Odpowiedzi na pytania określone w art. 6 § 4 KSH należy udzielić akcjonariuszowi oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano Walne Zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się Walne Zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji w spółce kapitałowej, o której mowa w art. 6 § 4 zdanie pierwsze KSH (art. 6 § 5 KSH).

3.4.1.2. Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident

do spraw szczególnych). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, albo podjęcie taką uchwałą z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o ofercie publicznej).

3.4.1.3. Uprawnienia o charakterze majątkowym.

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podstawie art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji, posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 347 § 2 KSH w zw. z art. 348 § 3 KSH). Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących. Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje

się zasady ogólne opisane powyżej. Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych:

W oparciu o postanowienia § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach D i W nie później niż 10 dni przed dniem D, a także przesłać do KWDP odpis uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach (uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW.

Zgodnie z treścią § 124 pkt. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie o którym mowa powyżej Emitent przekazuje ponadto:

a/ KDPW – informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz konta na których w KWDP 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 powyższym terminie, Emitent nie będzie w stanie określić liczby akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, wówczas jest on zobowiązany przekazać KWDP oraz właściwym uczestnikom informacje, o których mowa w lit. a i b, najpóźniej do dnia D.

Zgodnie z § 124 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Dzień W (tj. dzień otrzymania przez uczestnika, dla którego KDPW prowadzi konto ewidencyjne, świadczenia w papierach wartościowych, lub dzień, w którym środki pieniężne będące przedmiotem świadczenia zostały przeniesione na rachunek pieniężny) może przypadać najwcześniej 10 dnia pod dniem D (tj. takim dniem, że konta ewidencyjne i stany kont istniejące z upływem tego dnia są podstawą dla ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z papierów wartościowych i wielkości tych świadczeń).

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez

KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych. Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy. Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19 % uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej. Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanych od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję

krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Roszczenie o wypłatę dywidendy – jako roszczenie majątkowe – ulega przedawnieniu, zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 Kodeksu Cywilnego, po upływie 10 lat licząc od dnia terminu wypłaty dywidendy.

- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji** (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (433 § 6 KSH). Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad Walnego Zgromadzenia podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

Powyższe wymogi zgodnie z art. 433 § 3 KSH nie mają zastosowania, gdy uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że:

- nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

- **prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki:** stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji,

bądź statut, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 KSH),

- **prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta** w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu, ale nie wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. 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 z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- **prawo do rozporządzania akcjami**; przez rozporządzenie akcją należy rozumieć przede wszystkim jej zbycie (przeniesienie własności na nabywcę) oraz inne rozporządzenia, takie jak ustanowienie na niej zastawu lub prawa użytkowania oraz wydzierżawienie. We wszystkich powołanych wyżej przypadkach przedmiotem rozporządzenia są: prawa wynikające z akcji, nie zaś dokument akcji. Nie przekreśla to jednak faktu, że zbycie akcji jest czynnością realną, tzn. do skutecznego przeniesienia własności akcji na nabywcę niezbędne jest przeniesienie posiadania dokumentu akcji, zaś w przypadku akcji zdematerializowanych – dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Zbycie akcji jest dopuszczalne na mocy art. 337 § 1 KSH, który brzmi: „Akcje są zbywalne”, ponadto jest on konsekwencją kapitałowego charakteru spółki akcyjnej. Podstawą prawną dopuszczalności ustanowienia użytkowania na prawach (w

tym na prawach z akcji) jest art. 265 § 1 KC, zaś w przypadku zastawu jest to art. 327 KC. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

3.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

W oparciu o postanowienia § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach D i W nie później niż 10 dni przed dniem D, a także przesłać do KWDP odpis uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach (uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW.

Zgodnie z § 124 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Dzień W (tj. dzień otrzymania przez uczestnika, dla którego KDPW prowadzi konto ewidencyjne, świadczenia w papierach wartościowych, lub dzień, w którym środki pieniężne będące przedmiotem świadczenia zostały przeniesione na rachunek pieniężny) może przypadać najwcześniej 10 dnia pod dniem D (tj. takim dniem, że konta ewidencyjne i stany kont istniejące z upływem tego dnia są podstawą dla ustalenia

osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z papierów wartościowych i wielkości tych świadczeń).

Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej, następuje poprzez postawienie przez Emitenta w terminie W do godz. 11.30 do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym (§ 130 pkt. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW), a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na poszczególne rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich (§ 130 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW), którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki, jej zapotrzebowania na środki finansowe oraz wymogów adekwatności kapitałowej obowiązujących firmy inwestycyjne. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

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

3.6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19 %) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19 %), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

3.6.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

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 osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4 a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust 4 b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.6.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt. 2, 4-5 a i 13 oraz art. 30 a ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 - w wysokości 19 %. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także:

- dochód z umorzenia udziałów lub akcji,
- dochód uzyskany z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) na rzecz spółki w celu umorzenia tych udziałów (akcji),
- wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,

- dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) osoby prawnej,
- dywidendy z akcji złożonych przez członków pracowniczych funduszy emerytalnych na rachunkach ilościowych,
- w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłaty w gotówce otrzymane przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych,
- w przypadku podziału spółek, jeżeli majątek przejmowany na skutek podziału, a przy podziale przez wydzielenie także majątek pozostający w spółce, nie stanowi 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. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt. 38; 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 uniestwierzonych udziałów (akcji) w spółce dzielonej do wartości nominalnej udziałów (akcji) przed podziałem,
- wartość niepodzielonych zysków w spółkach kapitałowych w przypadku przekształcenia tych spółek w spółki osobowe; przychód określa się na dzień przekształcenia.

Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochodem z umorzenia udziałów lub akcji w spółkach mających osobowość prawną jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu, obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt. 38; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

3.6.4. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19 % przychodu spoczywa na biurze maklerskim w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz

inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

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

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 osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie 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 (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30 a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
3. spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, albo
 - b) zagraniczny zakład, spółki, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania (udziałów) akcji w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, 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. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania (udziałów) akcji w tej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat Spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, będzie zobowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w wysokości 19 % dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. (art. 22 ust. 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Przepisy z art. 20-22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska (art. 22 a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

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

3.6.5. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji i praw do akcji

3.6.5.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego, a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

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

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie podatnika za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.5.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 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 (art. 30 b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (art. 30 b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 30 b ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych - dochodem, o którym mowa w art. 30 b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych jest osiągnięta w roku podatkowym:

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 o podatku dochodowym od osób fizycznych,
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. 38 a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
3. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38 a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,

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 o podatku dochodowym od osób fizycznych,
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. 1 e Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1 a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, 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 (art. 30 b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

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

3.6.5.3. Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA)

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji są analogiczne do zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Podobnie w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne, jak przy sprzedaży akcji.

3.6.5.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych.

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119 oraz z 2009 r. Nr 165, poz. 1316) firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych praw dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego.

Jednak, gdy akcje dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1 %. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

3.6.5.5. Podatek od spadków i darowizn.

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

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

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

3.6.5.6. Odpowiedzialność płatnika podatku.

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie

organowi podatkowemu – odpowiada za podatek nie pobrany lub podatek pobrany, a nie wpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Rozdział 4 Dane o Spółce

4.1. Dane Emitenta

Tabela 1: Dane teleadresowe Spółki Invest-Remex S.A.

Nazwa (Firma):	Invest- Remex Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Równoległa 63A, 42-216 Częstochowa
Telefon:	034 368-32-65
Faks:	034 368-31-22
E-mail:	biuro@investremex
WWW:	www.investremex.pl
NIP:	949-212-41-77
REGON:	241292987
KRS:	0000335247

Źródło: Emitent

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa na podstawie Ustawy Kodeks Spółek Handlowych z dn. 15.09.2000r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

INVEST - REMEX Spółka Akcyjna została utworzona na mocy Aktu Założycielskiego z dnia 03.08.2009 r. – Rep. 5148/2009.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, które je wydał

Na mocy postanowienia Nr sygn. CZ. XVII NS- REJ.KRS/5311/09/407 wydanego w dniu 24.08.2009r. przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: KRS 0000335247

4.5. Opis historii Emitenta

INVEST - REMEX Spółka Akcyjna została utworzona na mocy Aktu Założycielskiego z dnia 03.08.2009 r. – nie posiada zatem długiej historii. Jej jedyny założyciel - Spółka Invest Remex Sp. z o.o. Constructions S.K., której właścicielami są m.in. członkowie Zarządu Emitenta Pan Zbigniew Borowski i Tomasz Kowalik - działała na rynku od 1999 roku. Od początku jej funkcjonowania przedmiotem działalności było wykonywanie robót z zakresu zabezpieczania przed hałasem, głównie komunikacyjnym. Największym atutem przedsiębiorstwa było ponad dziesięcioletnie doświadczenie w branży oraz posiadane referencje. W 2001 r. Spółka nawiązała współpracę z przedsiębiorstwem Bongard GmbH - europejskim liderem w zakresie ochrony przed hałasem. W roku 2003 przedsiębiorstwo rozpoczęło współpracę z Akademią Górniczo-Hutniczą, Katedrą Mechaniki i Wibroakustyki, w celu opracowywania jak najlepszych i najskuteczniejszych rozwiązań w zakresie ochrony przed hałasem i innowacji w odniesieniu do bezpieczeństwa ruchu drogowego zgodnie z wymogami Unii Europejskiej. Na przełomie 2005 i 2006 roku Firma otrzymała tytuł „Gazeta Biznesu” w nagrodę za dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa. Dnia 3 sierpnia 2009r. zawieszono nową spółkę pod nazwą Invest-Remex S.A., do której na mocy umowy objęcia akcji serii B i C spółka Invest Remex Sp. z o.o. Constructions S.K. została wniesiona aportem. Po zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego poprzez wniesiony aport, spółka Invest Remex Sp. z o.o. Constructions S.K. uległa rozwiązaniu na mocy podjętej przez jej współników uchwały.

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia

Kapitał podstawowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 6.100.000,00 PLN. Po zarejestrowaniu akcji serii D kapitał zakładowy Emitenta będzie wynosił 6.475.000,00 PLN.

Akcje serii A zostały opłacone gotówką, akcje serii B i C zostały objęte poprzez wniesienie aportu jaki stanowiło przedsiębiorstwo Invest Remex Sp. z o.o. Constructions S.K.

Tabela 2: Struktura kapitału zakładowego Spółki Invest-Remex S.A. po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego o emisję serii D

Seria akcji	Nominał	Ilość akcji	Kapitał akcyjny	%	Liczba głosów	%
Seria A (zwykłe)	0,10	1 000 000,00	100 000,00	1,5	1 000 000,00	0,9
Seria B (uprzywilejowane)	0,10	45 000 000,00	4 500 000,00	69,5	90 000 000,00	82,0
Seria C (zwykłe)	0,10	15 000 000,00	1 500 000,00	23,2	15 000 000,00	13,7
Seria D (zwykłe)	0,10	3 750 000,00	375 000,00	5,8	3 750 000,00	3,4
Razem		64 750 000,00	6 475 000,00	100	109 750 000,00	100

Źródło: Emitent

Kapitał zapasowy

Wysokość kapitału zapasowego jest uzależniona od corocznych odpisów z zysku jak również od nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną. W wyniku przeprowadzonej emisji prywatnej Emitent pozyskał kwotę 1.500.000,00 złotych z czego kwota 375.000,00 powiększy pozycję kapitału zakładowego, natomiast kwota 1.125.000,00 złotych powiększy kapitał zapasowy.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH na kapitał zapasowy w spółkach akcyjnych przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Wynik netto

Na dzień 31.12.2009r. wynik finansowy netto Invest-Remex S.A. wyniósł 777 tys. PLN.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został w całości pokryty.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zgodnie z § 8 Statutu Spółki, Zarząd jest upoważniony w terminie do 31.12.2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.000.0000,00 PLN. Kapitał docelowy będzie osiągnięty na skutek kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w drodze kolejnych emisji akcji.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie były dotychczas notowane na żadnym rynku papierów wartościowych.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych ani dominujących. Akcjonariuszem spółki jest Dom Inwestycyjny TAURUS Sp. z o. o., który pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy Spółki i posiada 2,8% w kapitale zakładowym. Ponadto Sebastian Bogus - Prezes Zarządu Autoryzowanego Doradcy zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta.

