

MAXIPIZZA S.A.

MEMORANDUM INFORMACYJNE



MAXIPIZZA S.A.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Wstęp

Memorandum Informacyjne przygotowane dla publicznej emisji 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Emitent:

Nazwa (firma):	Maxipizza Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Kielce
Adres:	25-731 Kielce, ul. Słoneczna 1
Numer KRS:	0000279240
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	260158366
NIP:	959-17-76-115
Telefon:	+ 48 41 366 33 13
Fax:	+ 48 41 366 33 13
Poczta elektroniczna:	maxipizza@maxipizza.pl
Strona internetowa:	www.maxipizza.pl

Papiery wartościowe objęte ofertą:

2.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda i cenie emisyjnej 1,20 zł każda.

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect od 1 do 2.500.000 Akcji Serii F i powstałych w związku z nimi Praw do Akcji Serii F oraz Akcji Serii B, Serii C, Serii D.

Nie istnieją ograniczenia przedmiotowe lub podmiotowe oferowania lub zbywania papierów wartościowych.

Nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

Cena emisyjna:

Cena emisyjna 1 akcji serii F wynosi 1,20 zł.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie.

Oferta publiczna papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 42 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z

tym Emitent nie występował o zatwierdzenie Memorandum przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zawiadomienie zostało złożone do Komisji Nadzoru Finansowego dnia 4 grudnia 2007 r.

Oferujący

Oferującym papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum jest:

DnB NORD

Biuro Maklerskie

Biuro Maklerskie Banku DnB NORD Polska S.A.

ul. Żeromskiego 75, 26-600 Radom

Przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Doradca Finansowy, Autoryzowany Doradca NewConnect



**INWEST
CONSULTING S.A.**

INWEST CONSULTING S.A.

ul. Libelta 1a, 61-706 Poznań

Tryb informowania o zmianach danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności:

W wypadku zmiany danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności, Emitent sporządzi aneks do Memorandum i udostępni go na stronach internetowych: www.maxipizza.pl www.ic.poznan.pl www.bmdnbnord.pl oraz www.newconnect.pl

Niniejsze Memorandum zostało sporządzone w Kielcach, dnia 30 listopada 2007 r. i zawiera dane aktualizujące jego treść na dzień 3 stycznia 2008 r. Termin ważności Memorandum upływa po 12 miesiącach od daty jego udostępnienia do publicznej wiadomości.

Spis treści:

WSTĘP.....	1
SPIS TREŚCI:	3
I. CZYNNIKI RYZYKA	5
1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ.....	5
1.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI.....	8
II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM.....	12
1. EMITENT	12
2. DORADCA FINANSOWY – AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT	13
3. OFERUJĄCY	14
III. DANE O EMISJI	15
1. INFORMACJA O EMITOWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.....	15
2. INFORMACJA O WPROWADZANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH	15
3. CELE EMISJI, KTÓRYCH REALIZACJI MAJĄ SŁUżyć WPŁYWY UZYSKANE Z EMISJI	17
4. INFORMACJA O SZACUNKOWYCH KOSZTACH EMISJI	18
5. PODSTAWA PRAWNA EMISJI	18
6. INFORMACJE O PRAWIE PIERWSZEŃSTWA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	20
7. WSKAZANIE PRAWA DO UCZESTNICTWA W DYWIDENDZIE.....	21
8. INFORMACJA O PRAWACH WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	21
8.1 UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM.....	22
8.2 UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	24
9. POLITYKA DYWIDENDY EMITENTA	26
10. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI.....	27
10.1 PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY.....	27
10.2 PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI, PRAW POBORU I PRAW DO AKCJI	28
10.3 PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH	29
10.4 PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN	29
11. UMOWY O SUBMISJE	29
12. ZASADY DYSTRYBUCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	29
12.1 WSKAZANIE OSÓB, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA	29
12.2 TERMINY OFERTY	30
12.3 WSKAZANIE ZASAD, MIEJSC I TERMINÓW SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMINU ZWIĄZANIA ZAPISEM	30
12.4 WSKAZANIE ZASAD, MIEJSC I TERMINÓW DOKONYWANIA WPLAT ORAZ SKUTKÓW PRAWNYCH NIEDOKONANIA WPLATY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPLATY NIEPEŁNEJ	33
12.5 INFORMACJE O UPRAWNIENIACH ZAPISUJĄCYCH SIĘ OSÓB DO UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONEGO ZAPISU WRAZ Z WARUNKAMI, JAKIE MUSZĄ BYĆ SPEŁNIONE, ABY TAKIE UCHYLENIE BYŁO SKUTECZNE.....	34
12.6 TERMINY I SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRZYDZIAŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	34
12.7 WSKAZANIE ZASAD ORAZ TERMINÓW ROZLICZENIA WPLAT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT.....	35
12.8 WSKAZANIE PRZYPADKÓW, W KTÓRYCH OFERTA MOŻE NIE DOJŚĆ DO SKUTKU LUB EMITENT MOŻE ODSTĄPIĆ OD JEJ PRZEPROWADZENIA.....	35
12.9 INFORMACJA DOTYCZĄCA SPOSOBU I FORMY OGŁOSZENIA O DOJŚCIU LUB NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU ORAZ SPOSOBU I TERMINU ZWROTU WPLACONYCH KWOT	35
12.10 INFORMACJA DOTYCZĄCA SPOSOBU I FORMY OGŁOSZENIA O ODSTĄPIENIU OD PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB JEJ ODWOŁANIU. 36	
IV. DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI.....	36
1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	36
1.1 DANE TELEADRESOWE	36
1.2 CZAS TRWANIA EMITENTA	36
1.3 PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	36
1.4 SĄD REJESTROWY	36
2. OPIS HISTORII EMITENTA	36
3. INFORMACJA O KAPITAŁACH EMITENTA	37
3.1 OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	37
3.2 INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	40
3.3 INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	40
3.4 WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCEŁOWEGO - MOŻE BYĆ	

	PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W DACIE AKTUALIZACJI MEMORANDUM MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	40
4.	RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	41
5.	INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB JEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM	41
6.	INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH EMITENTA	41
6.1	INFORMACJE O PODMIOTACH DOMINUJĄCYM WOBEC EMITENTA	41
6.2	INFORMACJE O PODMIOTACH ZALEŻNYCH EMITENTA	41
7.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH EMITENTA	41
7.1	INFORMACJE O PRODUKTACH SPÓŁKI	41
7.2	UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW W SPRZEDAŻY OGÓŁEM	43
7.3	ANALIZA OTOCZENIA KONKURENCYJNEGO	43
7.4	STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA	46
8.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, DOKONANYCH PRZEZ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM NAKŁADÓW NA INWESTYCJE W OKRESIE 2 OSTATNICH LAT OBROTOWYCH, DLA KAŻDEGO ROKU OBROTOWEGO OSOBNO, ORAZ ZA OKRES BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	47
9.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	48
10.	INFORMACJA O INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH	48
11.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH EMITENTA	48
12.	INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	48
13.	WSKAZANIE INFORMACJI O ISTOTNYCH ZMIANACH W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA I INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DO ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ZAMIESZCZONYCH W MEMORANDUM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	48
14.	PROGNOZY FINANSOWE	49
14.1	OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SVOJE PROGNOZY LUB SZACUNKI	49
14.2	RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ BIEGLYCH REWIDENTÓW STWIERDZAJĄCY, ŻE W ICH OPINII PROGNOZY ZOSTAŁY SPORZĄDZONE W PRAWIDŁOWY SPOSÓB NA PODSTAWIE PODANYCH ZAŁOŻEŃ ORAZ ŻE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE DO OPRACOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW LUB WYNIKÓW SZACUNKOWYCH SĄ ZGODNE Z ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI STOSOWANYMI PRZEZ EMITENTA	51
14.3	PROGNOZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI MAXIPIZZA S.A.	54
15.	DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI	54
15.1	ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	54
	DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU EMITENTA	54
	DANE O CZŁONKACH RADY NADZORCZEJ EMITENTA	55
15.2	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA	58
	AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW	58
V.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	59
1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.06.2007-31.07.2007	59
	OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	60
	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.06.2007 R. DO 31.07.2007 R.	62
	BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31.07.2007 R.	63
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.06.2007 R. DO 31.07.2007 R.,	65
	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.06.2007 R. DO 31.07.2007 R.	66
	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.06.2007 R. DO 31.07.2007 R.	67
	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	69
VI.	ZAŁĄCZNIKI	88
1.	ODPIS Z KRS	88
2.	UCHWAŁA O EMISJI	95
3.	STATUT EMITENTA	97
4.	FORMULARZ ZAPISU	103
5.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW, SŁOWNICZEK BRANŻOWY	104

I. Czynniki ryzyka

1.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w działalności w charakterze spółki akcyjnej

Zarząd Emitenta posiada duże doświadczenie w prowadzeniu sieci restauracji typu casual dining. Nie posiada on jednak praktyki w zarządzaniu spółką akcyjną, w tym publiczną. Dotychczas działalność prowadzona była w formie jednoosobowej działalności gospodarczej; spółka akcyjna została zarejestrowana dopiero 8 maja 2007 r.

Forma prawna spółki kapitałowej stawia większe wymagania w zakresie aspektów formalnych prowadzenia działalności niż działalność na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej. Wprowadzenie papierów wartościowych Emitenta do alternatywnego systemu obrotu NewConnect spowoduje także konieczność sprostania wymogom, jakie stawiane są przed spółkami publicznymi notowanymi na NewConnect, a w szczególności spełnianiu obowiązków informacyjnych.

Trudności związane z dostosowaniem działania Spółki do wymogów, jakie powinna spełniać spółka akcyjna i spółka publiczna, mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.

Emitent ogranicza opisane powyżej ryzyko poprzez korzystanie z usług Autoryzowanego Doradcy NewConnect – spółki Inwest Consulting S.A., który będzie świadczył na rzecz Spółki usługi doradcze.

Emitent wskazuje także, że wymogi stawiane spółkom notowanym na NewConnect są mniejsze niż te stawiane spółkom notowanym na rynku regulowanym.

Ryzyko związane z charakterem Emitenta jako spółki typu start-up

Emitent jako podmiot prawa został zarejestrowany 8 maja 2007 r., w związku z tym inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że jest on formalnie spółką typu start-up, czyli rozpoczynającą działalność gospodarczą. Emitent jednakże wskazuje, że wcześniej działalność gospodarcza prowadzona była od 2002 r. na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej, a przedsiębiorstwo Maxipizza zostało wniesione aportem do spółki akcyjnej Maxipizza S.A. Dlatego też pomimo braku ciągłości prawnej występuje ciągłość funkcjonalna w działalności gospodarczej. Jednak rok 2007 jest pierwszym rokiem działalności Spółki Emitenta, w związku z tym Emitent nie posiada historycznych sprawozdań finansowych. Emitent jednakże wskazał w Memorandum podstawowe dane finansowe związane z prowadzeniem działalności na podstawie wpisu do ewidencji.

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu odpowiednich lokali użytkowych

Jednym z kluczowych czynników, determinujących możliwość realizacji zakładanej przez Emitenta strategii związanej z ekspansją terytorialną, jest możliwość pozyskania odpowiednich lokali użytkowych. Muszą one posiadać atrakcyjną lokalizację, a także umożliwiać prowadzenie działalności gastronomicznej bez konieczności ponoszenia nadmiernych nakładów finansowych.

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu odpowiednich lokali użytkowych w zakładanym przez Emitenta czasie może wpłynąć na opóźnienie realizacji strategii dotyczącej ekspansji terytorialnej. W konsekwencji mogłoby to w sposób negatywny wpłynąć na możliwość osiągnięcia przez Emitenta zakładanego poziomu przychodów oraz zysków.

W celu ograniczenia przedstawionego powyżej ryzyka Emitent rozpoczął już proces pozyskiwania lokali. W tym celu Spółka monitoruje rynek nieruchomości komercyjnych w miastach, w których planowane jest otwarcie nowych restauracji. Takie działanie ma na celu pozyskanie lokali charakteryzujących się korzystną ceną wynajmu, walorami użytkowymi oraz atrakcyjną lokalizacją.

Ryzyko związane z wyborem niewłaściwej lokalizacji dla nowych restauracji

Wyniki finansowe generowane przez każdą należącą do Emitenta restaurację w sposób istotny uzależnione są od jej właściwego zlokalizowania. Pomimo dużego doświadczenia Zarządu Emitenta w wyborze lokalizacji dla nowych restauracji nie można wykluczyć, że jedna lub więcej z nich, ze względu na umiejscowienie, będzie generowała przychody mniejsze niż zakładane. W konsekwencji mogłoby to doprowadzić do trudności w osiągnięciu zakładanego wyniku finansowego w przyszłości.

W celu ograniczenia przedstawionego powyżej ryzyka, wszystkie decyzje dotyczące lokowania nowych restauracji Emitent poprzedza sporządzeniem stosownej analizy. Obejmuje ona swoim zakresem badanie bezpośredniego otoczenia restauracji, a także analizę demograficzną. W przypadku lokali umiejscowionych

poza centrum miasta analiza ma na celu określenie, czy w bezpośrednim sąsiedztwie znajduje się odpowiednio liczna grupa potencjalnych klientów oraz czy dowóz pizzy do klientów z danej lokalizacji jest ekonomicznie efektywny. W przypadku restauracji zlokalizowanych w miejscach o dużym natężeniu ruchu pieszych (główne ulice handlowe, deptaki, centra handlowe) analiza ma na celu określenie, czy wyższe niż w innych lokalizacjach koszty wynajmu lokalu będą zrekompensowane przez zwiększoną liczbę klientów. W obu wspomnianych wyżej przypadkach, przed podjęciem decyzji inwestycyjnych przez Emitenta, weryfikowane jest również, czy w bezpośrednim sąsiedztwie zlokalizowane są lokale gastronomiczne konkurencyjnych sieci pizzerii i w jaki sposób może to wpłynąć na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z utratą tytułów prawnych do użytkowania zajmowanych lokali

Emitent użytkuje lokale, w których zlokalizowane są restauracje, na podstawie umów najmu lub dzierżawy. Dwie z nich zostały zawarte na czas nieokreślony, jedna na czas określony (5 lat) i jedna na czas określony – 9 lat. W związku z tym, Emitent narażony jest na ryzyko, że nie będzie w stanie przedłużyć istniejących umów po okresie, na jaki zostały one zawarte lub/i wspomniane umowy zostaną wypowiedziane.

Wymienione powyżej ryzyka są o tyle istotne, że obserwowany w ostatnim czasie wzrost gospodarczy doprowadził do znaczącego zwiększenia popytu na lokale użytkowe.

Ryzyko związane z utratą tytułów prawnych do użytkowania zajmowanych lokali jest o tyle istotne, że jego realizowanie się mogłoby negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe oraz utrudnić realizację przyjętej przez niego strategii.

W dotychczasowej historii Emitenta nie zaistniała sytuacja, w której umowa najmu lokalu użytkowego, w którym prowadzi on swoją działalność, została rozwiązana przez drugą stronę umowy. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości.

Ryzyko związane z wpływem czynników zewnętrznych na wyniki finansowe restauracji

Sukces ekonomiczny restauracji Maxipizza jest w dużej mierze uzależniony od ich lokalizacji. W związku z tym Emitent przykładą dużą wagę do wyboru lokalizacji dla nowych restauracji. Każda tego typu decyzja poprzedzona jest przeprowadzeniem rachunku ekonomicznego oraz analizy otoczenia.

Nie można jednak wykluczyć, że w wyniku wpływu czynników zewnętrznych wybrana przez Emitenta lokalizacja przestanie być atrakcyjna, co przełoży się na spadek przychodów ze sprzedaży. Do tego typu czynników można zaliczyć między innymi zmiany demograficzne oraz urbanistyczne.

Ze względu na specyficzny charakter opisanego powyżej ryzyka Emitent nie jest w stanie nim sterować, niemniej jednak próbuje on antycypować zagrożenia dla prowadzonej przez niego działalności.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów

Emitent zamierza w dalszym ciągu rozwijać oferowane klientom produkty. Nie można jednak wykluczyć, że pomimo poniesionych kosztów na ich wprowadzenie, nie wpłyną one w sposób istotny na wzrost przychodów ze sprzedaży.

Należy zaznaczyć, że wprowadzenie nowych i rozwój już oferowanych produktów, w przypadku Emitenta, nie wiąże się z ponoszeniem istotnych z punktu widzenia działalności Spółki kosztów. W związku z tym, realizacja opisanego powyżej ryzyka nie wpłynęłaby w sposób istotny na wyniki finansowe lub działalność Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Emitent prowadzi restauracje typu casual dining oferujące klientom pizzę. Charakterystyczną cechą tego rynku jest wysoka wewnętrzna konkurencyjność.

Emitent musi konkurować z innymi podmiotami oferującymi swoim klientom pizzę, ale również z innymi restauracjami działającymi w segmencie casual dining.

W przypadku rynku restauracji oferujących pizzę, Emitent konkuruje zarówno z dużymi, ogólnopolskimi sieciami, jak również z podmiotami działającymi wyłącznie na rynku lokalnym.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi zaostrzenie walki konkurencyjnej w segmencie casual dining. Mogłoby to w istotny sposób wpłynąć na konieczność obniżenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności działalności prowadzonej przez Emitenta.

Emitent jest również narażony na ryzyko odpływu klientów do innych restauracji ze względu na mniej atrakcyjną ofertę.

Emitent przeciwdziała opisanemu powyżej ryzyku poprzez stałe monitorowanie działań konkurencji i odpowiednie dostosowywanie swojej oferty. Emitent stara się również rozwijać oferowane produkty, aby uwzględniać zmiany upodobań klientów.

Krajowy rynek usług gastronomicznych cechuje się znacznym rozdrobnieniem. Ocenia się, że nie więcej niż 10 proc. struktury podmiotowej branży to placówki funkcjonujące w ramach różnych powiązań kapitałowych lub/i organizacyjnych. Sytuacja taka z reguły implikuje wysoki poziom konkurencji

wewnątrz sektora. W okolicznościach spodziewanego napływu nowych uczestników rynku, zwłaszcza z zagranicy - postrzegających Polskę jako atrakcyjny rynek stymulowany m.in. dynamicznym rozwojem turystyki - rywalizacja w branży zapewne się jeszcze zaostrzy.

Ryzyko związane z trudnościami w zatrudnieniu pracowników

W ostatnim czasie w Polsce występują trudności związane z pozyskaniem pracowników. Zjawisko to jest szczególnie widoczne w przypadku branży gastronomicznej. Systematyczny odpływ pracowników posiadających doświadczenie w działalności gastronomicznej spowodowany jest przede wszystkim emigracją zarobkową.

Opisane powyżej tendencje mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Może on doświadczyć trudności w pozyskaniu wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników do nowo otwieranych oraz już działających restauracji. W warunkach wolnej konkurencji spadek podaży pracy musi doprowadzić do wzrostu wynagrodzeń pracowników, co z kolei negatywnie wpłynie na wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę.

Emitent steruje opisanym powyżej ryzykiem poprzez wykorzystanie profesjonalnego sprzętu gastronomicznego, który pozwala na częściową automatyzację procesu przygotowania pizzy. Pozwala to zatrudniać niewykwalifikowanych pracowników, którzy po krótkim przeszkoleniu są w stanie robić pizzę nieustępującą jakości tej, robionej przez pracowników posiadających wieloletnie doświadczenie w zawodzie.

Dzięki wspomnianym działaniom Emitent nie jest uzależniony od pozyskiwania wykwalifikowanych kucharzy, jak również może ograniczyć koszty związane z zatrudnianiem pracowników posiadających wysokie kwalifikacje.

Ryzyko związane ze wzrostem cen lub ograniczeniem dostępności artykułów spożywczych

Podstawową działalnością Emitenta jest prowadzenie sieci restauracji typu casual dining, gdzie serwowana jest pizza. Prowadzenie tego typu działalności wymaga regularnego zaopatrywania się w niezbędne artykuły spożywcze stanowiące podstawę przygotowywanych dań. Kluczowym elementem polityki w zakresie jakości jest przygotowywanie potraw wyłącznie ze świeżych substratów. W związku z tym, Emitent nie utrzymuje wysokich stanów magazynowych. W konsekwencji jest on narażony na ryzyko ograniczenia dostępności niektórych artykułów spożywczych, jak również wzrostu ich cen.

Ze względu na stosunkowo dużą konkurencję w segmencie restauracji casual dining Emitent może w ograniczonym stopniu podnosić ceny oferowanych dań. W związku z tym, opisane powyżej ryzyko mogłoby wpłynąć na pogorszenie rentowności prowadzonej działalności.

Emitent przeciwdziała ryzyku związanemu ze wzrostem cen lub ograniczeniem dostępności artykułów spożywczych poprzez dostosowywanie oferty dań do sytuacji na rynku artykułów spożywczych.

Ryzyka związane z niestabilnością systemu prawnego i podatkowego

Jednym z istotnych zagrożeń dla Emitenta jest niestabilność polskiego systemu prawnego i podatkowego. Częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego utrudniają prowadzenie działalności przez Emitenta. Uniemożliwiają one skuteczne planowanie skutków obecnie podejmowanych działań. Mogą również w przyszłości wpłynąć w sposób pośredni lub bezpośredni na poziom kosztów ponoszonych przez Emitenta.

W przypadku systemu podatkowego może nastąpić odmienna interpretacja przepisów prawnych przez Emitenta oraz organ podatkowy, co może narazić Spółkę na straty.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego i prawnego w Polsce Emitent ocenia jako stosunkowo mało istotne dla jego działalności. Nie można jednak zupełnie wykluczyć jego wystąpienia.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

Wyniki finansowe osiąmane przez Emitenta są w sposób istotny uzależnione od sytuacji makroekonomicznej

w Polsce. Można wyróżnić dwa zasadnicze kanały jej wpływu na działalność Spółki: bezpośredni i pośredni. Sytuacja makroekonomiczna wpływa na działalność Emitenta w sposób bezpośredni poprzez fakt, że podejmując wszystkie decyzje musi on uwzględniać wielkości takie jak: inflacja, stopa bezrobocia, stawki podatkowe itp. Niekorzystne zmiany wymienionych wielkości mogą z jednej strony obniżyć osiąmane przez niego przychody, a z drugiej wpłynąć na zwiększenie kosztów.

Koniunktura w Polsce wpływa na działalność Emitenta również w sposób pośredni poprzez sytuację majątkową społeczeństwa. Spadek zamożności powoduje zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Emitenta.

Ryzyko wpływu koniunktury makroekonomicznej kraju na przychody branży, jak również Emitenta jest stosunkowo duże. Jej pogorszenie może w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Ryzyko wynikające ze wzrostu podatku VAT

Z końcem 2007 roku wygasa zapis z Traktu Akcesyjnego w sprawie przystąpienia Polski do Unii Europejskiej ustanawiający okres przejściowy stosowania w Polsce obniżonej - 7% stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne. Od 1 stycznia 2008 roku stawka ta ma wzrosnąć do 22%. Może to skutkować obniżeniem rentowności prowadzonej działalności oraz częściowym wzrostem cen, co wpłynie na obniżenie efektywnego popytu na usługi gastronomiczne. W obu przypadkach ryzyko związane z podniesieniem stawki podatku VAT do 22% może w sposób negatywny wpłynąć na działalność i wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko wynikające z uwarunkowań kulturowych

W Polskiej kulturze i tradycji spożywanie posiłków realizowane jest przede wszystkim w warunkach domowych.

W codziennym zaspakajaniu potrzeb związanych z wyżywieniem, konsumpcja poza domem - pomimo zauważalnych zmian w tym zakresie, ciągle ma ograniczone i/lub najczęściej okolicznościowe znaczenie. Badania popytowe z początków drugiej połowy obecnej dekady wskazują, że zaledwie 40% ogółu Polaków deklaruje korzystnie z usług gastronomicznych typu restauracyjnego. Z tego tylko 6% robi to raz w tygodniu, a jedynie 7 % wydaje w ten sposób na wyżywienie więcej niż 100 zł miesięcznie.

1.2 Czynniki ryzyka związane z akcjami

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

Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW pod nazwą NewConnect uruchomiony został 30 sierpnia 2007 r. Istnieje ryzyko, że będzie to rynek o ograniczonej płynności. Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii F do skutku

Emisja Akcji Serii F może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej 1 Akcja Serii F,
- Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia do KNF,
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F.

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, Inwestorom zostaną zwrócone wpłaty na Akcje Serii F bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Ryzyko nieprzydzielenia subskrybowanych Akcji Serii F

Zgodnie z Uchwałą nr 2 NWZA z dnia 7 listopada 2007 r. Zarząd Spółki został upoważniony do określenia szczegółowych zasad dystrybucji Akcji Serii F. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Zarząd dokona redukcji złożonych zapisów. Kwoty wpłacone na Akcje Serii F zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Ryzyko braku umowy subemisyjnej

Uchwała nr 2 NWZA z dnia 7 listopada 2007 r. przewiduje możliwość zawarcia umowy, której treścią jest subemisja inwestycyjna lub usługowa Akcji Serii F. Zawarcie i wykonanie umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną redukuje możliwość niedojścia emisji do skutku do wystąpienia sytuacji czysto hipotetycznej, polegającej na nie złożeniu przez Zarząd w Sądzie Rejestrowym poprawnej dokumentacji w celu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Do dnia sporządzenia Memorandum Emitent nie zawarł takich umów. Emitent nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem byłyby Akcje Serii F.

Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji Akcji Serii F

W związku z faktem, iż w czasie trwania oferty publicznej Akcji Serii F mogą być również przeprowadzane publiczne oferty akcji innych spółek, istnieje ryzyko niższego zainteresowania potencjalnych inwestorów akcjami Emitenta. Oznacza to zwiększenie ryzyka niepowodzenia emisji, a co za tym idzie niepozyskania przez Emitenta pochodzących z niej środków finansowych.

Ryzyko związane z notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niewprowadzenia PDA do obrotu na NewConnect, jak również z charakterem obrotu PDA. Niewprowadzenie PDA do obrotu na NewConnect może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych akcji do dnia pierwszego notowania Akcji Serii F na NewConnect. Jednocześnie w sytuacji niedojścia emisji Akcji Serii F do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na NewConnect może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

Ryzyko związane z możliwością zastosowania przez KNF sankcji za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta sankcje za niewykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19 ustawy o ofercie, może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Komisja może zastosować środki, o których powyżej, także w przypadku, gdy z treści memorandum informacyjnego wynika, że:

- 1) oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów;
- 2) utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

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

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

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- że został lub zostanie opublikowane memorandum informacyjne;
- miejsca, w których memorandum informacyjne jest lub będzie dostępne.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w memorandum, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KNF może:

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

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków KNF może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250 000 zł.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdyby Emitent nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może – w wypadku Emitenta, którego papiery wartościowe nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym – nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej (odnoszących się do informowania KNF o zakończeniu subskrypcji) KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu na NewConnect

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji do obrotu na NewConnect. Jednak Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wskutek hipotetycznej możliwości przekroczenia terminów obowiązujących w KRS, KDPW oraz GPW z przyczyn leżących po stronie KRS, KDPW oraz GPW, mogą powstać opóźnienia przy wprowadzaniu Akcji do obrotu na NewConnect niezależne od Emitenta. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że Akcje zostaną wprowadzone do notowań w terminie podanym w Memorandum. Jednocześnie w celu umożliwienia prowadzenia obrotu nabytymi papierami wartościowymi, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie PDA do obrotu na NewConnect niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii E.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) 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,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Ryzyko nieuzyskania zgody na wprowadzenie Akcji na NewConnect

Wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z Regulaminem ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Serii F

W przypadku nabywania Akcji Serii F należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

Ryzyko wynikające ze struktury akcjonariatu Emitenta

Emitent wskazuje, że na dzień sporządzenia Memorandum, 74,22 % głosów na WZA należy do Pana Pawła Molendy, Pana Karola Molendy i Pana Mariusza Molendy. Statut Emitenta nie wprowadza odstępstw od określonej w KSH większości głosów niezbędnej do podejmowania uchwał w spółce, co oznacza, że akcjonariusze mniejszościowi będą mieli ograniczony wpływ na decyzję podejmowane przez WZA w przyszłości.

Emitent wskazuje równocześnie, że czterech z pięciu członków Rady Nadzorczej to główni akcjonariusze spółki oraz osoby bliskie w stosunku do nich, będące zarazem osobami bliskimi w stosunku do Prezesa Zarządu Spółki.

Emitent wskazuje jednakże, że Panowie Paweł Molenda, Karol Molenda i Mariusz Molenda, będąc założycielami Spółki są związani ze Spółką od początku jej działalności, jak również że spółka kontynuuje ich wcześniejszą osobistą działalność gospodarczą.