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Oferta handlowa Spółki

Profil działalności Spółki obejmuje kompleksową ofertę w zakresie ochrony przed hałasem komunikacyjnym, kompleksowe wykonawstwo projektów oraz przygotowywanie dokumentacji. Z tego tytułu spółka osiąga 100% swoich przychodów.

W zakresie ochrony przed hałasem komunikacyjnym i przemysłowym Spółka oferuje:

- środowiskowe badania hałasu
- projektowanie ekranów i osłon akustycznych
- dostawę materiałów
- kompleksowe wykonawstwo.

Natomiast w zakresie bezpieczeństwa ruchu drogowego spółka oferuje:

- systemy barier przeciwoślnieńowych
- osłony przeciwoślńegowe.

Ekran dźwiękochłonne są jedną z podstawowych i powszechnie stosowanych metod ograniczenia

rozprzestrzeniania się hałasu od tras komunikacyjnych. Ich naczelnym zadaniem jest pochłanianie dźwięku i stworzenie bariery przeciw jego rozchodzeniu się poza pas drogowy.

Ekrany mogą być budowane z takich materiałów jak: metal, beton, beton z dodatkami innych komponentów (np. drewnobeton, trocinobeton), szkło, ceramika budowlana, tworzywa sztuczne, drewno. Niezbędną cechą ekranów powinna być ich trwałość i odporność na warunki atmosferyczne, zwłaszcza agresywnego środowiska przy drogach. Ekrany w swojej formie, kształcie oraz kolorze powinny odzwierciedlać charakter otaczającego krajobrazu przy jednoczesnej minimalnej ingerencji w środowisko naturalne. Można obsadzać je zielenią - krzewami tworzącymi żywopłoty lub pnączami, dodatkowo maskując ich obecność na danym obszarze. Ma to niebagatelne znaczenie zwłaszcza w nocy. Nie powinno stosować się ekranów dźwiękochłonnych niższych niż 2 metry.

Spółka posiada szeroką gamę produktów pozwalających na wysoką absorpcję dźwięków oraz asortyment z zakresu bezpieczeństwa ruchu drogowego.

Jednymi z barier akustycznych, które Spółka posiada w swojej ofercie, są płyty PLEXIGLAS SOUNDSTOP, należące do grupy najlepszych i najbardziej odpornych na działanie warunków atmosferycznych, soli, promieniowania UV, co jest niezwykle istotne z punktu widzenia i trwałości. Czynnikiem wyróżniającym bariery akustyczne PLEXIGLAS SOUNDSTOP jest ich unikalna przejrzystość, która zapewnia swobodny dostęp światła do budynków chronionych i sprawdza się przede wszystkim na obszarach gęsto zabudowanych. Płyty wykonywane są również w wersji zbrojonej (dodatek stanowią tu włókna poliamidowe), które zwiększają odporność na rozbitcie i wzmagają trwałość w przypadku kolizji.

W ofercie Spółki Inwest-Remex występują także zielone ekrany ROCKDELTA, które łączą względy zarówno estetyczne jak i właściwości dźwiękochłonne, gdyż ich rdzeń wykonany jest z wełny mineralnej, co umożliwia przesiąkanie wody deszczowej i pozwala w okresie letnim na pokrycie ich roślinnością. Wspomniane ekrany ze względu na odpowiednią estetykę doskonale spełniają swoją funkcję ochrony przed hałasem osiedli mieszkaniowych, domów jednorodzinnych czy palców zabaw. Równie istotne w ofercie ze względów absorpcji dźwiękowej hałasu jak i czynników estetycznych są ekrany akustyczne betonowe i keramzytobetonowe. Ich bardzo dobra przyczepność pozwala na skuteczne pokrycie farbą polimerowo-mineralną odporną na warunki atmosferyczne.

Kolejnym rodzajem ekranów akustycznych, oferowanych przez Invest-Remex, są ekrany drewniane typu MHA i MRF, przy czym MHA jest drewnianym ekranem typu pochłaniającego, pozwalającym na wykonanie różnych kompozycji wzorcowych na powierzchni dla wzmocnienia efektu estetycznego. W przypadkach wysokiego natężenia ruchu i potrzeby absorbowania znaczącej emisji hałasu, firma oferuje bariery akustyczne wykonywane z paneli aluminiowych w trzech standardowych wersjach:

- odbijającej,
- jednostronnie pochłaniającej,
- obustronnie pochłaniającej.

System łączenia paneli na tzw. „pióro i wpust” gwarantuje niezwykle dużą szczelność oraz odporność na działania wiatru, śniegu. Pozwala to także na niezakłócony ruch drogowy zwłaszcza przy montażu, obsłudze technicznej, czy usuwaniu szkód powypadkowych.

W związku z narastającym problemem wzrostu natężenia ruchu drogowego i zwiększonym zapotrzebowaniem na wszelkiego rodzaju rozwiązania z zakresu inżynierii transportu, Spółka wprowadziła do swojej oferty skuteczne rozwiązania dotyczące ochrony przed źródłami oślepiającego światła - system przeciwośnieniowy REMEX-BELIHARZ. Osłony te stosowane są przede wszystkim na drogach o wysokim stopniu wypadkowości, natężeniu ruchu i niekorzystnej rzeźbie terenu, w celu zwiększenia bezpieczeństwa kierowców. Oferowane systemy przeciwośnieniowe cechują się dużą skutecznością ponieważ, oprócz niezwyklej stabilności i możliwości odzyskiwania pierwotnych kształtów po wykrzywieniu się nawet do 80 stopni, odporne są na działanie licznych niekorzystnych czynników zewnętrznych związanych z wysoką przepustowością pojazdów transportowych (promieniowanie UV, spaliny samochodowe, sól).

Invest-Remex dysponuje odpowiednią technologią, doświadczeniem i bogatą ofertą zarówno produktów jak i usług, dzięki czemu posiada możliwości pozwalające na realizację nawet najbardziej skomplikowanych projektów.

Przykładowe realizacje Spółki w zakresie ochrony przed hałasem stanowią:

- Budowa Autostrady A-2 Konin – Stryków odcinek Wartkowice – Emilia
- Modernizacja DK3- przejście przez Woliński Park Narodowy
- Budowa Estakady – węzeł 29 Listopada w Krakowie
- Modernizacja Satcji Paliw PKN Orlen w Szczecinie

- Budowa drogi ekspresowej S 8 Radzymin – Wyszaków
- Autostrada A 4 Węzeł Sośnica – Węzeł Wirek
- Wzmocnienie drogi DK 7 – odcinek Gdańsk – Kiezmark
- Rozbudowa drogi DK 46 Kłodzko – Opole, obwodnica Dobrodzienia
- Autostrada A 2 – odcinek Poznań – Nowy Tomyśl
- Budowa obwodnicy miasta Lubartów w ciągu DK 19
- Budowa obwodnicy miasta Krośniewice w ciągu DK 1.

Najważniejszymi partnerami przy realizacji projektów Emitenta są:

- Budimex Dromex
- STRABAG
- Berger Bau Holding
- SKANSKA
- Mosty Łódź
- Kirchner

Spółka współpracuje z największymi przedsiębiorstwami działającymi w sektorze budownictwa drogowego, w ten sposób budując swoją pozycję rynkową i wiarygodność.

4.13. Strategia rozwoju Emitenta

Rok 2008 zapoczątkował szereg niekorzystnych tendencji ekonomicznych. Światowy kryzys finansowy odbił się na wielu dziedzinach gospodarczych w Polsce. Pomimo licznych negatywnych wydarzeń okazują się, iż sektor budownictwa infrastrukturalnego nie odczuł tak znacząco skutków kryzysu jak przewidywano. Liczba realizowanych inwestycji infrastrukturalnych nie została drastycznie zmniejszona, dzięki czemu Emitent może liczyć na utrzymanie trendu rozwojowego spółki. Profil działalności Przedsiębiorstwa opiera się na kompleksowym wykonawstwie w zakresie ekranów akustycznych i barier przeciwolśnieniowych. Przy realizacji kontraktów Spółka współpracuje z głównymi wykonawcami dróg i autostrad na terenie całego kraju. Drogi szybkiego ruchu i cały szkielet infrastruktury państwa stanowią wyznacznik świadczący o dynamice rozwoju społecznego i gospodarczego. W interesie Polski leży jak najszybsze stworzenie odpowiednio

sprawnych połączeń transportowych z całą Europą za pomocą nowoczesnej sieci autostrad i dróg ekspresowych oraz innych dróg krajowych.

Rozbudowa infrastruktury jest także związana z przyznaniem Polsce i Ukrainie prawa organizowania Mistrzostw Europy w piłce nożnej w 2012 roku.

Istnieje więc szereg wariantów stwarzających szanse na pozyskanie większej liczby kontraktów i realizacji w zakresie infrastruktury drogowej i inżynierii transportu.

Priorytetowymi celami strategicznymi spółki w bieżącej perspektywie staje się doskonalenie technik wykonawczych barier dźwiękochłonnych i wszelkich produktów w zakresie rozwiązań bezpieczeństwa ruchu drogowego. Spółka na bieżąco śledzi i kontroluje wszelkie wzmianki na temat innowacji w zakresie ochrony przed hałasem komunikacyjnym w celu udoskonalenia swojej oferty.

Emitent, poprzez działania w zakresie wdrażania nowych technologii oraz innowacji, w tym współpracę ze światem nauki, dąży do polepszenia swojej pozycji na rynku i poszerzenia swojego udziału w nim. Ponadto Firma podejmuje starania mające na celu rozpowszechnienie swojej marki wśród klientów i kontrahentów.

Główną szansą rozwoju Spółki jest ciągle niski stopień rozwoju infrastruktury komunikacyjnej w Polsce. O konieczności jej rozwoju świadczą trwające już prace oraz częstotliwość pojawiania się nowych przetargów na budowę kolejnych odcinków autostrad i dróg ekspresowych. W wielu przypadkach budowa nowych dróg jest związana z koniecznością ochrony środowiska przed hałasem poprzez budowę ekranów i barier akustycznych. Zauważalny jest także wzrost świadomości społeczeństwa, które często upomina się o zastosowanie zabezpieczeń przed hałasem także na drogach już istniejących.

Głównym celem strategicznym Spółki jest zwiększenie udziału w rynku usług związanych z budową ekranów akustycznych poprzez zwiększenie liczby kontraktów związanych z budową kolejnych odcinków autostrad A1, A2, A4, dróg ekspresowych oraz dróg krajowych. Koncentracja na kompleksowej obsłudze w zakresie ochrony przed hałasem komunikacyjnym pozwoli w najbliższych latach na dynamiczny wzrost przychodów Emitenta.

Cel strategiczny Spółki zostanie osiągnięty poprzez:

- wykorzystanie doświadczenia i kompetencji osób zarządzających oraz specjalistycznej kadry inżynierskiej,

- kooperację ze znaczącymi partnerami na rynku w branży budownictwa infrastruktury drogowej,
- rozszerzanie swojej oferty i rozwój parku maszynowego,
- zwiększenia popularności i zasięgu rozpoznawalności marki Invest-Remex dla jak najlepszego sposobu dotarcia do zleceniodawców,
- uczestnictwo w dużej liczbie przetargów w celu zdobywania kolejnych zleceń.

W celu ugruntowania swojej pozycji a także zwiększenia efektywności wykorzystania aktualnych szans rynkowych, Spółka podjęła decyzję o przeprowadzeniu prywatnej emisji akcji i wprowadzeniu ich na rynek NewConnect w celu pozyskania kapitału na dalszy rozwój. Oferta typu private placement to w opinii Zarządu Spółki najlepszy sposób na pozyskanie kapitału w stosunku do dotychczasowych źródeł finansowania wykorzystywanych przez podmiot. Dodatkowym argumentem przemawiającym za tym rozwiązaniem jest zwiększenie wiarygodności i zaufania do Spółki u obecnych i przyszłych zleceniodawców oraz kontrahentów. Spółka przeznaczy pozyskany kapitał na:

- inwestycje mające na celu zwiększenie potencjału wykonawczego, poprzez zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń,
- zwiększenie kapitału obrotowego umożliwiającego obsługę coraz większej liczby kontraktów,
- inwestycje związane z rozwojem w zakresie projektowania i wykonawstwa poprzez zwiększenie wielkości zatrudnienia o wysokiej klasy specjalistów - projektantów, konstruktorów, kierowników projektu, inżynierów akustyków.

Spółka zakłada dynamiczny wzrost przychodów. Zakłada się, że w roku 2012 będzie się on znajdował w przedziale 30 – 35 mln PLN.