II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

1. Emitent

Nazwa (firma):	Maxipizza Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Kielce
Adres:	25-731 Kielce, ul. Słoneczna 1
Numer KRS:	0000279240
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS
Telefon:	+ 48 41 366 33 13
Fax:	+ 48 41 366 33 13
Poczta elektroniczna:	maxipizza@maxipizza.pl
Strona internetowa:	www.maxipizza.pl

Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Memorandum.

W imieniu Emitenta działają:

- Paweł Molenda – Prezes Zarządu,
- Łukasz Misztal – Wiceprezes Zarządu.

Osoby działające w imieniu Emitenta oświadczają, że zgodnie z ich najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Paweł Molenda

Prezes Zarządu

.....
Łukasz Misztal

Wiceprezes Zarządu

2. Doradca Finansowy – Autoryzowany Doradca NewConnect

Nazwa (firma):	Inwest Consulting Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-706 Poznań, ul. Libelta 1a
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta elektroniczna:	biuro@ic.poznan.pl
Strona internetowa:	www.ic.poznan.pl

Doradca Finansowy-Autoryzowany Doradca NewConnect brał udział w sporządzeniu informacji zawartych w następujących punktach Memorandum:

- rozdział III „Dane o emisji” – punkty 1, 2, 4-11.
- rozdział IV „Dane o Emitencie i jego działalności” punkty 1-5.

W imieniu Doradcy Finansowego-Autoryzowanego Doradcy NewConnect działa:

- Paweł Śliwiński – Wiceprezes Zarządu.

Osoba działająca w imieniu Doradcy Finansowego – Autoryzowanego Doradcy NewConnect oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

3. Oferujący

Nazwa (firma):	Biuro Maklerskie Banku DnB NORD Polska Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Radom
Adres:	26-600 Radom, ul. Żeromskiego 75
Telefon:	+ 48 48 381 53 97
Fax:	+ 48 48 363 37 72
Poczta elektroniczna:	biuro.maklerskie@dnbnord.pl
Strona internetowa:	www.bmdnbnord.pl

Oferujący brał udział w sporządzeniu informacji zawartych w następujących punktach Memorandum: w punkcie 12 rozdziału III „Dane o emisji” oraz w załączniku nr 4.

W imieniu Oferującego działają:

- Leszek Traczyk – Dyrektor Biura Maklerskiego.

Osoby działające w imieniu Oferującego oświadczają, że zgodnie z ich najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Leszek Traczyk

Dyrektor Biura Maklerskiego

III. Dane o emisji

1. Informacja o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się 2.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Maxipizza S.A. o wartości nominalnej 0,20 zł każda i łącznej wartości nominalnej 500.000 zł. Cena emisyjna akcji serii F wynosi 1,20 zł za sztukę.

Akcje nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność tych akcji.

2. Informacja o wprowadzanych papierach wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum do Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzane będzie łącznie nie więcej niż 4.400.000 i nie mniej niż 1.900.001 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,20 złoty każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 880.000 złotych i nie mniejszej niż 380.001 złotych, w tym:

- a. 250.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- b. 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- c. 650.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- d. od 1 do 2.500.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzanych jest także od 1 do 2.500.000 Praw do Akcji Serii F.

W wypadku niedojścia do skutku emisji akcji serii F, Emitent zamierza wprowadzić do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcje serii B, serii C i serii D.

- a. Akcje Serii B i Akcje Serii C

Akcje Serii B i Akcje Serii C zostały utworzone i objęte w związku z zawiązaniem Spółki Akcyjnej Maxipizza S.A. Zawiązanie Spółki nastąpiło aktem notarialnym z dnia 22 grudnia 2006 r. (Kancelaria Notarialna Adama Ziomka w Kielcach, rep. A 5401/2006).

AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI AKCYJNEJ

- I. *Stawający oświadczają, że zawiązują Spółkę akcyjną z siedzibą w Kielcach.*
- II. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 600.000,00 złotych (sześćset tysięcy złotych) i dzieli się na:*
 - a. *350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 000001 do 350000 o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda;*
 - b. *50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00001 do 50000 o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda,*
 - c. *200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 200000 o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda,*

Spółka została zarejestrowana w KRS 8.05.2007 r.

W dniu 22 czerwca 2007 r. NWZA Maxipizza S.A. podjęło decyzję o zmianie wartości nominalnej akcji z 1 zł na 0,20 zł.

*Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
MAXIPIZZA S.A.
z dnia 22 czerwca 2007 roku*

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia dokonać podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 1 (jednego) złotego na 0,20 zł (dwadzieścia groszy) oraz przez to zwiększyć liczbę akcji tworzących kapitał zakładowy z 600.000 (sześćset tysięcy) do 3.000.000 (trzy miliony) akcji,
2. Podział akcji zostaje dokonany w ten sposób, że wymienia się jedną akcją o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty na 5 (pięć) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.
3. W związku z podziałem akcji nie dokonuje się obniżenia kapitału zakładowego.

Zmiana wartości nominalnej akcji została zarejestrowana w KRS w dniu 14.09.2007 r.

a. Akcje Serii D

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2007 r.

Uchwała nr 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

MAXIPIZZA S.A. z siedzibą w Kielcach

z dnia 22 czerwca 2007 r. w sprawie:

podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Na podstawie art. 431 § 1 i art. 431 § 2 pkt 1 w zw. z art. 432 § 1 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki MAXIPIZZA S.A. z siedzibą w Kielcach (zwanej dalej Spółką) uchwała, co następuje:

§1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAXIPIZZA S.A. postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 130.000 zł (sto trzydzieści tysięcy złotych) w drodze emisji 650.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda i cenie emisyjnej 1,20 zł (jeden złoty dwadzieścia groszy) każda.
2. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia 2007 r.
3. Akcje zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej, poprzez zawarcie umowy z:
 - Panem Jackiem Mrowickim, zamieszkałym w Suchym Lesie, który obejmie 325.000 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego,
 - Panem Pawłem Śliwińskim, zamieszkałym w Gruszczynie, który obejmie 325.000 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Ustala się termin zawarcia umowy z osobami wskazanymi powyżej do dnia 10 lipca 2007 r. Wpłata na akcje nastąpi nie później niż do 10 lipca 2007 r.
5. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru akcji nowej emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Interes Spółki w podwyższeniu kapitału zakładowego w uchwalonym trybie wynika z konieczności pozyskania przez Spółkę środków finansowych na rozwój do czasu przeprowadzenia publicznej oferty akcji.

OPINIA ZARZĄDU

DOTYCZĄCA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU

Zarząd Spółki wskazuje, że w związku z planami giełdowymi Spółki MAXIPIZZA S.A. wpływ środków z tej emisji pozwoli zapewnić Spółce finansowanie kosztów związanych z rozwojem Spółki do czasu przeprowadzenia publicznej oferty akcji. Z tych względów zasadne jest wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii D zostały zarejestrowane w KRS w dniu 14.09.2007 r.

a. Akcje Serii F

Akcje serii F opisane są w pkt 5 Części III Memorandum.

Akcje serii B, serii C, serii D i serii F nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność tych Akcji. Wszystkie akcje serii B, serii C, serii D i serii F są równe w prawach, w szczególności wszystkie te akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia 2007 r.

W pierwszej kolejności, Emitent zamierza ubiegać się o notowanie na rynku NewConnect praw do akcji serii F. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii F, na rynku NewConnect notowane będą akcje serii B, serii C, serii D i serii F.

3. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji

Celem publicznej emisji Akcji Serii F jest pozyskanie środków finansowych na rozwój sieci restauracji typu casual dining w latach 2007-2008. Na wskazany cel Emitent planuje przeznaczyć całość wpływów netto z emisji równą ok. 2,9 mln zł.

Środki pochodzące z emisji zostaną przeznaczone na otwarcie 5 nowych lokali w latach 2007-2008.

Emitent w roku 2007 przeprowadził prace związane z uruchomieniem jednego nowego lokalu – restauracji w Zakopanem. Emitent podpisał umowę najmu lokalu, przeprowadzane były prace przygotowawcze, a udostępnienie lokalu dla klientów nastąpi w styczniu 2008 r.

Emitent w celu sfinansowania kosztów otwarcia lokalu zaciągnął pożyczkę w kwocie 300.000 zł; po uzyskaniu środków z emisji będzie ona spłacona.

Cztery kolejne lokale zostaną otwarte w dalszej części 2008 roku. Należy przy tym zaznaczyć, że dwie z wspomnianych czterech restauracji będą zlokalizowane w centrach handlowych. Zdaniem Emitenta będzie to miało wpływ na wzrost prestiżu oraz rozpoznawalności marki Maxipizza. Może również przekładać się na osiąganie wyższej wartości sprzedaży.

Planowany rozwój sieci restauracji prowadzonych przez Emitenta prezentuje poniższa tabela.

Planowany rozwój sieci restauracji Maxipizza w latach 2007-2008

Wyszczególnienie	2007	2008
Liczba nowootwieranych restauracji w danym roku, w tym:	1	4
• w centrach handlowych	0	2
• w innych lokalizacjach	1	2
Liczba restauracji na koniec poprzedniego roku	3	4
Łączna liczba restauracji na koniec roku	4	8

Źródło: Emitent

Rozwój sieci restauracji Emitenta będzie finansowany przy wykorzystaniu środków pozyskanych w drodze publicznej emisji akcji serii F oraz źródeł zewnętrznych w postaci leasingu.

Emitent w latach 2007-2008 zamierza otworzyć 5 nowych restauracji, z czego jedną zamierza przygotować do końca 2007 roku przy koszcie otwarcia nowej restauracji na poziomie około 1.000 tys. zł (udostępnienie dla klientów nastąpi w styczniu 2008 r.), dwie następne do końca marca 2008 roku i dwie ostatnie do końca sierpnia 2008 roku (przy średnim koszcie otwarcia nowej restauracji w roku 2008 na poziomie około 500 tys. zł). (tabele poniżej).

Planowane nakłady inwestycyjne na otwarcie lokalu w 2007 roku (w tys. zł)*

Wyszczególnienie	Średnie nakłady inwestycyjne na otwarcie jednego lokalu
Remont i adaptacja	540
Wystrój wnętrza	355

Maszyny**	105
Łącznie	1.000

Planowane średnie nakłady inwestycyjne na otwarcie jednego lokalu w 2008 roku (w tys. zł)*

Wyszczególnienie	Średnie nakłady inwestycyjne na otwarcie jednego lokalu
Remont i adaptacja	270
Wystrój wnętrza	125
Maszyny**	105
Łącznie	500

*Podane w niniejszej tabeli nakłady inwestycyjne są szacunkowymi wartościami średnimi. W rzeczywistości koszty otwarcia lokalu mogą się znacząco różnić w zależności od lokalizacji.

**Maszyny niezbędne do produkcji pizzy są współfinansowane przy wykorzystaniu leasingu. Łączny koszt zakupu maszyn do jednego lokalu to około 300 tys. zł. W takim przypadku pierwsza wpłata leasingowa wyniesie około 105 tys. zł.

Źródło: Emitent

Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji.

4. Informacja o szacunkowych kosztach emisji

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt Publicznej Oferty wyniesie około 125 tys. zł, w tym:

- Sporządzenie Memorandum, oferowanie, promocja oferty - 90 tys. zł,
- Opłaty administracyjne na rzecz KNF, KDPW, Organizatora ASO, opłaty notarialne, podatki i inne - 35 tys. zł.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

5. Podstawa prawna emisji

Akcje Emitenta Serii F powstaną w oparciu o regulacje Kodeksu spółek handlowych dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Aby uchwała była skuteczna musi być zatwierdzona większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej memorandum na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - od dnia złożenia zawiadomienia, jednakże zawiadomienie nie może zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Akcje Serii F:

Podstawą prawną emisji Akcji Serii F jest Uchwała nr 2 NWZA Maxipizza S.A. z dnia 7 listopada 2007 r. Walne Zgromadzenie podjęło poniższą uchwałę działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 Kodeksu spółek handlowych:

*Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
MAXIPIZZA S.A.
z dnia 7 listopada 2007 roku*

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji serii B C, D, F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie MAXIPIZZA S.A. uchwała, co następuje:

§ 1.

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych.*
- 2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) nowych akcji serii F o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.*
- 3. Akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela.*
- 4. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, to jest od dnia 1 stycznia 2007 roku.*
- 5. Emisja akcji serii F zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).*
- 6. Akcje serii F pokryte zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.*
- 7. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F oraz ustalania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.*
- 8. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii F.*
- 9. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.*

§ 2.

- 1. Walne Zgromadzenie MAXIPIZZA S.A. postanawia wprowadzić Akcje serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje serii F i prawa do Akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.*
- 2. Akcje serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje serii F i prawa do Akcji serii F będą miały formę zdematerializowaną.*
- 3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji serii F i praw do Akcji serii F w celu ich dematerializacji.*

§ 3.

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,*
- 2) dokonania podziału akcji serii F na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii F pomiędzy transzami*
- 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii F, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii F, w ramach poszczególnych transz,*
- 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F,*
- 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii F, w ramach poszczególnych transz,*
- 6) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową,*

- 7) podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz złożenia wniosków o wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w § 2, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect,
- 8) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 4.

1. Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:
„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 830.000 zł (osiemset trzydzieści tysięcy złotych) i nie więcej niż 1.330.000,00 złotych (jeden milion trzysta trzydzieści tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 000001 do 1750000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - b) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00001 do 250000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - d) 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 650.000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - e) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 500000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - f) nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 00001 do 2500000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.”
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do opracowania tekstu jednolitego statutu Spółki.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiana statutu Spółki w brzmieniu określonym w § 4 wchodzi w życie z dniem zarejestrowania emisji akcji serii F.

6. Informacje o prawie pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy

Na podstawie § 1 ust. 8 Uchwały nr 2 NWZA Maxipizza S.A. z dnia 7 listopada 2007 r. wyłączono w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Akcji serii F. Zarząd Spółki, na podstawie art. 433 § 2 przedstawił opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru o treści następującej:

OPINIA ZARZĄDU MAXIPIZZA S.A. w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii F oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F

Zarząd Spółki MAXIPIZZA S.A. z siedzibą w Kielcach, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii F oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F:

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii F jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków

finansowych na rozwój działalności Spółki oraz zamierzeniami poszerzenia grona akcjonariuszy. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki finansowe mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. Dlatego Zarząd Spółki MAXIPIZZA S.A. uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

2. *Cena emisyjna akcji serii F zostanie ustalona w oparciu o wycenę spółki i ceny rynkowe akcji przedsiębiorstw z branży, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.*

7. Wskazanie prawa do uczestnictwa w dywidendzie

Na podstawie § 1 ust. 4 Uchwały nr 2 NWZA Maxipizza S.A. z dnia 7 listopada 2007 r. akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, to jest od dnia 1 stycznia 2007 roku.

Akcje serii B, serii C, serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, to jest od dnia 1 stycznia 2007 roku.

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

8. Informacja o prawach wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Stosownie do § 22 ust. 2 Statutu 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 akcjonariusza Spółki mającego ponad 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.
- **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. 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 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.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazany 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 Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). 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.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

8.1 Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks 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 (art. 341 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 (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego: na podstawie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zasady te zostały powtórzone w Statucie Spółki - nie zawiera on odmiennych postanowień w tym zakresie. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie do Zarządu Emitenta najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 401 § 1 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia.
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), przy czym uprawnienie to wymaga podjęcia przez akcjonariusza określonych przez prawo czynności związanych z rejestracją posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki na potrzeby wykonywania z nich prawa głosu podczas Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych)
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych); 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.
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). 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 akcjonariusza Spółki mającego ponad 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.

- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. 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. 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. 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 oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 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 Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu 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. Zgodnie 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. 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 Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - ✓ mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - ✓ mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

- 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) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 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.
- prawo do wniesienia powództwa 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), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 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, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie 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 zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. 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 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 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

8.2 Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. 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 Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). 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.

Zgodnie z § 1 Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 października 2007 r. akcje nowej emisji serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający 1 stycznia 2007 roku.

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:

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 9 dni roboczych.

Zgodnie z § 15 Regulaminu ASO, emitenci papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu na NewConnect mają obowiązek niezwłocznie informować Organizatora ASO o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych już notowanych (również w zakresie wypłaty dywidendy), jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z Organizatorem ASO te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji.

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 rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą 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, uzyskany 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.

- 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. 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 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.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, 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. 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 ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

9. Polityka dywidendy emitenta

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie WZA, jednakże Zarząd Emitenta zamierza w okresie najbliższych dwóch lat obrotowych, to jest za lata 2007 i 2008 (lata objęte prognozą wyników) wnioskować o przeznaczenie całego zysku (poza obowiązkowymi wpłatami na kapitał zapasowy) na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem zebranych na nim środków na dalszy rozwój.

10. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi

10.1 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.

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

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów 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 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 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 osiągania,

3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%.

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.

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.

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 w 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.

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 jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest

przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

10.2 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane 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 umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

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 (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

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

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

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

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

Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA) oraz praw poboru

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru 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.

10.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

Jednak, gdy akcje wprowadzone 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.

10.4 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 akcji - podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące akcji 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.

11. Umowy o submisję

Emitent nie zawarł umowy o submisję usługową ani inwestycyjną.

Zgodnie z § 3 uchwały nr 2 NWZA Emitenta z dnia 7 listopada 2007 r. Zarząd jest upoważniony do zawarcia umowy o submisję usługową lub inwestycyjną. W wypadku zawarcia takiej umowy, Emitent poinformuje o tym poprzez sporządzenie aneksu do Memorandum i udostępnienie go do publicznej wiadomości.

12. Zasady dystrybucji papierów wartościowych

12.1 Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są:

- 1) osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- 2) zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których mają zamiar nabyć Akcje Serii F.

Inwestorzy, będący nierezydentami, w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający nabyć Akcje Oferowane, winni zapoznać się z odpowiednimi postanowieniami prawa, obowiązującymi w kraju pochodzenia.

12.2 Terminy oferty

Harmonogram publicznej oferty Akcji Oferowanych:

- 14 stycznia 2008 r. - otwarcie publicznej subskrypcji Akcji Serii F;
- 14 stycznia 2008 r. - rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane;
- 18 stycznia 2008 r. - zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane;
- 23 stycznia 2008 r. - dokonanie przydziału Akcji Oferowanych;
- 23 stycznia 2008 r. - zamknięcie publicznej subskrypcji Akcji Serii F.

Wszystkie wyżej wymienione terminy mogą ulec zmianie. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie.

W przypadku zmiany tych terminów, właściwa informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, w formie aneksu do Memorandum.

W przypadku, gdy po otwarciu publicznej subskrypcji Akcji Oferowanych, zostanie udostępniony aneks, dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych, o którym Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem tego aneksu, będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożenia tych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia tego aneksu do publicznej wiadomości, poprzez złożenie w miejscu, w którym uprzednio złożył zapis, pisemnego oświadczenia.

Gdy aneks zostanie opublikowany w terminie krótszym niż 2 dni przed planowanym przydziałem Akcji Oferowanych, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem tego aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożenia tych zapisów, zostanie dokonana odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Oferowanych,

12.3 Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem

Terminy składania zapisów na Akcje Oferowane:

- 14 stycznia 2008 r. - rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane;
- 18 stycznia 2008 r. - zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane;

Inwestor, który zamierza objąć Akcje Oferowane powinien złożyć zapis w Punkcie Obsługi Biura Maklerskiego Banku DnB NORD Polska S.A., który jest Oferującym niniejszych Akcji Serii F.

LP	Adres	Kod	Adres	Telefon
1	Białystok	15-201	ul. Warszawska 44/1	tel. (85) 748-29-81
2	Bielsko-Biała	43-300	ul. Stojłowskiego 50	tel. (33) 819-19-21
3	Bydgoszcz	85-070	ul. Marsz.Focha 12	tel. (52) 327 64 10
4	Gdańsk	80-229	ul. Grunwaldzka 30/32 B	tel. (58) 341 67 34
5	Gdynia	81-357	ul. 3 Maja 14	tel. (58) 621-00-37
6	Gostyń	63-800	ul. Rynek 6	tel. (65) 572-35-92
7	Grójec	05-600	ul. Mogielnicka 32	tel. (48) 664-16-03
8	Grudziądz	86-300	ul. M.Curie-Skłodowskiej 6	tel. (56) 451 64 71
9	Jawor	59-400	ul. Rynek 1-5	tel. (76) 870-74-23

10	Kępno	63-600	ul. Ratuszowa 3	tel. (62) 782-84-82
11	Kielce	25-522	ul. Nowy Świat 50	tel. (41) 342-67-67
12	Kozienice	26-900	ul. Radomska 43	tel. (48) 614-34-45
13	Kozienice	26-900	ul. Kopernika 8	tel. (48) 614-62-37
14	Kraków	31-105	ul. Zwierzyniecka 30	tel. (12) 431-28-47
15	Krobia	63-840	ul. Rynek 9	tel. (65) 571-11-71
16	Lublin	20-121	Pl. Zamkowy 10	tel. (81) 532-39-82
17	Łaziska Górne	43-170	ul. Wyzwolenia 30	tel. (32) 324-43-99
18	Łódź	93-578	ul. Wróblewskiego 18	tel. (42) 684-79-85
19	Łódź	91-341	ul. Św. Teresy 100	tel. (42) 612-25-71
20	Miejska Górka	63-910	ul. Rawicka 42	tel. (65) 547-48-22
21	Mikołów	43-190	ul. Karpeckiego 3	tel. (32) 226 40 60
22	Nowa Ruda	57-400	ul. Podjazdowa 11	tel. (74) 872-44-22
23	Olsztyn	10-034	ul. Kołłątaja 11/12	tel. (89) 527 39 58
24	Opole	45-040	Pl. Kopernika 5	tel. (77) 402 20 04
25	Ożarów Mazowiecki	05-850	ul. Poznańska 98	tel. (22) 721-56-73
26	Piaseczno	05-500	ul. Kościuszki 8	tel. (22) 716-74-80
27	Połaniec	28-230	ul. Czarnieckiego 12	tel. (15) 865-53-55
28	Poznań	61-814	ul. Ratajczaka 19	tel. (61) 664 88 30
29	Poznań	61-770	ul. Paderewskiego 7	tel. (61) 855 29 31
30	Radom	26-600	ul. Żeromskiego 75	tel. (48) 381 52 98
31	Rawicz	63-900	ul. Rynek 16	tel. (65) 546-16-96
32	Rybnik	44-200	ul. Rynek 13	tel. (32) 423-54-34
33	Rzeszów	35-010	ul. Sokoła 6A	tel. (17) 850 60 88
34	Serock	05-140	ul. Kościuszki 15	tel. (22) 782-75-85
35	Syców	56-500	ul. Mickiewicza 1	tel. (62) 785-27-31
36	Toruń	87-100	ul. F.Skarbka 7/9	tel. (56) 659-89-74
37	Wałbrzych	58-300	ul. Wysockiego 10	tel. (74) 843-49-80
38	Warszawa	00-511	ul. Nowogrodzka 22	tel. (22) 621-44-31
39	Warszawa	04-501	ul. Płowiecka 85	tel. (22) 613-00-00
40	Warszawa	00-184	ul. Dubois 5a	tel. (22) 860-13-01
41	Warszawa	00-175	ul. Jana Pawła II 80	tel. (22) 637-31-63
42	Wrocław	50-038	ul. Kościuszki 14	tel. (71) 341-17-91
43	Wrocław	51-118	ul. Żmigrodzka 11AB	tel. (71) 325-36-21
44	Wrocław	51-421	ul. Krzywoustego 107	tel. (71) 372-61-25
45	Zamość	22-400	ul. Solna 2	tel. (84) 638-45-66

Zapisy przyjmowane będą zgodnie z zasadami obowiązującymi w Biurze Maklerskim, o ile nie są one sprzeczne z zasadami określonymi w Memorandum. Zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane również za pośrednictwem Internetu, faksu, telefaksu, telefonu lub innych środków technicznych na warunkach obowiązujących w Biurze Maklerskim. W takim przypadku Inwestor powinien mieć podpisaną zawartą stosowną umowę z Biurem Maklerskim. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie Biura Maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje w imieniu Inwestora.

W ramach oferty Publicznej oferty można składać zapisy na nie mniej niż 100 sztuk i nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć 2.500.000 Akcji Oferowanych.

Złożenie zapisu oznacza przyjęcie przez Inwestora warunków Publicznej oferty zawartych w Memorandum.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu stanowiący Załącznik 4 do Memorandum oraz podpisać oświadczenie stanowiące integralną część formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Memorandum spółki MAXIPIZZA S.A. i akceptuje warunki Publicznej Oferty,
- zapoznał się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuje jego treść,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych w Publicznej ofercie, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazanie Emitentowi objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Oferowane, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii F, że upoważnia ten podmiot do otrzymania tych informacji.

Zapis na Akcje Oferowane może być złożony przez pełnomocnika, zgodnie z zasadami obowiązującymi w Biurze Maklerskim przyjmującym zapis.

Na dowód przyjęcia zapisu Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Punktu Obsługi przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 12.5 rozdziału III „Dane o emisji”) w terminie związania zapisem.

Składając zapis na Akcje Oferowane, Inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji, która umożliwi zapisanie na Rachunku Papierów Wartościowych Inwestora wszystkich Akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w Punkcie Obsługi. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem. Dyspozycja deponowania złożona przez Inwestora lub jego pełnomocnika nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania PDA. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada Rachunku Papierów Wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Akcje tak, aby w dniu składania zapisu mógł – on, lub jego pełnomocnik – wypełnić dyspozycję deponowania Akcji. Brak dyspozycji deponowania Akcji będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

Inwestorzy dokonujący zapisu na Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w Punkcie Obsługi, w którym składa zapis, pisemne pełnomocnictwo wystawione przez Inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, jak również określenia na formularzu zapisu sposobu zwrotu środków pieniężnych, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika Punktu Obsługi przyjmującego zapis. Dopuszcza się również sporządzenie dokumentu pełnomocnictwa w innej formie, niż forma aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie lub przez pracownika Punktu Obsługi, w którym składany jest zapis na Akcje Oferowane, ale jedynie w przypadku, gdy forma odmienna zostanie zaakceptowana przez Oferującego.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny. Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego chyba, że Biuro Maklerskie przyjmujące zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w Biurze Maklerskim przyjmującym zapis.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobach pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ, Serię i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji;
- w przypadku osoby prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON (a w przypadku jego braku inny numer identyfikacyjny), numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną;
- w przypadku jednostki nie posiadającej osobowości prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON (a w przypadku jego braku inny numer identyfikacyjny), kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Jeśli liczba Akcji, na które złożono zapisy będzie przekraczać liczbę Akcji Oferowanych, przydział Akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Średnia stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane kilku Inwestorom łącznie. Akcje Oferowane nie przydzielone w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno, po jednej Akcji, Inwestorom którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych, poczynawszy od zapisów o największym wolumenie, do zapisów o najmniejszym wolumenie, aż do całkowitego ich wyczerpania. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Oferowanych o przydziale zadecyduje Emitent.

Minimalna liczba Akcji Oferowanych, określona w zapisie subskrypcyjnym wynosi 1 szt. Maksymalna liczba Akcji Oferowanych, określona w zapisie subskrypcyjnym nie może być wyższa niż liczba Akcji Oferowanych. W przypadku współwłasności Rachunku Papierów Wartościowych, każdy ze współwłaścicieli jest uprawniony do złożenia odrębnego zapisu subskrypcyjnego na nie więcej Akcji Oferowanych, niż wynosi ich maksymalna liczba.

Złożenie przez Inwestora zapisu na więcej, niż liczba Akcji Oferowanych, spowoduje, iż zapis ten będzie traktowany jak zapis na wszystkie Akcje Oferowane.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby zapisów na Akcje Oferowane z określeniem takich samych bądź różnych liczb subskrybowanych Akcji.

Złożenie przez Inwestora kilku zapisów w których liczba Akcji przekracza ilość Akcji Oferowanych będzie traktowany jako zapis na wszystkie Akcje Oferowane.

Zapis złożony na Akcje Oferowane jest wiążący dla osoby składającej ten zapis do dnia zarejestrowania akcji, określonych w zapisie, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych.

Inwestor ma prawo wycofać się ze złożonego zapisu w przypadku i na zasadach o których mowa w pkt 12.5 Części III Memorandum informacyjnego, Dane o Emisji.