4.13.1. Analiza SWOT Spółki

Mocne strony:

- posiadanie kompetentnej i doświadczonej kadry: zarządzającej i wykonawczej
- kompleksowa oferta obejmująca: pomiary hałasu, przygotowanie koncepcji i doradztwo w wyborze rozwiązań, kompleksowe wykonawstwo, badania porealizacyjne
- szeroka gama oferowanych produktów - ekranów akustycznych, barier przeciwoślnościowych oraz osłon przeciwśniegowych

- duże doświadczenie Spółki na rynku w branży budownictwa infrastrukturalnego poparte referencjami

Słabe strony:

- konieczność korzystania z usług podwykonawców w przypadku niektórych zleceń ze względu na brak odpowiedniego sprzętu (jego zakup jest jednym z celów emisji)
- brak wystarczających środków obrotowych
- konieczność dostosowania harmonogramu prac do działań kooperantów

Szanse:

- liczne projekty inwestycyjne w związku z budową nowych dróg i autostrad oraz modernizacją istniejących - możliwość pozyskania nowych prestiżowych kontraktów
- konieczność stworzenia dodatkowych połączeń i przejść transgranicznych w związku z przyznaniem Polsce i Ukrainie praw do organizowania Mistrzostw Europy w piłce nożnej w 2012 r.
- szansa poszerzenia udziałów w rynku i zwiększenia wyników finansowych poprzez realizację prestiżowych kontraktów
- debiut i notowanie akcji na rynku NewConnect jako szansa na pozyskanie nowych środków finansowych i uzyskanie pozytywnego efektu marketingowego
- zwiększenie prawnych wymogów w związku z ochroną ludności przed hałasem
- wzrost znaczenia działań mających na celu ochronę środowiska

Zagrożenia:

- rosnąca konkurencja w branży
- możliwość wystąpienia opóźnień w realizacji projektów w związku z protestami organizacji ekologicznych
- pozyskanie niewystarczających środków z emisji akcji i związana z tym konieczność znalezienia innych źródeł finansowania
- zagrożenie ze strony utraty kluczowych pracowników
- sezonowość prac

4.14. Otoczenie rynkowe Emitenta

Działalność przedsiębiorstwa związana jest ściśle z budową nowej sieci dróg i modernizacją już istniejącej. Należy podkreślić, iż Emitent w większości przypadków występuje w roli podwykonawcy przy realizacji wielu prestiżowych projektów infrastrukturalnych związanych z budową najważniejszych dróg krajowych jak i autostrad.

Obecnie panujące tendencje makroekonomiczne na globalnym rynku, choć mogą świadczyć o lekkim ożywieniu gospodarczym, nadal budzą wiele obaw i niepokojów. Rok 2009 dla większości krajów świata wiązał się bowiem z największym spadkiem PKB od kilkadziesiąt lat. Polska, jako jeden z nielicznych krajów, mimo tak poważnego ogólnoświatowego spowolnienia gospodarczego, zanotowała dodatni wzrost PKB. Niezwykle istotnym dla działalności Spółki staje się fakt, iż branża, w której Emitent prowadzi swoją działalność, jest jedną z najbardziej odpornych na skutki globalnego kryzysu. Istotne znaczenie dla utrzymania dodatniego trendu w branży infrastruktury drogowej jest wdrażanie Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, w ramach którego dystrybuowane są środki z funduszy Unii Europejskiej między innymi na budowę sieci dróg i autostrad w Polsce. Drugim ważnym czynnikiem, który zdecydował o sukcesie omawianej branży, jest realizowanie wytycznych związanych z rozbudową sieci dróg krajowych oraz połączeń transgranicznych przed rozpoczęciem Mistrzostw Europy w piłce nożnej w 2012r.

Wydatki związane z budową infrastruktury drogowej w Polsce zostały szczegółowo zaplanowane i opublikowane w opracowaniu sporządzonym przez Ministerstwo Infrastruktury pt. Program budowy Dróg Krajowych na lata 2008 – 2012. Opracowanie to stanowi załącznik do Uchwały nr 163/2007 Rady Ministrów z dnia 25 września 2007r. Opracowanie zawiera wszystkie wydatki inwestycyjne w odniesieniu do budowy i modernizacji dróg krajowych w Polsce.

Wymiernym efektem realizacji Programu powinno być stworzenie w latach 2008-2012 blisko 632 km autostrad (dodatkowo powstanie ok. 473 km autostrad wybudowanych w systemie Partnerstwa Publiczno- Prywatnego), 1 980 km dróg ekspresowych oraz 54 obwodnic miast o całkowitej długości 428 km. Zostaną także wzmocnione bądź przebudowane drogi krajowe o łącznej długości 1 560 km. Zakładając całkowitą realizację w/w programów infrastrukturalnych, Spółka ma bardzo duże szanse na pozyskanie większej liczby zleceń przy realizacji projektów budowy i przebudowy dróg, a w efekcie na poszerzenie udziału w rynku jak i zdobycie jeszcze większego doświadczenia w branży, co

zaprocentować może wzrostem osiągniętych wyników finansowych.

Kluczowym elementem dla funkcjonowania Emitenta na rynku staje się także kwestia utrzymania stałego poziomu bezpieczeństwa krajowych dróg i autostrad, co również wiąże się z produktami i usługami oferowanymi przez Spółkę, gdyż dzięki takiemu zasobowi ofertowemu, jest ona w stanie zaspokajać rosnące potrzeby i wymagania w tym wymiarze.

Tabela 3: Wydatki Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2010 – 2012 (w tys. PLN)

Rodzaj drogi	2010	2011	2012
Budowa/Przebudowa	28 011 258	19 841 2423	9 845 628
Wydatki na utrzymanie dróg	3 380 000	3 380 000	3 380 000
RAZEM	31 391 258	23 221 243	13 225 628



Rysunek 1: Stopień przygotowania dróg krajowych i autostrad w Polsce - III kw. 2009r.

Źródło: Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad

4.15. Główne inwestycje Emitenta

Od momentu założenia, tj. od sierpnia 2009 roku spółka nie dokonywała znaczących z punktu widzenia rozwoju biznesu inwestycji. W okresie tym zostały zakupione m.in. wiertnica i środki transportu.

4.16. Sytuacja finansowa spółki

Badany rok obrotowy obejmuje okres istnienia Emitenta czyli od 03 sierpnia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i jest pierwszym rokiem obrotowym powstałej Spółki Akcyjnej. We wrześniu 2009 roku do spółki zostało wniesione aportem przedsiębiorstwo Invest Remex Sp. z o.o. Constructions S.K.

Tabela 4: Bilans Invest-Remex S.A. na 31.12.2009 r.

	31.12.2009		31.12.2009
A. Aktywa trwałe	6 108 283,42	A. Kapitał własny	8 330 190,62
I. Wartości niematerialne i prawne	5 118 711,37	I. Kapitał podstawowy	6 100 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	635 039,01	II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00
Grunty	0,00	III. Kapitał zapasowy	0,00
Budynki	0,00	IV. Kapitał rezerwowy	1 453 000,00
Urządzenia techniczne i maszyny	349 946,31	V. Kapitał z aktualiz. wyceny	0,00
Środki transportowe	285 092,70	VI. Wynik z lat ubiegłych	0,00
Inne środki trwałe	0,00	VII. Wynik netto	777 190,62
Środki trwałe w budowie	0,00	VIII. Odpisy z zysku	0,00
III. Należności długoterminowe	354 533,04		
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00		
V. Długoterm. rozlicz. międzyokresowe	0,00		
B. Aktywa obrotowe	3 116 614,68	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	894 707,48
I. Zapasy	82 313,00	I. Rezerwy na zobowiązania	0,00
Materiały	82 313,00	II. Zobowiązania długoterminowe	58 374,90
Półprodukty i produkty w toku	0,00	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0,00
Produkty gotowe	0,00	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	58 374,90
Towary	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	836 332,58
II. Należności krótkoterminowe	992 995,92	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	26 840,00
<i>Od jednostek powiązanych</i>	0,00	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	809 492,58
<i>Od pozostałych jednostek</i>	992 995,92	- Kredyty i pożyczki	24 853,79
- Z tyt. dostaw i usług	990 015,85	- Z tyt. dostaw i usług	473 637,82
- Z tyt. podatków, cel, ubezpie. społ.	2 980,07	- Z tyt. podatków, cel, ubezpie. społ.	0,00
- Pozostałe	0,00	- Z tyt. wynagrodzeń	310 840,47
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 994 720,82	- Pozostałe	160,50
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 994 720,82	Fundusze specjalne	0,00
IV. Krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe	46 584,94	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00
Razem aktywa	9 224 898,10	Razem pasywa	9 224 898,10

Majątek Invest-Remex S.A. składa się głównie z wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 5.118 tys. zł, którą stanowi wartość przedsiębiorstwa Invest Remex Sp. z o.o. Constructions Spółka Komandytowa wniesionego aportem w dniu 09.09.2009r. do spółki akcyjnej. Spółka posiada środki trwałe na łączną kwotę 635 tys. zł, natomiast w ramach majątku obrotowego największą wartość stanowią należności z tyt. dostaw i usług 990 tys. zł oraz środki pieniężne 1.994 tys. zł. Po stronie

pasywów dominuje kapitał własny w kwocie 8.330 tys. zł., w tym kapitał podstawowy 6.100 tys. zł, kapitał rezerwowy 1 453 tys. zł (na który składa się kapitał pozyskany w wyniku emisji prywatnej akcji serii D) oraz wypracowany na koniec roku zysk netto 777 tys. zł. W ramach zobowiązań krótkoterminowych spółka posiada zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek na kwotę 24 tys. zł, z tyt. dostaw i usług na kwotę 473 tys. zł.

Tabela 5: Rachunek zysków i strat za okres od 03.08.2009 r. do 31.12.2009 r.

A. Przychody netto ze sprzedaży	3 883 126,74
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 862 170,37
II. Zmiana stanu produktów	20 956,37
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 920 976,31
I. Amortyzacja	117,49
II. Zużycie materiałów i energii	2 101 663,19
III. Usługi obce	374 234,49
IV. Podatki i opłaty	59 271,78
V. Wynagrodzenia	278 388,15
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	39 222,77
VII. Pozostałe	68 078,44
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
C. Zysk ze sprzedaży	962 150,43
D. Pozostałe przychody operacyjne	1,16
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,33
F. Zysk z działalności operacyjnej	962 151,26
G. Przychody finansowe	71,37
- Odsetki	0,00
H. Koszty finansowe	721,01
- Odsetki	721,01
I. Zysk z działalności gospodarczej	961 501,62
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00
K. Zysk brutto	961 501,62
L. Podatek dochodowy	184 311,00
M. Zysk netto	777 190,62

Invest-Remex S.A. w analizowanym okresie osiągnął przychody na poziomie 3.883 tys. zł oraz poniósł koszty na poziomie 2.920 tys. zł, co pozwoliło osiągnąć zysk na sprzedaży na poziomie 962 tys. zł. W ramach kosztów rodzajowych największy udział stanowią koszty związane ze zużyciem materiałów i energii 2.101 tys. zł, usługi obce 374 tys. zł oraz wynagrodzenia 278 tys. zł. Na dzień 31.12.2009 r. Invest- Remex S.A. wypracował zysk na poziomie 777 tys. zł.

4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, likwidacyjnym

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie zostały wszczęte postępowania: upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

4.18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie zostały wszczęte postępowania: ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

4.19. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani arbitrażowe.

4.20. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Nie istnieją zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

4.21. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie, nie wystąpiły okoliczności lub zdarzenia nietypowe, które miały wpływ na wyniki Emitenta.

4.22. Wszelkie istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

W Dokumencie Informacyjnym znajdują się aktualne dane finansowe. Po ich sporządzeniu nie zaszły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta.

4.23. Dane osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Zarząd

W Zarządzie Spółki znajdują się dwie osoby:

- Zbigniew Borowski – Prezes Zarządu
- Tomasz Kowalik – Wiceprezes Zarządu

Zarząd wybierany jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kadencja Zarządu rozpoczęła się w 2009 roku i nie została określona w Statucie Spółki. Zgodnie z art. 369 § 1 KSH nie może być dłuższa niż pięć lat.