12.4 Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej. Opłacenie Akcji Oferowanych następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Wpłata na Akcje musi być uiszczona najpóźniej w momencie składania zapisu. Zapis nie posiadający pokrycia w środkach pieniężnych jest nieważny.

Dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu:

- gotówką, w złotych,
- przelewem bankowym, w złotych,
- powyższymi sposobami łącznie.

W przypadku opłacania zapisu przelewem bankowym, kwota opłaty powinna zostać przelana na następujący rachunek bankowy:

95 1370 1154 0000 1605 4012 3004

prorowadzony przez Bank DnB NORD Polska S.A., z dopiskiem:

MAXIPIZZA S.A.; Imię i nazwisko (firma) inwestora; PESEL (REGON, lub inny numer identyfikacyjny).

Wpłaty na Akcje nie są oprocentowane.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. Nr 153, poz. 1505 z 2003 r. ze zm.) biuro maklerskie i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto biuro maklerskie i bank są zobowiązane na podstawie ww. ustawy zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 ze zm.).

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 ze zm.) lub w celu ukrycia działań przestępczych. Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa. Zgodnie z art. 108 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

12.5 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

W przypadku, gdy po otwarciu publicznej subskrypcji Akcji Oferowanych, zostanie udostępniony aneks, dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych, o którym Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem tego aneksu, będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożenia tych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia tego aneksu do publicznej wiadomości, poprzez złożenie w miejscu, w którym uprzednio złożył zapis, pisemnego oświadczenia.

Gdy aneks zostanie opublikowany w terminie krótszym niż 2 dni przed planowanym przydziałem Akcji Oferowanych, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem tego aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożenia tych zapisów, zostanie dokonana odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Oferowanych,

12.6 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Jeśli liczba Akcji, na które złożono zapisy będzie przekraczać liczbę Akcji Oferowanych, przydział Akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Średnia stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane kilku Inwestorom łącznie. Akcje Oferowane nie przydzielone w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno, po jednej Akcji, Inwestorom którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji, począwszy od zapisów o największym wolumenie, do zapisów o najmniejszym wolumenie, aż do całkowitego ich wyczerpania. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Oferowanych, o przydziale zadecyduje Emitent.

Przydzielenie Inwestorowi mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż wskazana w treści złożonego przez niego zapisu, nie daje jakichkolwiek podstaw do odstąpienia od zapisu.

W ramach Publicznej oferty żaden Inwestor nie będzie traktowany preferencyjnie przy dokonywaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Sposób traktowania zapisów złożonych przez Inwestorów nie będzie w żaden sposób uzależniony od podmiotu dokonującego zapisu, bądź podmiotu pośredniczącego w składaniu zapisu na Akcje Oferowane. Warunki oferty publicznej Akcji Oferowanych nie przewidują opcji minimalnego przydziału.

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany w dniu 23 stycznia 2008 roku.

12.7 Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału Inwestorowi składającemu zapis na Akcje Oferowane nie zostaną przydzielone Akcje lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Akcji niż ta, na którą złożono zapis, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji, na rachunki bankowe lub Rachunki Inwestycyjne wskazane w formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

W przypadku nie dojścia emisji Akcji Serii F do skutku z powodu nie objęcia przez Inwestorów przynajmniej 1 Akcji Serii F, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 5 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o nie dojściu do skutku emisji Akcji Oferowanych.

12.8 Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Odwołanie lub odstąpienie od Publicznej oferty może nastąpić z ważnych powodów wyłącznie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. w Subskrypcji Otwartej.

Do ważnych powodów należy między innymi zaliczyć:

- nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Emisja Akcji Serii F nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 1) do dnia zamknięcia subskrypcji Akcji Oferowanych nie zostaną właściwie złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej 1 Akcję Serii F lub
- 2) w terminie 6 miesięcy od daty złożenia zawiadomienia wraz z załączonym Memorandum informacyjnym do KNF, Zarząd Emitenta nie zgłosi do Sadu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Oferowanych lub
- 3) uprawomocni się postanowienie Sadu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji Akcji Oferowanych.

12.9 Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojściu bądź nie dojściu emisji Akcji Serii F do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie informacji bieżącej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie.

W przypadku nie dojścia emisji Akcji Serii F do skutku z powodu nie objęcia przez Inwestorów przynajmniej 1 Akcji Serii F, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 5 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o nie dojściu do skutku emisji Akcji Oferowanych.

12.10 Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu.

Fakt dotyczący odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia oferty zostanie podany do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje w formie aneksu do Memorandum. Uzasadnienie decyzji nie musi być przekazane do publicznej wiadomości.

IV. Dane o Emitencie i jego działalności

1. Podstawowe dane o Emitencie

1.1 Dane teleadresowe

Nazwa (firma):	Maxipizza Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Kielce
Adres:	25-731 Kielce, ul. Słoneczna 1
Numer KRS:	0000279240
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	260158366
NIP:	959-17-76-115
Telefon:	+ 48 41 366 33 13
Fax:	+ 48 41 366 33 13
Poczta elektroniczna:	maxipizza@maxipizza.pl
Strona internetowa:	www.maxipizza.pl

1.2 Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

1.3 Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

1.4 Sąd rejestrowy

Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 8 maja 2007 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000279240.

2. Opis historii Emitenta

Historia rozwoju działalności gospodarczej firmy Maxipizza sięga roku 2001, kiedy to 30 grudnia 2001 r. w ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Prezydenta Miasta Kielce zarejestrowana została indywidualna działalność gospodarcza pod firmą Maxipizza Mariusz Molenda. W kwietniu 2002 rok otwarta została pod marką Maxipizza pierwsza restauracja.

Przyjęta strategia zakładała dyferencjację produktu Spółki od konkurencyjnych firm działających w Kielcach. Miało temu służyć zaoferowanie klientom pizzy charakteryzującej się wysoką jakością, produkowanej w oparciu o bardziej zaawansowaną technologię niż powszechnie stosowana, przy zachowaniu poziomu cen obowiązujących na lokalnym rynku, jak również poprawienie serwisu, tzn. skrócenie czasu oczekiwania na gotowy produkt dzięki zmniejszeniu czasu produkcji pizzy i czasu dostawy do klienta. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w pkt. 7.1 poniżej.

W krótkim czasie Spółka osiągnęła wiodącą pozycję na lokalnym rynku.

Wzrastające dynamicznie przychody ze sprzedaży wpłynęły na podjęcie decyzji o uruchomieniu drugiej restauracji typu casual dining w Kielcach w lutym 2004 roku.

W trakcie tych dwóch lat od 2002 do 2004 roku był na bieżąco modernizowany i rozwijany system komputerowy pozwalający na efektywne zarządzanie spółką, na kontrolę wydajności pracy, jakości produktu gotowego i poziomu sprzedaży oraz dystrybucji produktu gotowego.

Krokiem w kierunku ekspansji geograficznej Spółki było otwarcie restauracji w Tychach. Rozpoczęła ona sprzedaż w grudniu 2006 roku. W czerwcu 2007 został osiągnięty poziom obrotu zapewniający zakładany próg rentowności.

Na początku 2007 roku w przedsiębiorstwie został wdrożony unikalny system składania zamówień internetowych pozwalający klientowi na bieżąco śledzić, na jakim etapie znajduje się jego zamówienie (przyjęte do produkcji, w piecu, upieczone, rozwożone).

We wrześniu 2006 r. pan Mariusz Molenda wraz z braćmi – panami Pawłem i Karolem Molendą postanowili o utworzeniu, na bazie przedsiębiorstwa jednoosobowego Maxipizza, spółki akcyjnej. Dotychczas istniejące przedsiębiorstwo zostało wniesione aportem do powstającej spółki akcyjnej. Sąd Rejonowy w Kielcach zarejestrował Maxipizza S.A. dnia 8 maja 2007 r.

Rok 2007 przeznaczono przede wszystkim na rozwój aspektów organizacyjnych, mających umożliwić funkcjonowanie Spółki na rynku NewConnect. Spółka w grudniu 2007 r. przeprowadziła prace związane z otwarciem nowego lokalu położonego w Zakopanem, który zostanie udostępniony dla klientów w styczniu 2008 r.

3. Informacja o kapitałach Emitenta

3.1 Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Kapitał zakładowy

Spółka posiada kapitał zakładowy w kwocie 830.000,00 złotych, który dzieli się na:

- a) 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 000001 do 1750000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
- b) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00001 do 250000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- d) 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 650.000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- e) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 500000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

Akcje serii A zostały objęte w następujący sposób:

- 198.000 akcji zostało objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa „Maxipizza” Mariusz Molenda. Szczegółowa wycena przedsiębiorstwa określona jest w sprawozdaniu założycieli. Sprawozdanie założycieli zostało poddane badaniu biegłego rewidenta.
- 152.000 akcji zostało objętych w zamian za gotówkę.

W momencie obejmowania akcji, ich wartość nominalna wynosiła 1 zł.

Akcje serii B, C, D, E zostały objęte w zamian za gotówkę.

Akcje imienne serii A i serii E są uprzywilejowane co do głosu; każda posiada dwa głosy.

Akcje imienne serii A i serii E mogą być zamienione na akcje na okaziciela, jednakże może to nastąpić dopiero po 31.12.2008 r.

NWZA Emitenta uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę do 175.000 zł. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych Serii I emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2007 roku. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS dnia 14.09.2007 r..

Uchwała o emisji warrantów subskrypcyjnych została wskazana poniżej:

*Uchwała nr 10
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
MAXIPIZZA S.A.*

z dnia 22 czerwca 2007 roku

*w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu.*

I. Emisja warrantów subskrypcyjnych

§ 1.

1. Na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych Spółka Maxipizza S.A. z siedzibą w Kielcach („Spółka”) wyemituje Warranty Subskrypcyjne Serii I, obejmujące 875.000 (osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadacza do objęcia emitowanych przez Spółkę akcji zwykłych na okaziciela serii G („Warranty Serii I”).

2. Warranty Serii I zostaną wyemitowane do dnia 31 lipca 2007 roku.

3. Warranty Serii I będą papierami wartościowymi imiennymi.

4. Warranty Serii I będą emitowane nieodpłatnie.

5. Warranty Serii I zostaną wydane w formie dokumentów.

6. Warranty Serii I mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

7. Warranty Serii I nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym.

§ 2.

1. Z każdego Warrantu Serii I wynikać będzie prawo do objęcia, z wyłączeniem przysługującego akcjonariuszom Spółki prawa poboru, 1 (jednej) akcji serii G o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, emitowanych w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, dokonywanym na podstawie punktu II niniejszej Uchwały, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.

2. Posiadacz Warrantów Serii I będzie miał prawo do objęcia akcji serii G na następujących zasadach:

a/ jeżeli cena akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na zamknięciu co najmniej jednej sesji – przypadającej po 1 (jednym) roku od daty pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie – przekroczy dwukrotnie cenę emisyjną akcji serii F w ofercie publicznej – posiadacz Warrantów Serii I będzie miał prawo do objęcia do 175.000 akcji serii G.

b/ jeżeli cena akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na zamknięciu co najmniej jednej sesji – przypadającej po 1 (jednym) roku od daty pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie – przekroczy trzykrotnie cenę emisyjną akcji serii F w ofercie publicznej – posiadacz Warrantów Serii I będzie miał prawo do objęcia do 175.000 akcji serii G.

c/ jeżeli cena akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na zamknięciu co najmniej jednej sesji – przypadającej po 1 (jednym) roku od daty pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie – przekroczy czterokrotnie cenę emisyjną akcji serii F w ofercie publicznej – posiadacz Warrantów Serii I będzie miał prawo do objęcia do 175.000 akcji serii G.

d/ jeżeli cena akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na zamknięciu co najmniej jednej sesji – przypadającej po 1 (jednym) roku od daty pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie – przekroczy pięciokrotnie cenę emisyjną akcji serii F w ofercie publicznej – posiadacz Warrantów Serii I będzie miał prawo do objęcia do 175.000 akcji serii G.

e/ jeżeli cena akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na zamknięciu co najmniej jednej sesji – przypadającej po 1 (jednym) roku od daty pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie – przekroczy sześciokrotnie cenę emisyjną akcji serii F w ofercie publicznej – posiadacz Warrantów Serii I będzie miał prawo do objęcia do 175.000 akcji serii G.

3. Termin wykonywania praw z Warrantów Serii I wynosi 10 lat od daty ich emisji.

4. Uprawniony z Warrantów Serii I może objąć akcje – całości lub z części przysługujących mu warrantów.

5. Jeżeli cena akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na zamknięciu co najmniej jednej sesji będzie stanowiła wielokrotność ceny emisyjnej, wówczas Posiadacz Warrantów Serii I będzie miał prawo do objęcia takiej ilości akcji, która będzie wynikała z odpowiedniego podpunktu a/-e/ w § 2 ust. 2, jak i wszystkich podpunktów dla niższej wielokrotności, o których mowa w § 2 ust. 2.

§ 3.

W wypadku obniżenia wartości nominalnej akcji, emisji z prawem poboru albo innego przypadku zwiększenia ilości akcji w obrocie, wysokość ceny akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stanowiącej warunek realizacji Warrantów zostanie proporcjonalnie obniżona (w stosunku do obniżenia wartości nominalnej lub ilości nowych akcji w obrocie).

§ 4.

Warranty Serii I zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej. Podmiotem uprawnionym do objęcia Warrantów Serii I jest Inwest Consulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu.

§ 5.

Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Serii I oraz ich treści i określenia terminów subskrypcji Warrantów Serii I.

II. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

§ 6.

1. W celu przyznania prawa do objęcia akcji Spółki posiadaczom Warrantów Serii I podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 175.000 zł (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 875.000 (osiemset siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji posiadaczom Warrantów Serii I, emitowanych zgodnie z punktem I niniejszej Uchwały, uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki,

2. Cena emisyjna akcji serii G równa będzie ich wartości nominalnej.

3. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G będą posiadacze Warrantów Serii I.

4. Akcje Serii G będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.

5. Akcje Serii G nie będą mogły być zbywane w okresie 1 (jednego) roku od daty ich objęcia.

6. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii G wynikającego z Warrantów Serii I będzie upływał nie później niż z dniem 31 lipca 2017 roku.