Rada Nadzorcza

Pierwsza Rada Nadzorcza Spółki została powołana w akcie założycielskim z dnia 03.08.2009 i wpisana do KRS w dniu 24.08.2009 r. Po uchwale o zmianie składu Rady Nadzorczej podjętej w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 11 stycznia 2010 roku, aktualnie wygląda ona następująco:

- Sebastian Bogus - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Witkowska - Członek Rady Nadzorczej

- Jarosław Kożuch - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Michalski - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Śleszyński - Członek Rady Nadzorczej

Zmiana Rady Nadzorczej w stosunku do składu powołanego w dniu 03 sierpnia 2009 roku i widniejącego w załączonym do Dokumentu Informacyjnego dokumencie rejestrowym nie została jeszcze zarejestrowana przez sąd.

Kadencja Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem trwa trzy lata.

4.24. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Tabela 6: Struktura akcjonariatu przed emisją serii D i przed postanowieniem sądu o rozwiązaniu spółki założycielskiej

Lp.	Imię i nazwisko (firma)	Seria akcji	Ilość akcji	Kapitał (PLN)	Ilość posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w głosach na WZA
1	Invest Remex Sp. z o.o. Constructions S.K.	A,B,C	61 000 000	6 100 000,00	106 000 000	100,00%	100,00%
	Razem		61 000 000	6 100 000,00	106 000 000	100%	100%

Źródło: Emitent

Tabela 7: Struktura własnościowa spółki Invest- Remex S.A. po zarejestrowaniu akcji serii D i po rozwiązaniu spółki komandytowej

Lp.	Imię i nazwisko (firma)	Seria akcji	Ilość akcji	Kapitał (PLN)	Ilość posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w głosach na WZA
1	Omatica Investment Sp. z o.o.	C	3.050.000	305.000,00	3.050.000	4,8	2,78
2	Zbigniew Borowski	A,B,C	28.060.000	2.806.000,00	50.560.000	43,3	46,07
3	Tomasz Kowalik	A,B,C	28.060.000	2.806.000,00	50.560.000	43,3	46,07
4	Dom Inwestycyjny „TAURUS” Sp. z o.o.	C	1.830.000	183.000,00	1.830.000	2,8	1,67
5	Pozostali	D	3.750.000	375.000,00	3.750.000	5,8	3,41
	Razem		64.750.000	6.475.000,00	109.750.000	100	100

Źródło: Emitent

Rozdział 5 Sprawozdania finansowe

Sprawozdania finansowe spółki Invest-Remex S.A. za okres jej działalności od 03.08.2009

r. do 31.12.2009 r.

INVEST REMEX S.A.
42-216 Częstochowa
ul. Równoległa 63 A

INVEST REMEX S.A.
UL. RÓWNOLEGLA 63A
42-200 CZĘSTOCHOWA

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
FIRMY POD NAZWĄ „INVEST REMEX” S.A.**

za okres od 01.08.2009 do 31.12.2009r.

I. Nazwa firmy i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie sądu lub innego organu prowadzącego rejestr.

1. „INVEST REMEX” S.A.
z siedzibą w Częstochowie, ul. Równoległa 63A .
Podstawowym przedmiotem działalności – jest działalność w zakresie Robót związanych z budową dróg i autostrad – PKD – 4211 Z.
2. Organ prowadzący rejestr – Sąd Rejonowy w Częstochowie Krajowego Rejestru Sądowego – numer 0000335247.

II. Wskazanie okresu objętego sprawozdanie finansowym.

1. Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.08.2009 do 31.12.2009r.
2. Przyjęty w Spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
3. Sprawozdanie finansowe Spółki podlega obowiązkowi badania na podstawie art.64 ust.1 ustawy o rachunkowości.

III. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.08.2009 do 31.12.2009 nie jest sprawozdaniem ostatecznym. W skład firmy nie wchodzi żadne inne jednostki samobilansujące.

IV. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

1. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane nam zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż jeden rok. Dlatego sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

INVEST REMEX S.A.
UL. RÓWNOLEĞLA 63A
42-200 CZĘSTOCHOWA

- V. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, a także amortyzacji, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Aktywa i pasywa wyceniono wg zasad określonych w Ustawie o Rachunkowości, z tym, że:

- a) inwestycje rozpoczęte – według cen nabycia i kosztu własnego wytworzenia poniesionych od dnia rozpoczęcia do dnia bilansowego,
- b) środki trwałe i wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową zgodnie z wykazem stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do ustawy. Środki trwałe o wartości poniżej 3.500,00 zł odpisywane są jednorazowo w materiały, jedynie w przypadku wykupu środków z umów leasingowych przyjmowane są na środki trwałe,
- c) zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego zostały wycenione:
- materiały – metodą odpisywania ich wartości w koszty w momencie ich zakupu, materiały dotyczące robót budowlanych są inwentaryzowane na koniec roku obrotowego i dokonuje się ich korekty – kosztów o wartość Inwentaryzacji,
- d) należności i zobowiązania zostały ujęte w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty,
- e) środki pieniężne, kapitały oraz pozostałe aktywa wyceniono wg wartości nominalnej.

INVEST REMEX S.A.

 42-216 Częstochowa
 ul. Równoległa 63 A
 (pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 31.12.2009

jednostka obliczeniowa: zł

AKTYWA		Stan na		PASywa		Stan na	
		31.12.2009	0,00			31.12.2009	0,00
A	Aktywa trwałe	6.108.283,42	0,00	A	Kapitał (fundusz) własny	8.330.190,62	0,00
I	Wartości niematerialne i prawne	5.118.711,37	0,00	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	6.100.000,00	
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00		II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	
2	Wartość firmy	5.118.711,37		III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00		IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00		V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	
II	Rzeczowe aktywa trwałe	635.039,01	0,00	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1.453.000,00	
1	Środki trwałe	635.039,01	0,00	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00		VIII	Zysk (strata) netto	777.190,62	
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00		IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	
c)	urządzenia techniczne i maszyny	349.946,31		B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	894.707,48	0,00
d)	środki transportu	285.092,70		I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00		1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	
2	Środki trwałe w budowie	0,00		2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00			- długoterminowa	0,00	
III	Należności długoterminowe	354.533,04	0,00		- krótkoterminowa	0,00	
1	Od jednostek powiązanych	0,00		3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	354.533,04			- długoterminowe	0,00	
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00		- krótkoterminowe	0,00	
1	Nieruchomości	0,00		II	Zobowiązania długoterminowe	58.374,90	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00		1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2	Wobec pozostałych jednostek	58.374,90	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	15.024,72	
	- udziały lub akcje	0,00		b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
	- inne papiery wartościowe	0,00		c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	
	- udzielone pożyczki	0,00		d)	inne	43.350,18	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00		III	Zobowiązania krótkoterminowe	836.332,58	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	26.840,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00		a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26.840,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00			- do 12 miesięcy	26.840,00	
	- udzielone pożyczki	0,00			- powyżej 12 miesięcy	0,00	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00		b)	inne	0,00	
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00		2	Wobec pozostałych jednostek	809.492,58	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	24.853,79	
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00		b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00		c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	

B	Aktywa obrotowe	3.116.614,68	0,00	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	473.637,82	0,00
I	Zapasy	82.313,00	0,00		– do 12 miesięcy	473.637,82	
1	Materiały	82.313,00			– powyżej 12 miesięcy		
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00		e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
3	Produkty gotowe	0,00		f)	zobowiązania wekslowe		
4	Towary	0,00		g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		
5	Zaliczki na dostawy	0,00		h)	z tytułu wynagrodzeń	310.840,47	
II	Należności krótkoterminowe	992.995,92	0,00	i)	inne	160,50	
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	– do 12 miesięcy			1	Ujemna wartość firmy		
	– powyżej 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b)	inne				– długoterminowe		
2	Należności od pozostałych jednostek	992.995,92	0,00		– krótkoterminowe		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	990.015,85	0,00				
	– do 12 miesięcy	990.015,85					
	– powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2.980,07					
c)	inne						
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III	Inwestycje krótkoterminowe	1.994.720,82	0,00				
I	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.994.720,82	0,00				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.994.720,82	0,00				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.994.720,82					
	– inne środki pieniężne						
	– inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46.584,94					
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	9.224.898,10	0,00		PASYWA razem (suma poz. A i B)	9.224.898,10	0,00

Sporządzono dnia 12.02.2010

GLÓWNY KSIĘGOWY

mgr MAŁGORZATA ZIĘBA

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Zbigniew Borowski

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

INVEST REMEX S.A.
42-216 Częstochowa
ul. Równoległa 63 A
(pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
sporządzony za okres 01.08.2009 do 31.12.2009

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2009	
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3.883.126,74	0,00
	– od jednostek powiązanych	0,00	
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3.862.170,37	
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	20.956,37	
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	
B	Koszty działalności operacyjnej	2.920.976,31	0,00
I	Amortyzacja	117,49	
II	Zużycie materiałów i energii	2.101.663,19	
III	Usługi obce	374.234,49	
IV	Podatki i opłaty, w tym:	59.271,78	
	– podatek akcyzowy	0,00	
V	Wynagrodzenia	278.388,15	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	39.222,77	
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	68.078,44	
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	962.150,43	0,00
D	Pozostałe przychody operacyjne	1,16	0,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	
II	Dotacje	0,00	
III	Inne przychody operacyjne	1,16	
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,33	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
III	Inne koszty operacyjne	0,33	
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	962.151,26	0,00
G	Przychody finansowe	71,37	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	
	– od jednostek powiązanych	0,00	
II	Odstetki, w tym:	0,00	
	– od jednostek powiązanych	0,00	
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
V	Inne	71,37	
H	Koszty finansowe	721,01	0,00
I	Odstetki, w tym:	721,01	
	– dla jednostek powiązanych	0,00	
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
IV	Inne	0,00	
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	961.501,62	0,00
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	
II	Straty nadzwyczajne	0,00	
K	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	961.501,62	0,00
L	Podatek dochodowy	184.311,00	
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	777.190,62	0,00

Sporządzono dnia 12.02.2010

GŁÓWNY KSIĘGOWY

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Zbigniew Borowski

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

INVEST REMEX S.A.
42-216 Częstochowa
ul. Równoległa 63 A
(pieczęć jednostki)

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
sporządzony za okres 01.08.2009 do 31.12.2009

(metoda pośrednia)

Jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2009	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	777.190,62	
II.	Korekty razem	(345.073,62)	0,00
1.	Amortyzacja	117,49	
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	
7.	Zmiana stanu należności	(1.055.372,24)	
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	731.137,50	
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(20.956,37)	
10.	Inne korekty	0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	432.117,00	0,00
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	
	- odsetki	0,00	
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	
II.	Wydatki	(7.049,18)	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7.049,18)	
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	7.049,18	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	1.555.554,64	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1.555.554,64	
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	0,00	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1.555.554,64	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1.994.720,82	0,00
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu		
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	1.994.720,82	0,00
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Sporządzono dnia

GŁÓWNY KSIĘGOWY

(imię, nazwisko i podpis osoby, która przynajmniej raz w okresie sprawozdawczym prowadziła ksiąg rachunkowych - na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Druk: Wydawnictwo Podatkowe GOFIN sp. z o.o., 86-400 Gorzów Wlkp., ul. Dworkowa 2

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Zbigniew Borowski

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu - na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

INVEST REMEX S.A.
42-216 Częstochowa
ul. Równoległa 63 A
(pieczęć jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN
W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM
sporządzone za okres 01.08.2009 do 31.12.2009

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2009	
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	0,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	6.100.000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	6.100.000,00	0,00
	- wpłata gotówkowa na kapitał	100.000,00	
	- aport przedsiębiorstwa	6.000.000,00	
	-	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6.100.000,00	0,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	
	a) zwiększenie	0,00	
	b) zmniejszenie	0,00	
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00

5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1.453.000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	1.453.000,00	0,00
	- wpłaty na poczet podwyższenia kapitału podstawowego	1.453.000,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1.453.000,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
	- korekty błędów	0,00	
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
	- korekty błędów	0,00	
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	777.190,62	0,00
	a) zysk netto	777.190,62	
	b) strata netto	0,00	
	c) odpisy z zysku	0,00	
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8.330.190,62	0,00
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Sporządzono dnia 12.02.2010

GŁÓWNY KSIĘGOWY

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu - na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Zbigniew Borowski

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu - na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

**INFORMACJA DODATKOWA DO BILANSU
FIRMY POD NAZWĄ „INVEST REMEX” S.A.
za okres podatkowy od 01.08.2009 r. do 31.12.2009r.**

1. Sprawozdanie finansowe za 2009. sporządzono zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości (Dz. U. Nr 121 poz. 591)
2. Do Spółki S.A. zostało wniesione aportem przedsiębiorstwo pod nazwą „INVEST REMEX” Sp.zo.o. Constructions Spółka Komandytowa. Aport wyceniono wg wartości godziwej.
3. Po dniu 31.12.2009r. w Spółce z o. o. „INVEST REMEX” nie wystąpiły żadne znaczące zmiany, które nie byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2009r

I. Informacje o znaczących zdarzeniach ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2009r.**1. Majątek trwały**

- środki trwałe – 762.594,37 zł
- finansowy majątek trwały - Spółka nie posiada .