7. Akcje serii G zostaną zdematerializowane.

8. Akcje serii G zostaną wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

9. Zobowiązuje i upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do:

a) wprowadzenia wszystkich akcji serii G do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G, do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

b) dokonania dematerializacji wszystkich akcji serii G, w szczególności do zawarcia z KDPW umów o rejestrację akcji serii G w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

10. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:

a) akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych albo wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane albo zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,

b) akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych albo wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane albo zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

III. Wyłączenie prawa poboru Warrantów oraz prawa poboru akcji serii G.

§ 7.

1. Na podstawie art. 433 § 2 i 6 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, pozbawia się akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Serii I oraz akcji serii G.

2. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Serii I oraz prawa poboru akcji serii G. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść powyższej opinii Zarządu.

IV. Zmiana Statutu Spółki

§ 8.

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że dodaje się § 3a o następującym brzmieniu:

- „1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 175.000 zł (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 875.000 (osiemset siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych Serii I emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2007 roku.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii G będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2.
4. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii G wynikającego z Warrantów Serii I będzie upływał nie później niż z dniem 31 lipca 2017 roku.”

OPINIA ZARZĄDU MAXIPIZZA S.A.

w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii G

Zarząd Spółki MAXIPIZZA S.A. z siedzibą w Kielcach, działając w trybie art. 433 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii I oraz akcji serii G: Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii G jest niezbędne w związku z koniecznością realizacji umowy z Inwest Consulting S.A.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Inne kapitały

W Spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy.

3.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

3.3 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, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

3.4 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 dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku papierów wartościowych.

5. Informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub jego papierom wartościowym

Emitentowi ani jego papierom wartościowym nie został nadany rating.

6. Informacje na temat powiązań kapitałowych i organizacyjnych Emitenta

6.1 Informacje o podmiocie dominującym wobec Emitenta

Nie występuje podmiot dominujący wobec Emitenta.

6.2 Informacje o podmiotach zależnych Emitenta

Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych.

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach Emitenta

7.1 Informacje o produktach Spółki

Emitent prowadzi restauracje w segmencie casual dining oferujące klientom pizzę. Posiada duże doświadczenie w tego typu działalności. Spółka Maxipizza S.A. została zarejestrowana w maju 2007 roku. Niemniej jednak, kontynuuje ona działalność jednoosobowego przedsiębiorstwa „Maxipizza” Mariusz Molenda, które zostało wniesione aportem do spółki Maxipizza S.A. Działo ono na rynku od kwietnia 2002 roku, kiedy została otwarta pierwsza restauracja w Kielcach. Kolejne dwa lokale zostały otwarte w 2004 roku w Kielcach oraz w 2006 roku w Tychach. Emitent kontynuuje działalność w wyżej wymienionych lokalach.

We wrześniu 2007 roku spółka wynajęła na okres 9 lat nieruchomość o łącznej powierzchni 414 m. kw. w ścisłym centrum Zakopanego (okolice ul. Krupówki). Obecnie we wspomnianej nieruchomości trwają prace adaptacyjne i remont. Uruchomienie restauracji i rozpoczęcie sprzedaży planowane jest na styczeń 2008 roku. Restauracja będzie miała bardzo atrakcyjny wystrój nawiązujący do lokalnej tradycji i gór. Położona jest w miejscu o bardzo dużym natężeniu ruchu pieszego, co powinno sprzyjać intensyfikacji przychodów ze sprzedaży.

Spółka działa w segmencie restauracji casual dining. Restauracje typu casual dining oferują codzienne posiłki o wysokiej jakości w średnim zakresie cenowym, plasujące się powyżej restauracji typu fast food, a nieco poniżej typowych restauracji. Oprócz serwowania pizzy w lokalach, Spółka świadczy również usługi dowozu pizzy na zamówienia telefoniczne, na terenie miast, w których mieszczą się lokale Maxipizza S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum, Spółka prowadzi 4 restauracje:

- 2 lokale w Kielcach;
- 1 lokal w Tychach,
- 1 lokal w Zakopanem (planowane otwarcie dla klientów styczeń 2008 r.).

Restauracje prowadzone przez spółkę Maxipizza S.A. charakteryzuje:

- krótki czas oczekiwania na posiłek,

- sprawna i miła obsługa,
- wysoka jakość - surowce wykorzystywane w produkcji pizzy kupowane są wyłącznie u wiodących polskich producentów żywności, a ciasto i wszystkie inne potrawy znajdujące się w ofercie są zawsze świeże dzięki przygotowywaniu ich od podstaw w restauracji.

Maxipizza stara się odróżnić swój produkt oraz usługi z nim związane od innych producentów. W ocenie Emitenta, najważniejsze czynniki odróżniające produkt Emitenta od konkurencji to:

- w stosunku do małych producentów pizzy: Maxipizza oferuje większą pizzę, więcej farszu, świeże ciasto i składniki, stabilność, powtarzalność i zawsze gorący produkt w dostawie do klienta oraz krótki czas dostawy; mali producenci nie są w stanie zapewnić wyżej opisanych warunków w sposób ciągły i stabilny, ponadto mali producenci opierają się na tańszych, mniej zaawansowanych maszynach oraz mniejszej ilości maszyn, np. zazwyczaj nie używają pieców przepływowych czy wałkownic, co ma duży wpływ na ostateczną jakość pizzy.
- w stosunku do niektórych sieci np. Da Grasso, Dominium czy Telepizza: Maxipizza stara się zaoferować produkt wyższej jakości, większy, z większą ilością farszu, produkowany ze świeżego ciasta (a nie dostarczanego z zewnątrz, jak w niektórych sieciach), a także krótszy czas dostawy osiągnięty dzięki komputerowej optymalizacji procesu dystrybucji.
- w stosunku do Pizzy Hut: równie dobry produkt, jednakże nieco tańszy, ponadto Pizza Hut w wielu lokalizacjach (np. w Kielcach) nie świadczy usługi dowozu do klienta, co pozwala Maxipizzy przejąć ten segment rynku.

Istotnym czynnikiem w Spółce jest optymalizacja procesu produkcji i dystrybucji z użyciem oprogramowania komputerowego. Oprogramowanie funkcjonujące w lokalach spółki Maxipizza S.A. zostało stworzone na własne potrzeby z myślą o zarządzaniu siecią restauracji. System ma budowę modułową, co pozwala elastycznie dostosowywać go do potrzeb lokali o różnorodnej charakterystyce sprzedaży (zamówienia telefoniczne, obsługa kelnerska, zamówienia internetowe).

Niewątpliwą zaletą systemu jest możliwość kontroli pracy lokali w czasie rzeczywistym przez sieć Internet. Wpływa to na redukcję kosztów związanych z koniecznością zwiększania kadry zarządzającej wraz ze wzrostem liczby prowadzonych restauracji. System pozwala na szczegółową kontrolę:

- procesów produkcyjnych (czasu przygotowywania pizzy, pieczenia oraz dowozu),
- czasu pracy oraz wydajności pracowników,
- dystrybucji;
- stanów magazynowych,
- finansów.

System pozwala generować rozbudowane statystyki. Umożliwiają one prowadzenie analiz ex post służących do optymalizacji procesu produkcji.

Komputerowo kontrolowana jest również dystrybucja zamówień. Algorytm optymalizuje kolejność, w jakiej zamówienia powinny zostać rozwiezione oraz trasy dowozu.

Opisane powyżej procedury w zakresie przygotowania i dystrybucji pizzy pozwalają maksymalnie skrócić czas oczekiwania na realizację zamówienia oraz zachować wysoką wydajność pracy.

Za pośrednictwem serwisu internetowego znajdującego się pod adresem: www.maxipizza.pl można składać zamówienia przez Internet. Oferuje on także klientom możliwość śledzenia w czasie rzeczywistym stanu realizacji złożonego zamówienia (produkcja, pieczenie, dowóz pizzy).

Proces produkcji pizzy można podzielić na kilka następujących po sobie etapów.

- zabiegi wstępne – przygotowanie i dozowanie surowców,
- proces zasadniczy – wytwarzanie i fermentację ciasta,
- operacje pomocnicze – przebijanie i leżakowanie, które ma na celu zapewnienie pożądanych cech fizycznych ciasta,
- zabiegi końcowe – farszowanie i wypiek.

Głównym etapem procesu produkcji pizzy jest wytworzenie ciasta pszennego. W przypadku Emitenta jest ono wyrabiane metodą jednofazową. Pozwala ona uzyskać wyrób o delikatnym smaku, skrócić proces produkcji, zmniejszyć straty oraz dzięki zastosowaniu komór fermentacyjnych przyspieszyć proces dojrzewania ciasta w kontrolowanych warunkach (temperatura i wilgotność procesu). Jednocześnie metoda jednofazowa umożliwia rezygnację z zastosowania substancji dodatkowych (polepszacze, preparaty enzymatyczne, utleniacze, itp.), co z punktu widzenia rosnącej świadomości konsumentów dotyczącej zdrowego odżywiania, może stanowić przewagę konkurencyjną.

Wszystkie etapy procesu przebiegają z wykorzystaniem wysokiej klasy urządzeń produkcyjnych stanowiących wyposażenie każdej restauracji należącej do sieci pizzerii Maxipizza. Są to między innymi:

- wysokowydajne mieszalnice, zapewniające jednostkowe zużycie energii na poziomie 40 J/g ciasta,
- komory rozrostowe optymalizujące parametry procesu fermentacji,
- wysokiej klasy wałkownice służące do przygotowywania spodów pizzy, pozwalające na ograniczenie zasobów ludzkich oraz zapewniające wytworzenie standaryzowanego półproduktu o niezmiennych cechach jakościowych,
- piece taśmowe z termoobiegiem gwarantujące jednakowy zakres temperatur na każdym etapie wypieku.

Dzięki rygorystycznym procedurom oraz zastosowaniu zaawansowanych technologicznie maszyn Emitent jest w stanie zachować powtarzalność produktu i stabilną jakość, co jest niezwykle istotne z punktu widzenia klienta.

Na optymalizację procesu technologicznego wpływa również wprowadzenie systemu zapewnienia jakości HACCP (Hazard Analysis and Critical Control Point). Dzięki wyznaczeniu krytycznych punktów kontroli i monitoringu kluczowych parametrów procesu produkcji oraz ścisłych procedur w przypadku wystąpienia odchylenia poza dopuszczalne granice tolerancji system HACCP zapewnia bezpieczeństwo wytwarzanej żywności, a co za tym idzie znacząco poprawia jakość gotowych wyrobów.

Zinformatyzowanie poszczególnych operacji poczynając od przyjęcia surowca, poprzez etapy produkcji, po wyrób gotowy i jego dystrybucję do klienta pozwala uzyskać pełną kontrolę nad przebiegiem procesu produkcyjnego, stanami magazynowymi (surowiec, produkcja w toku, wyrób gotowy), produkcją (bezpośrednia kontrola przebiegu operacji jednostkowych procesu wraz rejestracją wartości parametrów kluczowych z punktu widzenia produkcji - wydajność, zanik produkcyjny, straty) i dystrybucją.

7.2 Udział poszczególnych produktów w sprzedaży ogółem

W sprzedaży Emitenta, 100 % udział ma sprzedaż posiłków poprzez prowadzone przez Emitenta restauracje.

7.3 Analiza otoczenia konkurencyjnego

A. Opis i charakterystyka branży

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) gastronomia funkcjonująca na zasadach w pełni komercyjnych znajduje się w dziale sekcji H, w grupach 55.3. – 55.5 oraz w podklasach: 55.30.A. – B., 55.40 Z., 55.52.Z. Działalność ta obejmuje w szczególności:

- sprzedaż posiłków przygotowanych do spożycia na miejscu, sprzedaż napojów do konsumpcji wraz z posiłkami, z zapewnieniem lub nie działalności rozrywkowej w restauracjach, kolejowych wagonach restauracyjnych oraz pozostałych środkach transportu;
- sprzedaż posiłków w barach szybkiej obsługi;
- innych punktach sprzedaży;
- sprzedaż napojów przeważnie zawierających alkohol, do konsumpcji na miejscu (z zapewnieniem lub nie działalności rozrywkowej), w barach, klubach nocnych, piwiarniach itp.,
- przygotowywanie i dostarczanie żywności i napojów dla odbiorców zewnętrznych.

Gastronomia w naturalny sposób związana z funkcją zaspakajania podstawowych ludzkich potrzeb, charakteryzuje się dość ograniczoną elastycznością popytu. W warunkach rozwijającej się gospodarki rynkowej koniunktura tej branży jest jednak w dużo większym stopniu skorelowana z ogólną sytuacją ekonomiczną kraju, niż jak to ma miejsce w gospodarkach wysoko rozwiniętych. Z tych też względów branżę tę w europejskich krajach postsocjalistycznych można postrzegać w kategoriach cyklicznych.

Inną cechą charakterystyczną gastronomii, wynikającą z istoty zaspakajanych przez nią potrzeb jest fakt, iż branża ta w bardzo ograniczonym zakresie obciążona efektem tzw. „cyklu życia produktu”. Jeżeli

ewentualnie już go upatrywać to głównie przez pryzmat zmian związanych, np. z technologią żywienia, modą, stylem życia itp. Niemniej jakieś radykalne zmiany zachodzą w stosunkowo długich przedziałach czasowych, obejmujących okres nawet do kilku pokoleń.

B. Krajowy rynek gastronomiczny

Podział struktury podmiotowej krajowej branży gastronomicznej ujmowanej w systemie sprawozdawczości statystycznej jest już dość archaiczny. Nie odzwierciedla on bowiem zarówno realiów dynamicznie rozwijającej się gospodarki rynkowej, jak i też określonych procesów jakościowych - zachodzących wewnątrz sektora gastronomicznego. Z tych też względów forma wyszczególniająca obok restauracji, tylko stołówki, bary oraz inne placówki jest de facto mało przejrzysta i konweniuje w coraz bardziej ograniczonym zakresie z prywatnym już w 97 % charakterem branży.

Rozwój gastronomii, jej poszczególnych segmentów jest pochodną różnych tendencji, długoterminowych, tj. przeobrażeń społeczno – ekonomicznych, determinowanych przez określone warunki życia rodzinnego, pracy zawodowej, form spędzania wolnego czasu, itp. Czynniki te, przez dziesięciolecia wywarły zasadniczy wpływ na ukształtowanie się określonych segmentów wolnorynkowego sektora gastronomicznego, wśród których w ślad za krajami zachodnimi wyszczególnia się:

- fast – food restaurant,
- family restaurant,
- casual dining,
- fine dining,
- fast casual dining,
- brasserie, bistro, pub,
- dining car.

Wartość polskiego rynku gastronomicznego szacowana jest na ok. 18 mld zł. Obroty te, generowane są przez strukturę podmiotową, której rozmiary w połowie bieżącej dekady określano na ponad 91 tys. lokali. W wielkości tej przeszło 75% to zakłady i punkty funkcjonujące przez cały rok, identyfikowane dość powszechnie jako kategoria branżowa HoReCa (tzn. Hotel – Restaurant – Catering).

Liczba placówek gastronomicznych oraz przychody z tego rodzaju działalności w Polsce w latach 1997 – 2005

Lata	Liczba placówek gastronomicznych	Przychody z działalności gastronomicznej (w mln zł)*
1997	63 976	10 796
1998	70 417	12 332
1999	73 099	14 246
2000	84 342	15 587
2001	88 067	16 508
2002	89 539	16 623
2003	89 340	16 253
2004	89 850	16 637
2005	91 150	17 706

Źródło: Informacje i opracowania statystyczne GUS: „Rynek Wewnętrzny”; z lat 1998 – 2006; *ceny bieżące.

Liderami krajowego rynku gastronomicznego pod względem wielkości obrotów oraz rozmiarów sieci są firmy reprezentujące zagranicznych potentatów branżowych, operujących w segmencie fast – food, oraz częściowo casual dining. Wartość ubiegłorocznych obrotów w przypadku McDonald'sa wyniosły 668,4 mln zrealizowane w sieci 209 lokali. W przypadku Amrest Holding N.V. łączna wysokość przychodów w 79 restauracjach KFC oraz 52 zakładach Pizza Hut wyniosła w 2006 r. 435,7mln zł.

Restauracje Pizza Hut sytuują się w tym samym segmencie casual dining, w którym działa również grupa Sfinks, największego giełdowego rodzimego przedsiębiorstwa gastronomicznego. Dysponującego 88 lokalami marki „Sphinx” oraz 8 zakładami „Chłopskie Jadło”. Wartość przychodów tej grupy na koniec

2006 r. zamknęła się kwotą 156 mln zł. Wyszczególnione podmioty legitymują się najwyższą w kraju przeciętną przychodów na jeden sieciowy zakład gastronomiczny. W odniesieniu do przeciętnej krajowej, która w 2005 wynosiła ok. 195 tys. rocznie, w przypadku McDonald'sa oraz Amrestu wynosiły one w tym samym czasie odpowiednio: 2,7 mln zł oraz 2,8 mln zł., dla grupy Sfinksa wartość ta kształtowała się na poziomie 1,4 mln zł.

Wiodące w kraju sieci franchisingowe (I kwartał 2007 r.)

Nazwa sieci	Liczba placówek ogółem	Liczba placówek własnych	Liczba placówek franchisingowych
McDonald's	210	160	50
Telepizza	212	65	47
Da Grasso	107	0	107
Sphinx	83	40	43
Green Way	43	0	43
Mr Hamburger	42	17	25
Kurcze Pieczone	40	18	22
Dominium Pizza	34	32	2

Źródło: „Gazeta Giełdy Parkiet”.

C. Charakterystyka krajowego rynku pizzerii

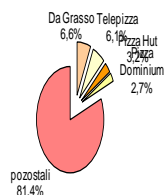
Początki serwowania pizzy na polskim rynku sięgają końca lat 70 ubiegłego wieku. Na przełomie lat 70. i 80. zaczęły powstawać pierwsze lokale specjalizujące się w daniach kuchni włoskiej. Najbardziej dynamiczny rozwój takich placówek nastąpił jednak po roku 1989 wraz z nastaniem gospodarki rynkowej. Analiza ilościowa krajowego rynku gastronomicznego, obejmująca zakłady specjalizujące się w kuchni włoskiej, a nie oferujące tych potrawy obok sporej oferty innych dań, pozwala stwierdzić, iż w Polsce funkcjonuje ok. 1650 – 1700 lokali tego typu. Z tego ok. 1/3 to placówki zlokalizowane na obszarze 16 miast wojewódzkich. Zdecydowanie największa ilość pizzerii znajduje się w Warszawie (ok. 80), a następnie w Krakowie i Poznaniu (po ok. 60) oraz w Trójmieście (ok. 50).

Z kolei w przekroju województw największą ilością tych lokali legitymuje się województwo Pomorskie (ok. 200), Wielkopolskie (ponad 180), Małopolskie (ok. 160) oraz Mazowieckie (ok. 140). Uwzględniając jednak aspekt sezonowości można przyjąć, że w ujęciu pizzerii całorocznych wiodącą pozycję w kraju miałyby Wielkopolska.

Udział pizzerii w całościowej strukturze ilościowej krajowej branży gastronomicznej kształtuje się na poziomie ok. 2 %, natomiast w odniesieniu do segmentu restauracji (91,1 tys. lokali) udział ten wynosi już ponad 17 %. W wymiarze wartościowym, ostrożnie szacując - można zakładać że sprzedaż pizzy w ramach całego krajowego sektora, tj. uwzględniając sprzedaż na wynos a także zbyt poprzez punkty małej gastronomii, jak kioski, bufety itp. - generuje 10 % całości obrotów branży, czyli ok. 2 mld zł.

Krajowy rynek pizzerii cechuje się znacznym rozdrobnieniem, jednak dzięki przede wszystkim franchisingowi – zauważa się wyraźnie postępującą konsolidację. Cztery największe sieci pizzerii dysponujące łącznie ponad 300 lokalami kontrolują niespełna 20 % struktury podmiotowej branży. Jest to poziom koncentracji o połowę wyższy od tego, jaki odnosi się do całej branży gastronomicznej w Polsce. Zaledwie 10 % spośród wszystkich punktów gastronomicznych zrzeszone jest w sieciach, uwzględniając przy tym franchising.

Udział największych krajowych sieci pizzerii w strukturze podmiotowej branży (stan na koniec 2006 r.)



Źródło: obliczenia własne na podstawie danych poszczególnych firm

7.4 Strategia rozwoju Emitenta

Emitent prowadzi restauracje w segmencie casual dining oferujące klientom pizzę. Posiada duże doświadczenie w tego typu działalności. Spółka Maxipizza S.A. została zarejestrowana w maju 2007 roku, jednakże kontynuuje ona działalność jednoosobowego przedsiębiorstwa „Maxipizza” Mariusz Molenda, które zostało wniesione aportem do spółki Maxipizza S.A. Przedsiębiorstwo działało na rynku od kwietnia 2002 roku, kiedy została otwarta pierwsza restauracja w Kielcach. Kolejne dwa lokale zostały otwarte w 2004 roku w Kielcach oraz w 2006 roku w Tychach. Emitent kontynuuje działalność w wyżej wymienionych lokalach.

1. Strategia rozwoju

Nadrzędnym celem Emitenta jest maksymalizowanie wartości spółki. Zdaniem Zarządu może to zostać osiągnięte poprzez wzrost skali działania. W związku z tym, do głównych celów strategicznych spółki Maxipizza S.A. należą:

- rozwój sieci restauracji typu casual dining,
- wzrost rozpoznawalności marki.

Wejście Spółki na NewConnect pozwoli Emitentowi na realizację zakładanego celu strategicznego poprzez:

- pozyskanie środków na wzrost skali działania realizowany poprzez otwieranie nowych restauracji,
- zwiększenie rozpoznawalności marki.

Publiczna emisja akcji notowanych później na NewConnect pozwoli na pozyskanie środków finansowych umożliwiających otwieranie nowych restauracji. Zwiększenie ich liczby pozwoli w stosunkowo krótkim okresie znacznie zwiększyć przychody ze sprzedaży. Wpłynie również korzystnie na zmniejszenie kosztów poprzez uzyskanie efektu skali. Dzięki niemu Spółka będzie w stanie kupować towary i usługi po korzystniejszych cenach niż to miało miejsce do tej pory. Uruchamiane restauracje wypełnią lukę pomiędzy tanimi lokalami typu fast food, a drogimi restauracjami. Emitent zamierza otwierać nowe obiekty głównie w miejscach o dużym natężeniu ruchu pieszego: na deptakach oraz w centrach handlowych.

Drugą korzyścią płynącą z wejścia Spółki na NewConnect będzie zwiększenie rozpoznawalności marki. Pozwoli to konkurować z innymi podmiotami działającymi w segmencie casual dining, posiadającymi ugruntowaną pozycję na rynku. Przyczyni się również do wzrostu przychodów ze sprzedaży poprzez wzrost liczby klientów odwiedzających restauracje należące do Emitenta.

W punkcie 14 Części III Memorandum zaprezentowana została szczegółowa prognoza wyników Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta.

Kolejnym etapem rozwoju Spółki, po otwarciu przedstawionych w prognozie własnych lokali, Emitent zamierza zwiększyć rozpoznawalność marki Maxipizza poprzez rozpoczęcie działalności franchisingowej.

Oparcie rozwoju firmy o system franchisingowy znajduje uzasadnienie w danych na temat rozwoju tej organizacji biznesu. Według raportu firmy PROFIT system na koniec 2006 roku w Polsce działało 309 systemów franchisingowych obejmujących 20,6 tys. sklepów i punktów usługowych. Przychody ze sprzedaży franchisingobiorców i agentów wyniosły w 2006 roku niemal 50 mld zł, co stanowi 4,8 proc. polskiego PKB. Przedsiębiorstwa tego typu zatrudniają łącznie ponad 175 tys. osób.

Oprócz argumentów o charakterze ogólnym na rzecz rozwoju działalności Spółki poprzez system franchisingowy, za tym rozwiązaniem przemawiają również cechy szczególne, takie jak:

- będące własnością Spółki oprogramowanie do nadzoru nad produkcją, logistyką i kontrolą jakości,
- wysoki poziom standaryzacji zaopatrzenia,
- wysoki poziom standaryzacji technologii,

możliwość opracowania procedur obsługi, ich wdrażania i kontroli na zwykłym poziomie stosowanym w sieciach fast food.

Korzyścią płynącą z systemu franchisingowego jest możliwość szybszego rozwoju ze względów organizacyjnych (uproszczenie struktur zarządzania) i finansowych (pokrycie znaczącej części inwestycji przez franchisingobiorcę). Dodatkowym atutem na rzecz franszazy jest możliwość dostępu do atrakcyjnych lokalizacji będących pod kontrolą franchisingobiorcy.

2. Strategia w zakresie finansowania działalności

Emitent zamierza pozyskać środki zewnętrzne na działalność inwestycyjną z dwóch źródeł. Pierwszym z nich będzie emisja Akcji Serii F. Emitent zamierza w ten sposób pozyskać kwotę 3.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie otwierania nowych pizzerii.

Drugim źródłem pozyskania środków zewnętrznych ma być leasing. Emitent planuje pozyskać w ten sposób maszyny i urządzenia do nowo otwieranych lokali gastronomicznych, szacując, że w ten sposób sfinansuje nabycie środków trwałych o wartości około 1.800 tys. zł, przy czym 35% tej kwoty jako pierwszą wpłatę zamierza pokryć z kwoty uzyskanej z emisji Akcji Serii F.

Bieżąca działalność natomiast będzie finansowana z wpływów z podstawowej działalności oraz z krótkoterminowych zobowiązań handlowych.

3. Przewagi konkurencyjne

Kluczową przewagą konkurencyjną Emitenta jest autorski komputerowy system informatyczno-logistyczny. Służy on do kontroli jakości, raportowania oraz efektywnego zarządzania produkcją i sprzedażą. Pozwala efektywnie kontrolować wydajność i jakość pracy od momentu przyjęcia zamówienia, do czasu dostarczenia produktu do klienta. Wspomniane narzędzie informatyczne umożliwia sprawny nadzór nad dużą siecią lokali.

Zdaniem Emitenta, wraz ze wzrastającą powszechnością Internetu, istotny wpływ na przyszły rozwój będzie miał opracowany przez Spółkę system zamówień za pośrednictwem Internetu. Pozwala on śledzić pizzę w każdej fazie produkcji – od momentu złożenia zamówienia do dostawy. Zgodnie z wiedzą Emitenta do momentu sporządzenia Memorandum żadna inna firma w Polsce oferująca pizzę z bezpośrednią dostawą do klienta nie posiada opisanego powyżej rozwiązania.

Niezwykle istotna jest zdolność dobierania lokalizacji do odpowiedniego typu aktywności realizowanej w danym lokalu. Emitent jest w stanie w sposób elastyczny dostosowywać działanie poszczególnych lokali do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oraz konkretnych lokalizacji. Realizuje to poprzez oferowanie klientom posiłków zarówno na miejscu, jak również z dowozem do klienta. Dostarczanie pizzy bezpośrednio do klienta pozwala na optymalne wykorzystanie dostępnych mocy produkcyjnych w trakcie dnia. Wtedy zwykle liczba klientów odwiedzających restaurację jest mniejsza, niż ma to miejsce w godzinach popołudniowo-wieczornych.

Emitent uważa, że istotnym elementem, mogącym stanowić przewagę konkurencyjną, jest stosowne wyposażenie i wystrój otwieranych lokali. W związku z tym, Spółka zamierza w tym zakresie przewyższać standardy obowiązujące wśród konkurencji.

8. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, dokonanych przez emitenta, ze wskazaniem nakładów na inwestycje w okresie 2 ostatnich lat obrotowych, dla każdego roku obrotowego osobno, oraz za okres bieżącego roku obrotowego

Emitent został zarejestrowany jako podmiot prawa dnia 8 maja 2007 r. Emitent opiera swoją działalność na przedsiębiorstwie, które zostało wniesione aportem, w związku z czym od daty rejestracji do dnia sporządzenia Memorandum nie prowadził znaczących inwestycji inwestycji.

9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

10. Informacja o innych postępowaniach przed organami rządowymi, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych

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

Wedle wiedzy Emitenta, w najbliższej przyszłości nie wystąpią postępowania przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani arbitrażowe, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta i jego sytuację finansową.

11. Informacja o istotnych zobowiązaniach Emitenta

Nie istnieją żadne zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy papierów wartościowych, które związane są z emisją papierów wartościowych, w szczególności z kształtowaniem się sytuacji ekonomicznej Emitenta.