2. Na dzień 31.12.2009r. nie było w ewidencji pozabilansowej Spółki gruntów użytkowanych wieczysto.

3. W roku obrotowym 2009r. nie powstało żadne zobowiązanie Spółki wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Kapitał zakładowy Spółki S.A wynosi 6.100.000,00 PLN i składa się z 1.000.000,00 sztuk akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, 45.000.000,00 sztuk akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz z 15.000.000,00 sztuk akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

5. Na koniec 2009r. wystąpiły w Spółce należności i zapasy w wysokości 1.429.841,96 PLN, na które składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług Krótkoterminowe	-	992.995,92	PLN
- należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe	-	354.533,04	PLN
- należności pozostałe	-	0	PLN

- zapasy – roboty w toku 0 PLN
- należności budżetowe - 2.980,07 PLN

6. W 2009r. wystąpiły krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 1.994.720,82 PLN.

7. W bilansie występują zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu w Santander Banku w wysokości 15.024,72 zł, oraz z tytułu umów leasingowych.

8. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 814.432,92 PLN:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług - 500.477,82 PLN
- zobowiązania z tytułu podatków - 288.940,81 PLN
- kredyty bankowe - 24.853,79 PLN
- pozostałe - 160,50 PLN

9. W aktywach bilansu wykazano czynne rozliczenia międzyokresowe w wysokości 46.584,94 zł.

10. W pasywach nie wykazano biernych rozliczeń międzyokresowych.

III. Struktura przychodów

1. Przychody osiągnięte przez Spółkę za okres od 01.08.2009r. do 31.12.2009r. wyniosły 3.862.357,74 PLN, zostały podzielone następująco :

- przychody z tytułu robót budowlano-montażowych i usług - 3.862.170,37 PLN
- przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów - 0 PLN
- przychody finansowe i operacyjne - 72,56 PLN

2. W 2009r. w Spółce S.A. „INVEST REMEX” nie wystąpiła działalność zaniechana ani też przewidywana do zaprzestania.

GŁÓWNY KSIĘGOWY
mgr MAŁGORZATA ZIĘBA

.....
data, podpis osoby sporządzającej

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Zbigniew Borowski

.....
podpis Dyrektora

Ze względu na fakt, iż w roku 2009 nastąpiło w spółce Invest-Remex S.A. podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 6.000.000,00 PLN poprzez emisję akcji serii B i C, które zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci całości przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego należącego do *Invest Remex Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Constructions Spółki komandytowej* z siedzibą w Częstochowie, poniżej zostały przedstawione wyniki finansowe spółki za rok 2009 oraz opinia niezależnego biegłego rewidenta określająca wartość godziwą aktywów spółki „Invest Remex sp. z o.o. Constructions spółka komandytowa”. Przedstawienie danych finansowych ma na celu zaprezentowanie Inwestorom jak najbardziej rzetelnego obrazu spółki.

Bilans i Rachunek Zysków i Strat Invest Remex Sp. z o.o. CONSTRUCTIONS Sp. kom.

INVEST REMEX Sp. z o.o.
CONSTRUCTIONS
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
42-200 Częstochowa
ul. Armii Krajowej 1/3 -1-

(pieczęć jednostki)

BILANS
sporządzony na dzień: 31.12.2009

jednostka obliczeniowa: zł

AKTYWA		Stan na		PASYWA		Stan na	
		2009				2009	
A	Aktywa trwałe	508.142,68	0,00	A	Kapitał (fundusz) własny	529.962,69	0,00
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	210.000,00	
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00		II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	
2	Wartość firmy	0,00		III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00		IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	523.570,96	
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00		V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	
1	Środki trwałe	0,00	0,00	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	
a)	grunt (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00		VIII	Zysk (strata) netto	670.199,43	
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00		IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	(873.807,70)	
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00		B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5.019,99	0,00
d)	środki transportu	0,00		I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00		1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	
2	Środki trwałe w budowie	0,00		2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00			- długoterminowa	0,00	
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00		- krótkoterminowa	0,00	
1	Od jednostek powiązanych	0,00		3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	0,00			- długoterminowe	0,00	
IV	Inwestycje długoterminowe	508.142,68	0,00		- krótkoterminowe	0,00	
1	Nieruchomości	0,00		II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00		1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	
3	Długoterminowe aktywa finansowe	508.142,68	0,00	2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	0,00	
	- udziały lub akcje	0,00		b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
	- inne papiery wartościowe	0,00		c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	
	- udzielone pożyczki	0,00		d)	inne	0,00	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00		III	Zobowiązania krótkoterminowe	5.019,99	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	508.142,68	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	508.142,68		a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00			- do 12 miesięcy	0,00	
	- udzielone pożyczki	0,00			- powyżej 12 miesięcy	0,00	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00		b)	inne	0,00	
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00		2	Wobec pozostałych jednostek	5.019,99	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	0,00	
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00		b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00		c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	

B	Aktywa obrotowe	26.840,00	0,00	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	179,99	0,00
I	Zapasy	0,00	0,00		– do 12 miesięcy	179,99	
1	Materiały	0,00			– powyżej 12 miesięcy	0,00	
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00		e)	zaliczki otrzymane na dostawę	0,00	
3	Produkty gotowe	0,00		f)	zobowiązania wekslowe	0,00	
4	Towary	0,00		g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	4.840,00	
5	Zaliczki na dostawę	0,00		h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	
II	Należności krótkoterminowe	26.840,00	0,00	i)	inne	0,00	
1	Należności od jednostek powiązanych	26.840,00	0,00	3	Fundusze specjalne	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26.840,00	0,00	IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	– do 12 miesięcy	26.840,00		1	Ujemna wartość firmy	0,00	
	– powyżej 12 miesięcy	0,00		2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b)	inne	0,00			– długoterminowe	0,00	
2	Należności od pozostałych jednostek	0,00	0,00		– krótkoterminowe	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00				
	– do 12 miesięcy	0,00					
	– powyżej 12 miesięcy	0,00					
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00					
c)	inne	0,00					
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00					
III	Inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje	0,00					
	– inne papiery wartościowe	0,00					
	– udzielone pożyczki	0,00					
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00					
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje	0,00					
	– inne papiery wartościowe	0,00					
	– udzielone pożyczki	0,00					
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00					
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,00	0,00				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0,00					
	– inne środki pieniężne	0,00					
	– inne aktywa pieniężne	0,00					
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00					
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	534.982,68	0,00		PASYWA razem (suma poz. A i B)	534.982,68	0,00

Sporządzono dnia 10.02.2010

ŁOŃNY KSIĘGOWY

mgr MALGORZATA ZIĘBA

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PREZES ZARZĄDZ

mgr inż. Zbigniew Borow s.l.

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

INVEST REMEX Sp. z o. o.
CONSTRUCTIONS
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
42-200 Częstochowa
ul. Armii Krajowej 1/3
(pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres 01.01.2009-31.12.2009

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2009	
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5.482.939,39	0,00
	– od jednostek powiązanych	0,00	
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5.490.598,13	
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-7.658,74	
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	
B	Koszty działalności operacyjnej	4.794.644,93	0,00
I	Amortyzacja	52.161,97	
II	Zużycie materiałów i energii	3.022.284,72	
III	Usługi obce	957.655,49	
IV	Podatki i opłaty, w tym:	8.706,03	
	– podatek akcyzowy	0,00	
V	Wynagrodzenia	506.674,43	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	86.235,51	
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	160.926,78	
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	688.294,46	0,00
D	Pozostałe przychody operacyjne	11.367,81	0,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	
II	Dotacje	0,00	
III	Inne przychody operacyjne	11.367,81	
E	Pozostałe koszty operacyjne	86,10	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
III	Inne koszty operacyjne	86,10	
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	699.576,17	0,00
G	Przychody finansowe	488,97	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	
	– od jednostek powiązanych	0,00	
II	Odsetki, w tym:	0,00	
	– od jednostek powiązanych	0,00	
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
V	Inne	488,97	
H	Koszty finansowe	29.865,71	0,00
I	Odsetki, w tym:	22.060,06	
	– dla jednostek powiązanych	0,00	
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
IV	Inne	7.805,65	
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	670.199,43	0,00
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	
II	Straty nadzwyczajne	0,00	
K	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	670.199,43	0,00
L	Podatek dochodowy	0,00	
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	670.199,43	0,00

Sporządzono dnia 10.02.2010

GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr MAŁGORZATA ZIEBA

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PREZES ZARZĄDU

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Opinia biegłego rewidenta

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
określająca wartość godziwą aktywów spółki
„Invest Remex sp z o.o. Constructions spółka komandytowa” z Częstochowy w
związku z zamiarem wniesienia jej jako wkład niepieniężny do spółki
INVEST-REMEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie**

Opinię sporządzono dla Zarządu Spółki INVEST - REMEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie ul. Armii Krajowej nr 1/3 lok. 321, 42-202 Częstochowa. Spółka wpisana do KRS pod numerem 0000335247.

Podstawą sporządzenia opinii jest zlecenie z dn.25.08.2009 r. złożone przez Zarząd Spółki INVEST-REMEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie.

Badanie przeprowadzono stosownie do postanowień:

- 1) artykułu 312 ustawy z dn.15.09.2000 r. Kodeks Spółek Handlowych
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej

Opracowując opinię skorzystano z następujących materiałów:

- wyceny spółki „Invest Remex sp z o.o. Constructions spółka komandytowa” dokonanej metodą dochodową dokonanej przez Biuro Wyceny Mienia i Wdrożeń „PROFCEN”, autor prof.ndzw.dr hab.inż. Ryszard Budzik, sporządzonej w czerwcu 2009 r.
- podstawowych elementów sprawozdania finansowego za rok 2008
- prognoz Zarządu spółki dotyczących przychodów spółki w roku 2009

Zastosowano następujące metody wyceny do określenia wartości godziwej aktywów spółki „Invest Remex sp z o.o. Constructions spółka komandytowa” z Częstochowy.

Metoda księgowo- metoda wartości aktywów netto, która polega na odjęciu od sumy wartości aktywów spółki sumy jej zobowiązań bieżących i długoterminowych.

Metoda dochodowa –metoda zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, która polega na dyskontowaniu strumieni przepływów pieniężnych dla prognozowanej działalności spółki w okresie najbliższych kilku lat.

Metody mieszane:

Metoda niemiecka, w której wartość spółki jest określona jako połowa sumy wartości netto majątku oraz wartości dochodowej.

$$W = (D+M)/2$$

Metoda szwajcarska, w której położony jest nacisk na zdolność przedsiębiorstwa do generowania dochodów

$$W = (2*D+M)/3$$

Mieszane metody wyceny mają na celu powiązanie metod wyceny majątku spółki z metodami dochodowymi. Wynika to z założenia, które uznają za zasadne, że na wartość spółki wpływa nie tylko jej majątek, ale także zdolność do generowania dochodu.

Wycenę wartości godziwej aktywów spółki „Invest Remex sp z o.o. Constructions spółka komandytowa” z Częstochowy w związku z zamiarem wniesienia jej jako wkład niepieniężny do spółki INVEST-REMEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie ustalono wykorzystując mieszane metody wyceny i oparto na wycenach uzyskanych metodą księgową i metodą dochodową

Metodologia wyceny aktywów spółki metodą dochodową oparta była na wstępnych danych finansowych za rok 2008. Zarząd INVEST-REMEX sp z o.o. założenia przyjęte w wycenie metodą dochodową uznał za realistyczne i możliwe do wykonania, jednak przyjęte założenia wzrostu dochodów uznaje się za zbyt optymistyczne i z ostrożności (m.in. spowodowanej kryzysem gospodarczym) wycenę metodą dochodową zredukowano o 40 %

Po redukcji wartość godziwa aktywów spółki przy zastosowaniu n/w metod wyceny wyniosła:

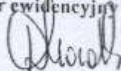
- | | | | |
|----|----------------------|---|------------------|
| 1. | Metoda dochodowa DCF | - | 9.886.200,00 PLN |
| 2. | Metoda księgową | - | 723.570,96 PLN |
| 3. | Metoda niemiecka- | | 5.304.885,48 PLN |
| 4. | Metoda szwajcarska- | | 6.831.990,32 PLN |

Ponieważ wycena określająca wartość godziwą aktywów spółki obarczona jest ryzykiem niedokładności, z ostrożności jako najbardziej zasadną do określenia wartości godziwej aktywów spółki uznano wartość wyliczoną jako średnią arytmetyczną wyników uzyskanych przy zastosowaniu metod mieszanych.

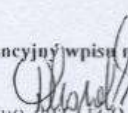
Wartość aktywów spółki „Invest Remex sp z o.o. Constructions spółka komandytowa” z Częstochowy wyliczona jako średnia arytmetyczną wycen mieszanych wyniosła 6.068.437,90 PLN - po zaokrągleniu

ustalono wartość godziwą aktywów spółki w wysokości 6.000.000 PLN

Dorota Kowalska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 9430 /7076



Numer ewidencyjny wpisu na liście 2333


BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dorota Kowalska
42-200 Częstochowa, ul. Słowackiego 11
Regon 151559428, NIP 573-125-66-85
tel. 0502 275832

Częstochowa, 7.09.2009 r.

Załączniki:

1. wycena spółki „Invest Remex sp z o.o. Constructions spółka komandytowa” dokonanej metodą dochodową dokonanej przez Biuro Wyceny Mienia i Wdrożeń „PROFCIEN”, autor prof.ndzw.dr hab.inż. Ryszard Budzik, sporządzona w czerwcu 2009 r.
2. podstawowe elementy sprawozdania finansowego za rok 2008
3. wycena spółki metodą księgową i metodami mieszanymi
4. prognoz Zarządu spółki dotyczących przychodów spółki w roku 2009

Rozdział 6 Załączniki

6.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODo CZ/05.01/29/2010 Operator: ZATOŃ ADAM Strona 1 z 7

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Rejtana 6
42207 Częstochowa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.01.2010 godz. 13:36:38

Numer KRS: **0000335247**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	24.08.2009			
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu	08.12.2009
	Sygnatura akt	CZ.XVII NS-REJ.KRS/7338/09/998		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W CZĘSTOCHOWIE, XVII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 241292987, NIP: 9492124177
3.Firma, pod którą spółka działa	INVEST-REMEX SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. CZĘSTOCHOWA, gmina M. CZĘSTOCHOWA, miejsc. CZĘSTOCHOWA
2.Adres	ul. RÓWNOLEGŁA, nr 63 A, lok. ---, miejsc. CZĘSTOCHOWA, kod 42-216, poczta CZĘSTOCHOWA, kraj POLSKA



Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	3.08.2009 R., NOTARIUSZ ARKADIUSZ SZKURŁAT, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 30/3, REPERTORIUM A NR 5148/2009
	2	9.09.2009 R., REP. A NR 5947/2009, NOTARIUSZ ADAM SADOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. DĄBROWSKIEGO NR 26A/1 - ZMIENIONO: PAR. 6 UST. 1-5, PAR. 8 UST. 1-5

Rubryka 5

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	"INVEST-REMEX SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ CONSTRUCTIONS- SPÓŁKA KOMANDYTOWA"
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	151488310
	4. Numer KRS	0000186292
	6. Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	6 100 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	4 000 000,00 Zł.
3. Liczba akcji wszystkich emisji	61000000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	6 100 000,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----


Podrubryka 1
Informacja o wniesieniu aportu

D 1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	6 000 000,00 Zł.
--	---	------------------

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	45000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE SERII B SĄ UPRIZYWILEJOWANE W TEN SPOSÓB, ŻE NA WALNYM ZGROMADZENIU KAŻDA Z NICH DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	15000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEZELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY, TO SPÓŁKĘ REPREZENTUJE, SKŁADA OŚWIADCZENIA I PODPISUJE W IMIENIU SPÓŁKI - PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE I JEDNOOSOBOWO. JEZELI ZARZĄD JEST DWUOSOBOWY TO SPÓŁKĘ REPREZENTUJĄ, SKŁADAJĄ OŚWIADCZENIA I PODPISUJĄ W IMIENIU SPÓŁKI - KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BOROWSKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW MARIAN
	3.Numer PESEL/REGON	48080604976
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU



	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALIK
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	68122801192
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BOGUS
		2.Imiona	SEBASTIAN ARTUR
		3.Numer PESEL	74011001552
	2	1.Nazwisko	BOROWSKI
		2.Imiona	BARTOSZ MACIEJ
		3.Numer PESEL	77062002398
	3	1.Nazwisko	SIWEK
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	81100202152
	4	1.Nazwisko	KOŻUCH
		2.Imiona	JAROSŁAW
		3.Numer PESEL	58070410450
	5	1.Nazwisko	WITKOWSKA
		2.Imiona	MAŁGORZATA
		3.Numer PESEL	59062804767

Rubryka 3 - Prokurenci		
Brak wpisów		

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
D	1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	22, 19, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z GUMY
		2	22, 21, Z, PRODUKCJA PŁYT, ARKUSZY, RUR I KSZTAŁTOWNIKÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH



3	22, 22, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH
4	22, 23, Z, PRODUKCJA WYROBÓW DLA BUDOWNICTWA Z TWORZYW SZTUCZNYCH
5	22, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH
6	24, 33, Z, PRODUKCJA WYROBÓW FORMOWANYCH NA ZIMNO
7	25, 11, Z, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI
8	25, 12, Z, PRODUKCJA METALOWYCH ELEMENTÓW STOLARKI BUDOWLANEJ
9	25, 61, Z, OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE
10	25, 62, Z, OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH
11	25, 91, Z, PRODUKCJA POJEMNIKÓW METALOWYCH
12	25, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH GOTOWYCH WYROBÓW METALOWYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
13	33, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH
14	33, 19, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
15	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
16	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
17	42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD
18	42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ
19	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII ŁĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
20	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
21	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
22	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
23	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
24	43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
25	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
26	46, 1, , SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE
27	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
28	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
29	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
30	77, 32, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
31	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów



Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów



Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

zestochowa, 05.01.2010 godz: 13:36:38

Podpis

ZATOŃ ADAM



6.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

„UCHWAŁA NR 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVEST-REMEX S.A.

z siedzibą w Częstochowie z dnia 9 września 2009 roku

w sprawie: ustalenia jednolitego tekstu statutu spółki akcyjnej -----

§1.

Ustala się następujące brzmienie jednolitego tekstu statutu spółki akcyjnej. -----

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1.

1. Spółka prowadzić będzie działalność gospodarczą pod firmą: Invest-Remex Spółka Akcyjna. -----

2. Spółka może używać skróconej nazwy: „Invest-Remex” S.A. -----

§2.

Siedzibą Spółki jest miasto Częstochowa. -----

§3.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

§4.

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą. -----

2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą. -----

3. Spółka może uczestniczyć w spółkach krajowych i poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. -----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§5.

1. Celem Spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa zarobkowego w kraju i za granicą. -----

2. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej zgodnie z zapisami Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/ w dziedzinach: -----

1/ 22.19.Z Produkcja pozostałych wyrobów z gumy, -----

- 2/ 22.21.Z Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych, -----
- 3/ 22.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,-----
- 4/ 22.23.Z Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych, -----
- 5/ 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,-----
- 6/ 24.33.Z Produkcja wyrobów formowanych na zimno, -----
- 7/ 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,-----
- 8/ 25.12.Z Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej, -----
- 9/ 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,-----
- 10/ 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych, -----
- 11/ 25.91.Z Produkcja pojemników metalowych, -----
- 12/ 25.99.Z Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
- 13/ 33.11.Z Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,-----
- 14/ 33.19.Z Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia, -----
- 15/ 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, -----
- 16/ 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,-----
- 17/ 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad, -----
- 18/ 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,-----
- 19/ 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
- 20/ 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, -----
- 21/ 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę, -----
- 22/ 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,-----
- 23/ 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych, -----
- 24/ 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych, -----
- 25/ 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane, -
- 26/ 46.1 Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,-----
- 27/ 49.41.Z Transport drogowy towarów,-----
- 28/ 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,-----
- 29/ 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej

niesklasyfikowana,-----
30/ 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,-----
31/ 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
gdzie indziej niesklasyfikowane. -----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§6.

1.Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.100.000,00 (sześć milionów sto tysięcy) złotych i dzieli się na: -----

a) 1.000.000,00 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od 1 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----

b) 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji imiennych serii B o numerach od 1 do 45.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----

c) 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii C o numerach od 1 do 15.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

2.Kapitał zakładowy Spółki – w części - w kwocie 100.000,00 złotych - zostaje pokryty wkładem pieniężnym. Kwota 25.000,00 (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych została wpłacona przed zarejestrowaniem spółki. Natomiast w pozostałej części - w kwocie 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych kapitał zakładowy zostaje pokryty wkładem niepieniężnym. -----

3.Akcje serii B są uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do dwóch głosów. -----

4.Akcje uprzywilejowane, o których mowa ust.3 tracą uprzywilejowanie w przypadku ich zbycia chyba, że Walne Zgromadzenie wyrazi zgodę na dalsze trwanie uprzywilejowania.--

5.Zastrzeżenie, o którym mowa w ust.4 powyżej nie będzie miało zastosowania w przypadku dziedziczenia uprzywilejowanych akcji serii B przez zstępnych w pierwszym stopniu. W takim przypadku akcje zachowują swoje uprzywilejowanie.-----

6.Założycielem Spółki jest „INVEST REMEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CONSTRUCTIONS - Spółka Komandytowa” z siedzibą w Częstochowie. -----

§7.

Akcje Spółki mogą być umarżane z czystego zysku lub poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Akcjonariusz ma prawo do zwrotu kwoty, stanowiącej równowartość wartości akcji obliczonej na podstawie ostatniego bilansu Spółki. -----

§8.

1. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.-----
2. W terminie do dnia 31.08.2012r. (trzydziestego pierwszego sierpnia dwa tysiące dwunastego roku) Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.000.000 (cztery miliony) złotych (kapitał docelowy).-----
3. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w tym celu, jak również do wprowadzenia kolejnych emisji akcji do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.-----
4. Zarząd wydaje akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne, które później może zdematerializować. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej.-----
5. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.-----

§9.

1. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.-----
2. Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.-----
3. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego akcje.
4. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, tracą one swoje uprzywilejowanie.-----

§10.

1. Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługiwane będzie prawo pierwokupu w stosunku do pozostałych akcji imiennych.-----
2. Rozporządzanie akcjami imiennymi wymaga uprzedniej zgody spółki.-----
3. W przypadku gdy wolę nabycia akcji imiennych wyrazi więcej niż jeden akcjonariusz akcji imiennej, prawo nabycia przysługiwane będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji.-----
4. W przypadku nierównego podziału przeznaczonych do zbycia akcji, prawo nabycia

pozostałych, po podziale opisanym w pkt 3, nierównych akcji przysługiwać będzie temu akcjonariuszowi, który zaoferuje najwyższą cenę. -----

5. Spółka dopuszcza wstąpienie spadkobierców w miejsce zmarłego akcjonariusza akcji imiennych. Współuprawnieni spadkobiercy akcji imiennych wskazują wspólnego przedstawiciela w terminie 30 dni od śmierci akcjonariusza posiadającego akcje imienne. W przypadku braku ustanowienia wspólnego przedstawiciela, wyłącza się prawo głosu z akcji spadkobierców. -----

IV. WŁADZE SPÓŁKI

§11.

Organami Spółki są: -----

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

WALNE ZGROMADZENIE

§12.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Zgromadzenie zwyczajne zwołuje corocznie Zarząd nie później niż do dnia 30 czerwca każdego roku. -----
3. Zgromadzenie nadzwyczajne zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. -----

§13.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie: -----

- 1) jeżeli Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,--
- 2) jeżeli pomimo złożenia wniosków Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 14 dni od dnia ich złożenia. -----

§14.

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd lub Rada Nadzorcza, w zależności od tego, który z tych organów zwołuje Walne Zgromadzenie. -----
2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału

zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.-----

§15.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że Statut lub ustawa stanowią inaczej.-----

§16.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:-----

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły,-----
- 2) udzielanie absolutorium członkom władz Spółki z wykonania przez nich obowiązków, ----
- 3) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu,-----
- 4) dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat,-----
- 5) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;-----
- 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkownika,
- 7) rozstrzygnięcie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,-----
- 8) emisja obligacji,-----
- 9) nabycie własnych akcji.-----

§17.

Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.-----

RADA NADZORCZA

§18.

- 1.Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, wybranych przez Walne Zgromadzenie.---
- 2.Pierwszą Radę Nadzorczą ustanawia Założyciel.-----

§19.

Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.

§20.

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa kolejne 3 lata. Członków Rady Nadzorczej

powołuje się na okres wspólnej kadencji. -----

§21.

1.Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona przewodniczącego i zastępcę przewodniczącego, za wyjątkiem pierwszego składu Rady Nadzorczej. -----

2.Do ważności wyboru wymagana jest bezwzględna większość głosów spośród obecnych na posiedzeniu Rady. -----

§22.

Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest dopuszczalne. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

§23.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

§24.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. -----

§25.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów wszystkich obecnych członków Rady, w przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

§26.

Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. -----

§27.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady lub jego zastępca. -----

§28.

Do właściwości Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -----

§29.

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności: -----

- 1) badanie i opiniowanie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki; -----
- 2) rozpatrywanie wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat; -----
- 3) opiniowanie innych spraw, kierowanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie;-----
- 4) składanie wobec Walnego Zgromadzenia corocznego pisemnego sprawozdania z wyników badania spraw wymienionych w punkcie 1), a także z przeprowadzonych przez Radę Nadzorczą kontroli działania spółki i wykonania uchwał Walnego Zgromadzenia;-----
- 5) ustalanie warunków wynagrodzenia i zatrudnienia członków Zarządu; zawieranie z członkami Zarządu umów o pracę lub innych umów (kontraktów); -----
- 6) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu o udzieleniu członkom Zarządu absolutorium;-----
- 7) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego; nabycie lub zbycie udziału w nieruchomości, udziału w użytkowaniu wieczystym, a także wydzierżawienie nieruchomości.-----

§30.

- 1.Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. -----
- 2.Przewodniczący Rady Nadzorczej lub zastępca mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku. -----
- 3.Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków, doręczone co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia chyba, że termin i porządek posiedzenia został ustalony na poprzednim posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. W uzasadnionych przypadkach posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwołane w trybie pilnym z jednodniowym wyprzedzeniem. W przypadku tak zwołanego posiedzenia wystarczy powiadomienie jej członków drogą telefoniczną, osobiście lub faxem.-----

ZARZĄD

§31.

1.Zarząd składa się z jednego lub dwóch członków. -----

2.Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.-----

§32.

Członków Zarządu powołuje Walne Zgromadzenie.-----

§33.

1.Zarząd jest organem wykonawczym i zarządzającym Spółki, a także reprezentuje ją wobec osób trzecich.-----

2.Zasady działania zarządu określa regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.-----

3.Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką.-----

4.Zarząd może udzielać pełnomocnictw, w tym pracownikom Spółki lub osobom trzecim, do występowania w imieniu Spółki w określonych sprawach.-----

§34.

1.Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, to Spółkę reprezentuje, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki – Prezes Zarządu samodzielnie i jednoosobowo.-----

2.Jeżeli Zarząd jest dwuosobowy, to Spółkę reprezentują, składają oświadczenia i podpisują w imieniu Spółki – każdy członek zarządu samodzielnie.-----

3.Powyższe nie uchybia możliwości ustanowienia prokury oddzielnej (samoistnej) do jednoosobowej reprezentacji Spółki.-----

§35.

Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych.

§36.

Członkowie Zarządu nie mogą bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik lub członek organów.-----

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§37.

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.-----

§38.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. -----

§39.

1. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, Spółka tworzy: -----

- kapitał zapasowy, -----

- kapitał rezerwowy, -----

- kapitał rezerwowy z umorzenia akcji własnych, -----

- fundusze celowe. -----

2. Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji tworzy się w związku z obniżeniem kapitału zakładowego, umorzeniem akcji lub nabyciem akcji własnych przez Spółkę w sposób przewidziany przepisami prawa. -----

3. Kapitał rezerwowy i inne fundusze celowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§40.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych. -----

W dniu 11 stycznia 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, podczas którego uchwalono zmiany w Statucie spółki na podstawie Uchwały nr 1 oraz jednolity tekst spółki akcyjnej na podstawie Uchwały nr 2. Obie Uchwały zostały przytoczone poniżej i do chwili obecnej nie zostały jeszcze zarejestrowane przez sąd.

Z Aktu Notarialnego z dn. 11.01.2010r. (Repertorium A Nr 183/2010)

„UCHWAŁA NR 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

INVEST-REMEX S.A. z siedzibą w Częstochowie

z dnia 11 stycznia 2010 roku

w sprawie: zmiany statutu Spółki Akcyjnej -----

§1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić treść Statutu Spółki w następujący sposób: -----

§8 Statutu przyjmuje brzmienie: -----

1.Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.-----

2.W terminie do dnia 31.12.2012r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwunastego roku) Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.000.000 (cztery miliony) złotych (kapitał docelowy).-----

3.W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w tym celu, jak również do wprowadzenia kolejnych emisji akcji do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.-----

4.Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w celu przeniesienia notowań wprowadzonych wcześniej akcji do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.-----

5.Zarząd wydaje akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne, które później może zdematerializować. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej. -----

6.Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.-----

7.W ramach kapitału docelowego Zarząd może emitować obligacje zamienne na akcje Spółki oraz warranty subskrypcyjne.-----

§10 Statutu przyjmuje brzmienie:-----

1.Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługiwać będzie prawo pierwokupu w stosunku do pozostałych akcji imiennych. -----

2.Akcjonariusz akcji imiennych mający zamiar zbyć całość lub część swoich akcji,

zobowiązany jest o swym zamiarze zawiadomić na piśmie pozostałych akcjonariuszy akcji imiennych, za pośrednictwem Spółki, wymieniając w zawiadomieniu osobę nabywcy akcji oraz warunki zbycia akcji, w tym cenę. Zawiadomienie na piśmie kierowane jest przez Spółkę na adresy akcjonariuszy akcji imiennych, wynikające z księgi akcyjnej. -----

3. Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługiwać będzie prawo pierwokupu w stosunku do pozostałych akcji imiennych w terminie 45 dni. Proponowana cena akcji nie może być wyższa niż średnia cena z 60 dni sesyjnych, na których dokonano transakcji na rynku giełdowym poprzedzających dzień wysłania propozycji nabycia akcji do pozostałych akcjonariuszy. -----

4. Jeżeli w terminie 45 dni od wysłania zawiadomienia, o którym mowa w pkt 3, żaden z akcjonariuszy posiadających akcje imienne nie oświadczy, że korzysta z prawa pierwokupu na zasadach wskazanych w zawiadomieniu, akcjonariusz akcji imiennych mający zamiar zbyć akcje, może nimi swobodnie rozporządzać, o czym zostanie poinformowany przez Spółkę. -----

5. W przypadku, gdy wolę nabycia akcji imiennych wyrazi więcej niż jeden akcjonariusz akcji imiennej, prawo nabycia przysługiwać będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji. -----

6. W przypadku nierównego podziału przeznaczonych do zbycia akcji, prawo nabycia pozostałych, po podziale opisanym w pkt 5, nierównych akcji przysługiwać będzie temu akcjonariuszowi, który zaoferuje najwyższą cenę. -----

7. Spółka dopuszcza wstąpienie spadkobierców w miejsce zmarłego akcjonariusza akcji imiennych. Współuprawnieni spadkobiercy akcji imiennych wskazują wspólnego przedstawiciela w terminie 30 dni od śmierci akcjonariusza posiadającego akcje imienne. W przypadku braku ustanowienia wspólnego przedstawiciela, wyłącza się prawo głosu z akcji spadkobierców. -----

§13 Statutu przyjmuje brzmienie:-----

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie: -----

- 1) jeżeli Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie, -
- 2) jeżeli pomimo złożenia wniosków Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 14 dni od dnia ich złożenia,-----

3) Nadzwyczajne – jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. -----

§16 Statutu przyjmuje brzmienie:-----

1.Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:-----

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły,-----
- 2) udzielanie absolutorium członkom władz Spółki z wykonania przez nich obowiązków, ---
- 3) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu,-----
- 4) dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat, -----
- 5) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,-----
- 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania, -----
- 7) rozstrzygnięcie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,-----
- 8) nabycie własnych akcji.-----

2.Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

§32 Statutu przyjmuje brzmienie:-----

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.-----

§2.

Uzasadnieniem uchwały w sprawie zmiany statutu przewidującej upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest potrzeba dokapitalizowania Spółki w odpowiednim momencie poprzez emisję akcji i innych instrumentów finansowych celem pozyskania środków na inwestycje i rozwój Spółki oraz skrócenie procesu emisji. -----

§3.

Uchwała wchodzi w życie z mocą obowiązującą z dniem zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

**„UCHWAŁA NR 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
INVEST-REMEX S.A. z siedzibą w Częstochowie
z dnia 11 stycznia 2010 roku**

w sprawie: ustalenia jednolitego tekstu statutu spółki akcyjnej -----

§1.

Ustala się następujące brzmienie jednolitego tekstu statutu spółki akcyjnej. -----

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1.

1. Spółka prowadzić będzie działalność gospodarczą pod firmą: Invest-Remex Spółka Akcyjna. -----

2. Spółka może używać skróconej nazwy: „Invest-Remex” S.A. -----

§2.

Siedzibą Spółki jest miasto Częstochowa. -----

§3.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

§4.

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą. -----

2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą. -----

3. Spółka może uczestniczyć w spółkach krajowych i poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. -----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§5.

1. Celem Spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa zarobkowego w kraju i za granicą. -----

2. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej zgodnie z zapisami Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/ w dziedzinach: -----

1/ 22.19.Z Produkcja pozostałych wyrobów z gumy, -----

2/ 22.21.Z Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych, -----

3/ 22.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, -----

4/ 22.23.Z Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych, -----

- 5/ 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,-----
- 6/ 24.33.Z Produkcja wyrobów formowanych na zimno, -----
- 7/ 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części, -----
- 8/ 25.12.Z Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej, -----
- 9/ 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale, -----
- 10/ 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych, -----
- 11/ 25.91.Z Produkcja pojemników metalowych, -----
- 12/25.99.Z Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
- 13/ 33.11.Z Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,-----
- 14/ 33.19.Z Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,-----
- 15/ 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,-----
- 16/ 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,-----
- 17/ 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad, -----
- 18/ 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,-----
- 19/ 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
- 20/ 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, -----
- 21/ 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę, -----
- 22/ 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,-----
- 23/ 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,-----
- 24/ 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,-----
- 25/ 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane, -
- 26/ 46.1 Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, -----
- 27/ 49.41.Z Transport drogowy towarów, -----
- 28/ 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,-----
- 29/ 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
- 30/ 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,-----
- 31/ 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,

gdzie indziej niesklasyfikowane. -----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§6.

1.Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.475.000,00 (sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na: -----

a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od 1 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----

b) 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji imiennych serii B o numerach od 1 do 45.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----

c) 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii C o numerach od 1 do 15.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----

d) 3.750.000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 1 do 3.750.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

2.Kapitał zakładowy Spółki – w części - w kwocie 475.000,00 (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych - został pokryty wkładem pieniężnym. Kwota 25.000,00 (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych została wpłacona przed zarejestrowaniem spółki. Natomiast w pozostałej części - w kwocie 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych kapitał zakładowy został pokryty wkładem niepieniężnym.”-----

3.Akcje serii B są uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do dwóch głosów.-----

4.Akcje uprzywilejowane, o których mowa ust.3 tracą uprzywilejowanie w przypadku ich zbycia chyba, że Walne Zgromadzenie wyrazi zgodę na dalsze trwanie uprzywilejowania. -----

5.Zastrzeżenie, o którym mowa w ust.4 powyżej nie będzie miało zastosowania w przypadku dziedziczenia uprzywilejowanych akcji serii B przez zstępnych w pierwszym stopniu. W takim przypadku akcje zachowują swoje uprzywilejowanie.-----

6.Założycielem Spółki jest „INVEST REMEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CONSTRUCTIONS - Spółka Komandytowa” z siedzibą w Częstochowie. -----

§7.

Akcje Spółki mogą być umarżane z czystego zysku lub poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Akcjonariusz ma prawo do zwrotu kwoty, stanowiącej równowartość wartości

akcji obliczonej na podstawie ostatniego bilansu Spółki. -----

§8.

1. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. -----

2. W terminie do dnia 31.12.2012r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwunastego roku) Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.000.000 (cztery miliony) złotych (kapitał docelowy). -----

3. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w tym celu, jak również do wprowadzenia kolejnych emisji akcji do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji. -----

4. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w celu przeniesienia notowań wprowadzonych wcześniej akcji do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji. -----

5. Zarząd wydaje akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne, które później może zdematerializować. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej. -----

6. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. -----

7. W ramach kapitału docelowego Zarząd może emitować obligacje zamienne na akcje Spółki oraz warranty subskrypcyjne. -----

§9.

1. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----

2. Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. -----

3. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego akcje.

4. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, tracą one swoje uprzywilejowanie. -----

§10.

1. Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługiwać będzie prawo pierwokupu w stosunku do pozostałych akcji imiennych. -----

2. Akcjonariusz akcji imiennych mający zamiar zbyć całość lub część swoich akcji, zobowiązany jest o swym zamiarze zawiadomić na piśmie pozostałych akcjonariuszy akcji imiennych, za pośrednictwem Spółki, wymieniając w zawiadomieniu osobę nabywcy akcji oraz warunki zbycia akcji, w tym cenę. Zawiadomienie na piśmie kierowane jest przez Spółkę na adresy akcjonariuszy akcji imiennych, wynikające z księgi akcyjnej. -----

3. Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługiwać będzie prawo pierwokupu w stosunku do pozostałych akcji imiennych w terminie 45 dni. Proponowana cena akcji nie może być wyższa niż średnia cena z 60 dni sesyjnych, na których dokonano transakcji na rynku giełdowym poprzedzających dzień wysłania propozycji nabycia akcji do pozostałych akcjonariuszy. -----

4. Jeżeli w terminie 45 dni od wysłania zawiadomienia, o którym mowa w pkt 3, żaden z akcjonariuszy posiadających akcje imienne nie oświadczy, że korzysta z prawa pierwokupu na zasadach wskazanych w zawiadomieniu, akcjonariusz akcji imiennych mający zamiar zbyć akcje, może nimi swobodnie rozporządzać, o czym zostanie poinformowany przez Spółkę. -----

5. W przypadku, gdy wolę nabycia akcji imiennych wyrazi więcej niż jeden akcjonariusz akcji imiennej, prawo nabycia przysługiwać będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji. -----

6. W przypadku nierównego podziału przeznaczonych do zbycia akcji, prawo nabycia pozostałych, po podziale opisanym w pkt 5, nierównych akcji przysługiwać będzie temu akcjonariuszowi, który zaoferuje najwyższą cenę. -----

7. Spółka dopuszcza wstąpienie spadkobierców w miejsce zmarłego akcjonariusza akcji imiennych. Współuprawnieni spadkobiercy akcji imiennych wskazują wspólnego przedstawiciela w terminie 30 dni od śmierci akcjonariusza posiadającego akcje imienne. W przypadku braku ustanowienia wspólnego przedstawiciela, wyłącza się prawo głosu z akcji spadkobierców. -----

IV. WŁADZE SPÓŁKI**§11.**

Organami Spółki są:-----

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

WALNE ZGROMADZENIE

§12.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
2. Zgromadzenie zwyczajne zwołuje corocznie Zarząd nie później niż do dnia 30 czerwca każdego roku.-----
3. Zgromadzenie nadzwyczajne zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.-----

§13.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:-----

- 1) jeżeli Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,--
- 2) jeżeli pomimo złożenia wniosków Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 14 dni od dnia ich złożenia,-----
- 3) Nadzwyczajne – jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.-----

§14.

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd lub Rada Nadzorcza, w zależności od tego, który z tych organów zwołuje Walne Zgromadzenie.-----
2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.-----

§15.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że Statut lub ustawa stanowią inaczej.-----

§16.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:-----

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok

- ubiegły,-----
- 2) udzielanie absolutorium członkom władz Spółki z wykonania przez nich obowiązków, ----
 - 3) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu,-----
 - 4) dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat,-----
 - 5) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,-----
 - 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 - 7) rozstrzygnięcie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,-----
 - 8) nabycie własnych akcji.-----

2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

§17.

Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.-----

RADA NADZORCZA

§18.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, wybranych przez Walne Zgromadzenie.---
2. Pierwszą Radę Nadzorczą ustanawia Założyciel.-----

§19.

Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.-----

§20.

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa kolejne 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.-----

§21.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona przewodniczącego i zastępcę przewodniczącego, za wyjątkiem pierwszego składu Rady Nadzorczej.-----
2. Do ważności wyboru wymagana jest bezwzględna większość głosów spośród obecnych na posiedzeniu Rady.-----

§22.

Podjęcie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest dopuszczalne. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

§23.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

§24.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. -----

§25.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów wszystkich obecnych członków Rady, w przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. -----

§26.

Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. -----

§27.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady lub jego zastępca. -----

§28.

Do właściwości Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -----

§29.

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności: -----

- 1) badanie i opiniowanie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki; -----
- 2) rozpatrywanie wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat; -----
- 3) opiniowanie innych spraw, kierowanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne

Zgromadzenie;-----
4) składanie wobec Walnego Zgromadzenia corocznego pisemnego sprawozdania z wyników badania spraw wymienionych w punkcie 1), a także z przeprowadzonych przez Radę Nadzorczą kontroli działania spółki i wykonania uchwał Walnego Zgromadzenia;-----
5) ustalanie warunków wynagrodzenia i zatrudnienia członków Zarządu; zawieranie z członkami Zarządu umów o pracę lub innych umów (kontraktów); -----
6) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu o udzieleniu członkom Zarządu absolutorium;-----
7) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego; nabycie lub zbycie udziału w nieruchomości, udziału w użytkowaniu wieczystym, a także wydzierżawienie nieruchomości.-----

§30.

1.Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.-----

2.Przewodniczący Rady Nadzorczej lub zastępca mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.-----

3.Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków, doręczone co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia chyba, że termin i porządek posiedzenia został ustalony na poprzednim posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. W uzasadnionych przypadkach posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwołane w trybie pilnym z jednodniowym wyprzedzeniem. W przypadku tak zwołanego posiedzenia wystarczy powiadomienie jej członków drogą telefoniczną, osobiście lub faxem.-----

ZARZĄD

§31.

1.Zarząd składa się z jednego lub dwóch członków.-----

2.Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.-----

§32.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.-----

§33.

1. Zarząd jest organem wykonawczym i zarządzającym Spółki, a także reprezentuje ją wobec osób trzecich.-----
2. Zasady działania zarządu określa regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.-----
3. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką.-----
4. Zarząd może udzielać pełnomocnictw, w tym pracownikom Spółki lub osobom trzecim, do występowania w imieniu Spółki w określonych sprawach.-----

§34.

1. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, to Spółkę reprezentuje, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki – Prezes Zarządu samodzielnie i jednoosobowo.-----
2. Jeżeli Zarząd jest dwuosobowy, to Spółkę reprezentują, składają oświadczenia i podpisują w imieniu Spółki – każdy członek zarządu samodzielnie.-----
3. Powyższe nie uchybia możliwości ustanowienia prokury oddzielnej (samoistnej) do jednoosobowej reprezentacji Spółki.-----

§35.

Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych.

§36.

Członkowie Zarządu nie mogą bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik lub członek organów.-----

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§37.

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.-----

§38.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.-----

§39.

1. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, Spółka tworzy:-----
- kapitał zapasowy,-----

- kapitał rezerwowy, -----
- kapitał rezerwowy z umorzenia akcji własnych,-----
- fundusze celowe.-----

2.Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji tworzy się w związku z obniżeniem kapitału zakładowego, umorzeniem akcji lub nabyciem akcji własnych przez Spółkę w sposób przewidziany przepisami prawa. -----

3.Kapitał rezerwowy i inne fundusze celowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§40.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.””

§6 powyższego Statutu został dookreślony na podstawie Oświadczenia Zarządu Spółki Invest-Remex S.A. z dnia 05 stycznia 2010 r., w którym:

Z Aktu Notarialnego z dn. 05.01.2010r. (Repertorium A Nr 23/2010)

§3.

ZBIGNIEW BOROWSKI i TOMASZ KOWALIK – jedyni członkowie Zarządu INVEST-REMEX Spółki Akcyjnej z siedzibą w Częstochowie zmieniają wyżej opisane oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 30 grudnia 2009 roku o wysokości objętego kapitału zakładowego za repertorium A Nr 9011/2009 w ten sposób, że oświadczają, stosownie do art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych, iż do chwili obecnej zostało objęte 3.750.000,00 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 375.000,00 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych tj. został objęty podwyższony kapitał zakładowy w wysokości 375.000,00 złotych.-----

§4.

ZBIGNIEW BOROWSKI i TOMASZ KOWALIK – jedyni członkowie Zarządu INVEST-REMEX Spółki Akcyjnej z siedzibą w Częstochowie w związku ze złożonym w §3 tego aktu oświadczeniem, zmieniają ponadto wyżej opisane oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 30 grudnia 2009 roku o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki w

Statucie Spółki za repertorium A Nr 9011/2009 dookreślając, stosownie do art. 310 §4 w związku z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych, wysokość kapitału zakładowego Spółki w Statucie Spółki w ten sposób, że §6 ust. 1 i 2 Statutu Spółki otrzymują brzmienie: -----

„6.1.Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.475.000,00 (sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na: -----

a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od 1 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----

b) 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji imiennych serii B o numerach od 1 do 45.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----

c) 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii C o numerach od 1 do 15.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----

d) 3.750.000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 1 do 3.750.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

2.Kapitał zakładowy Spółki – w części - w kwocie 475.000,00 (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych - został pokryty wkładem pieniężnym. Kwota 25.000,00 (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych została wpłacona przed zarejestrowaniem spółki. Natomiast w pozostałej części - w kwocie 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych kapitał zakładowy został pokryty wkładem niepieniężnym.”-----

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje serii A	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	45.000.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii D	3.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony do akcji Spółki
ASO, Alternatywny System Obrotu NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Dom Inwestycyjny TAURUS Sp. z o. o. z siedzibą w Częstochowie
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Invest- Remex Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie
Euro	Euro jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW,	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964r. - Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964, Nr 16, poz.93 z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH,	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 roku, Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Invest- Remex S.A. z siedzibą w Częstochowie
Ordynacja podatkowa, Prawo podatkowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (Dz. U. z 2005 roku, Nr 8, poz. 60 z późn. zmianami)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
PDA serii D	3.750.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
PKB	Produkt Krajowy Brutto
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002, Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Private placement, Subskrypcja prywatna	Oferta objęcia do 15.000.000 nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja na warunkach określonych w Dokumencie Ofertowym
Rada Giełdy	Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Invest -Remex S.A.
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwała Nr 147/2007 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) - tekst jednolity Załącznik do Uchwały Nr 274/2007 Zarządu Giełdy z dnia 27 kwietnia 2007 r.
Spółka	Invest- Remex Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Spółki Invest- Remex S.A. z siedzibą w Częstochowie
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1538 z późn. zmianami)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 roku, Nr 50, poz. 331, z późn. zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 68, poz. 450 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 roku, Nr 93, poz. 768 z późn. zmianami)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami)
ZWZA, ZWZ, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Invest- Remex S.A. z siedzibą w Częstochowie
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Spółki Invest-Remex S.A. z siedzibą w Częstochowie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. 1995 roku, Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)

6.4. Spis tabel

Tabela 1: Dane teleadresowe Spółki Invest-Remex S.A.	67
Tabela 2: Struktura kapitału zakładowego Spółki Invest-Remex S.A. po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego o emisję serii D.....	69
Tabela 3: Wydatki Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2010 – 2012 (w tys. PLN)	79
Tabela 4: Bilans Invest-Remex S.A. na 31.12.2009 r.	80
Tabela 5: Rachunek zysków i strat za okres od 03.08.2009 r. do 31.12.2009 r.	81
Tabela 6: Struktura akcjonariatu przed emisją serii D i przed postanowieniem sądu o rozwiązaniu spółki założycielskiej.....	84
Tabela 7: Struktura własnościowa spółki Invest- Remex S.A. po zarejestrowaniu akcji serii D i po rozwiązaniu spółki komandytowej.....	84