Emitent wskazuje na fakt zawarcia w dniu 29 listopada 2007 r. umowy pożyczki kwoty 300.000 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie otwarcia lokalu w Zakopanem. Pożyczka została udzielona przez Inwest Connect S.A. z siedzibą w Poznaniu. Pożyczka została zaciągnięta na okres do 1 roku, jej oprocentowanie wynosi WIBOR 1M+1.5 p.p. w skali roku i zostanie spłacona po uzyskaniu środków z emisji akcji serii F. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

12. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym

Nie wystąpiły żadne nietypowe czynniki lub zdarzenia, mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

13. Wskazanie informacji o istotnych zmianach w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Memorandum sprawozdań finansowych

Emitent wskazuje na fakt zawarcia w dniu 29 listopada 2007 r. umowy pożyczki kwoty 300.000 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie otwarcia lokalu w Zakopanem. Pożyczka została udzielona przez Inwest Connect S.A. z siedzibą w Poznaniu. Pożyczka została zaciągnięta na okres do 1 roku, jej oprocentowanie wynosi WIBOR 1M+1.5 p.p. w skali roku i zostanie spłacona po uzyskaniu środków z emisji akcji serii F. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

14. Prognozy finansowe

14.1 Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki

Zarząd Spółki w przygotowaniu prognoz wyników, wziął pod uwagę czynniki takie czynniki, jak:

- poprzednie wyniki osiągane przez firmę „Maxipizza” Mariusz Molenda, która została wniesiona aportem do spółki Maxipizza S.A.,
- analiza rynku, strategia Spółki,
- sytuacja finansowa i jej potencjalne zmiany,
- zmiany w środowisku prawnym i podatkowym.

Założenia do prognozowanych informacji finansowych, niezależne od Spółki

Przy sporządzaniu prognoz wyników założono:

- że w latach 2007-2010 nie zmienia się w sposób istotny obecne warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne,
- nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na produkty Spółki,
- w latach 2007-2010 inflacja liczona rok do roku nie przekroczy 3%,
- w latach 2007-2010 nie będą miały miejsca zdarzenia nadzwyczajne, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

Założenia do prognozowanych informacji finansowych, zależne od spółki

Zarząd Spółki w przygotowaniu prognoz wyników opierał się na własnych założeniach dotyczących rozwoju rynku, na którym działa Spółka, a także na szczegółowym planie prowadzenia działalności i rozwoju Spółki w latach 2007 – 2010. Założenia te odzwierciedlają najlepszą wiedzę, przewidywania i plany Zarządu.

Założenia ogólne:

1. Spółka została zarejestrowana z dniem 8.05.2007 r. i rozpoczęła działalność od 01.06.2007 roku.
2. Prognozy oparto o dane historyczne firmy „Maxipizza” Mariusz Molenda (w dalszej części nazywaną Firmą), która została wniesiona aportem do spółki Maxipizza S.A. (w dalszej części nazywaną Spółką) i której działalność jest kontynuowana w Spółce.
3. Danymi wyjściowymi są dane o przychodach i kosztach Firmy za rok obrotowy 2006.
4. Dla analizy sezonowości sprzedaży wykorzystano dane o sprzedaży Firmy za lata 2004-2006.
5. Zgodnie z celami emisji Spółka zamierza w latach 2007 – 2008 otworzyć 5 pizzerii, z czego jedną zamierza otworzyć do końca 2007 roku przy koszcie otwarcia nowej restauracji na poziomie około 1.000 tys. zł, dwie następne do końca marca 2008 roku i dwie ostatnie do końca sierpnia 2008 roku (przy średnim koszcie otwarcia nowej restauracji w roku 2008 na poziomie około 500 tys. zł).
6. Średnie nakłady inwestycyjne na otwarcie jednego lokalu będą wynosić w rozbiciu na poszczególne wydatki:
 - W roku 2007:
 - a. Remont i adaptacja – 540 tys. zł
 - b. Wystrój wnętrza – 355 tys. zł
 - c. Maszyny – 105 tys. zł (*Maszyny niezbędne do produkcji pizzy są współfinansowane przy wykorzystaniu leasingu. Łączny koszt zakupu maszyn do jednego lokalu to około 300 tys. zł. W takim przypadku pierwsza wpłata leasingowa wyniesie około 105 tys. zł.*)
 - W roku 2008:
 - a. Remont i adaptacja – 270 tys. zł
 - b. Wystrój wnętrza – 125 tys. zł
 - c. Maszyny – 105 tys. zł (*Maszyny niezbędne do produkcji pizzy są współfinansowane przy wykorzystaniu leasingu. Łączny koszt zakupu maszyn do jednego lokalu to około 300 tys. zł. W takim przypadku pierwsza wpłata leasingowa wyniesie około 105 tys. zł.*)

Szczegółowe założenia przyjęte do prognozy przychodów:

1. W roku 2006 Firma osiągnęła przychody na poziomie 1.777.400 zł prowadząc działalność w dwóch pizzeriach, a od miesiąca listopada w trzech, co pozwoliło na przyjęcie założenia, że średni przychód miesięczny jaki był generowany przez jedną pizzerię w roku 2006 wynosił około 70.000 zł.
W oparciu o tak wyliczony średni miesięczny przychód roku 2006, przypadający na jedną pizzerię, zaplanowano przychód na lata 2007 – 2012, zakładając jego wzrost w stosunku do roku poprzedniego o następujące wskaźniki:
 - 10% w roku 2007,
 - 20% w roku 2008,
 - 5% w roku 2009,
 - 4% w roku 2010.
2. Po analizie danych sprzedaży za lata 2004 – 2006 pod kontem występowania sezonowości roczna sprzedaż została rozdzielona na poszczególne miesiące przy użyciu następujących wskaźników:
 - styczeń 7,727%,
 - luty 8,030%,
 - marzec 9,105%,
 - kwiecień 7,805%,
 - maj 7,524%,
 - czerwiec 7,911%,
 - lipiec 7,365%,
 - sierpień 8,264%,
 - wrzesień 7,999%,
 - październik 8,723%,
 - listopad 10,190%,
 - grudzień 9,356%.
3. Przyjęto założenie, że Spółka będzie poszukiwać dla otwarcia nowych pizzerii jak najlepszych lokalizacji, i że z tej przyczyny może liczyć na zwiększenie sprzedaży w stosunku do już istniejących pizzerii o co najmniej 5%, oraz że co najmniej dwie z nowo otwartych pizzerii uda się otworzyć w centrach handlowych (Spółka zakłada, że będą to dwie ostatnie z otwieranych pizzerii), co spowoduje wzrost sprzedaży o 25% w stosunku do już otwartych pizzerii.
4. Spółka zakłada, że nowo otwierane pizzerie nie od razu będą osiągać zakładany poziom przychodów. Założony poziom przychodów ze sprzedaży nowo otwierana pizzeria osiągnie po upływie 6 miesięcy od rozpoczęcia sprzedaży. Do tego czasu plan sprzedaży będzie realizować w następującym procencie:
 - 1 miesiąc 50%,
 - 2 miesiąc 65%,
 - 3 miesiąc 75%,
 - 4 miesiąc 85%,
 - 5 miesiąc 90%,
 - 6 miesiąc 95%.

Szczegółowe założenia przyjęte do prognozy kosztów:

1. W roku 2006 Firma poniosła koszty pogrupowane w trzy grupy: koszty zakupu towarów, koszty wynagrodzeń, oraz pozostałe koszty.
2. Koszty zakupu towaru w roku 2006 Firma poniosła w wysokości 750.640 zł, prowadząc działalność w dwóch pizzeriach, a od miesiąca listopada w trzech, co pozwoliło na przyjęcie założenia, że średni miesięczny koszt zakupu towarów, jaki był generowany przez jedną pizzerię w roku 2006 wynosił około 28.000 zł. Na takim samym poziomie przyjęto koszty zakupu towarów w roku 2007 (za pierwszy kwartał roku 2007 koszty te wynosiły łącznie 225.000 zł, co daje średni koszt na jedną pizzerię w wysokości 25.000 zł). Koszty zakupu towarów w następnych latach Spółka zaprognozowała na poziomie roku 2007, powiększając je o planowaną inflację na poziomie 3% w stosunku rocznym.
Koszty zakupu towarów w nowo otwieranych pizzeriach, ze względu na przyjęcie niższego poziomu sprzedaży w okresie pierwszych 6 miesięcy działalności, zostały obniżone do planowanego poziomu kosztów przemnożonego przez poniższe wskaźniki.
 - 1 miesiąc 50%,
 - 2 miesiąc 65%,
 - 3 miesiąc 75%,
 - 4 miesiąc 85%,
 - 5 miesiąc 90%,
 - 6 miesiąc 95%.
3. Wynagrodzenia pracowników, bez wynagrodzeń zarządu.

W roku 2006 Firma poniosła na wynagrodzenia koszty w wysokości 259.000 zł, prowadząc działalność w dwóch pizzeriach, a od miesiąca listopada w trzech, co pozwoliło na przyjęcie założenia, że średni miesięczny koszt wynagrodzeń, jaki był generowany przez jedną pizzerię w roku 2006 wynosił około 10.000 zł. W roku 2007 Spółka zaplanowała poziom wynagrodzeń przypadający na jedną pizzerię w wysokości 12.000 zł. Koszty wynagrodzeń w następnych latach Spółka zaprognozowała na poziomie roku 2007, powiększając je o planowaną inflację na poziomie 3% w stosunku rocznym.

4. Wynagrodzenia Zarządu.

Wynagrodzenia Zarządu zostały przez Spółkę zaplanowane zgodnie z Regulaminem wynagradzania zarządu.

- każdy z członków Zarządu otrzymuje miesięczne wynagrodzenie brutto w wysokości 1.500 zł,
- raz na kwartał Zarząd otrzymuje premię uzależnioną od wyników finansowych Spółki,
- maksymalna kwota przeznaczona na premie dla Zarządu nie może przekraczać 4% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z kwartału, za który ma być wypłacona premia,
- premia jest wypłacana do 30 dnia po zakończeniu kwartału,
- szczegółowego podziału premii dokonuje Rada Nadzorcza Spółki,

5. Pozostałe koszty (poza wyżej wymienionymi) w roku 2006 Firma poniosła w wysokości 607.000 zł, prowadząc działalność w dwóch pizzeriach, a od miesiąca listopada w trzech, co pozwoliło na przyjęcie założenia, że średnio miesięczne pozostałe koszty, jakie były generowane przez jedną pizzerię w roku 2006 wynosił około 23.000 zł. Spółka zaplanowała w roku 2007 pozostałe koszty na przypadające na jedną pizzerię na poziomie 21.000 zł (2.000 mniej niż w roku 2006 – o tyle zostały zwiększone koszty wynagrodzeń pracowników). Pozostałe koszty w następnych latach Spółka zaprognozowała na poziomie roku 2007, powiększając je o planowaną inflację na poziomie 3% w stosunku rocznym.

Maxipizza S.A. będzie na bieżąco monitorowała realizację założonych wyżej planów, realizację planu otwierania nowych lokali oraz poziomu przychodów i kosztów operacyjnych.

Maxipizza S.A. będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników w okresach półrocznych pokrywających się z terminami publikacji raportów okresowych na rynku NewConnect. W okresach półrocznych Spółka będzie dokonywać ewentualnych korekt prezentowanej prognozy wyników. Dokonując oceny możliwości realizacji prognozy oraz ewentualnych korekt Maxipizza S.A. jako podstawowe kryterium oceny stosować będzie wielkość przychodów oraz zysku netto.

14.2 Raport sporządzony przez biegłych rewidentów stwierdzający, że w ich opinii prognozy zostały sporządzone w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania prognoz wyników lub wyników szacunkowych są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta

Niezależnym biegłym rewidentem badającym prognozy wyników Emitenta był CGS-Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 541, który wydał w dniu 26 listopada 2007 r. następującą opinię o prognozach Emitenta:

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

ze sprawdzenia wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych
za rok okresy od 01.06.2007 r. do 31.12.2007 r.,
od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.,
od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
oraz od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej, Zarządu Maxipizza S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były wybrane elementy prognozowanych informacji finansowych Maxipizza Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach przy ul. Słonecznej 1, na lata 2007, 2008, 2009 oraz 2010.

Na prognozowane informacje finansowe składają się sporządzone w formie planu i oparte na znaczących szacunkach i hipotezach następujące prognozy rachunku zysków i strat (wyrażone w tys. zł):

Wyszczególnienie	01-06-2007 31-12-2007	01-01-2008 31-12-2008	01-01-2009 31-12-2009	01-01-2010 31-12-2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 621	7 154	10 461	10 891
Koszty operacyjne	1 451	6 032	8 505	8 856
Zysk (strata) ze sprzedaży	171	1 122	1 957	2 035
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	171	1 122	1 957	2 035
Przychody finansowe	0	0	0	0
Koszty finansowe	5	47	64	45
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	166	1 075	1 893	1 990
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	166	1 075	1 893	1 990
Podatek dochodowy	10	200	389	408
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	156	875	1 504	1 582

Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u ich podstaw zamieszczone zostały w części IV, punkcie 14 memorandum informacyjnego sporządzonego przez Emitenta. Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym także założeń, na których je oparto, odpowiada wyłącznie Zarząd Emitenta.

Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z:

- normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta „Zasady postępowania podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w zakresie badania sprawozdań finansowych i innych usług poświadczających, wykonywanych przez biegłych rewidentów”, wydaną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów

CGS-AUDYTOR Sp. z o.o., Stary Rynek 87/88, 61-733 Poznań, tel. 061 852 89 09, tel./fax 061 852 94 93
www.cgs-audyt.pl, e-mail: cgs-audyt@cgs-audyt.pl
REGON: 632061794, NIP: 778-01-49-401, PKO BP S.A. I O/POZNAŃ 78 1020 4027 0000 1802 0031 8055
Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000053463, Kapitał zakładowy: 51.000,00 zł



- Międzynarodowymi Standardami Usług Atestacyjnych: nr 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” oraz nr 3400 „Badanie prognozowanych informacji finansowych” wydanych przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Księgowych (IFAC).

Prace te obejmowały rozważenia czy prognoza wyników została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Emitenta. Standardy nakładają na nas obowiązek przeprowadzenia sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy tak, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania umiarkowanej pewności, że prognoza wyników została prawidłowo sporządzona na podstawie podanych założeń oraz że zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami przyjętymi przez Emitenta.

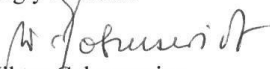
Sprawdzając dowody uzasadniające założenia przyjęte przez Zarząd Emitenta, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy prognozowanych informacji finansowych o ile Emitent pozyska finansowanie na program inwestycyjny niezbędny do realizacji założonych przychodów.

Ponieważ prognoza wyników i założenia, na których jest oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które zostały przedstawione w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

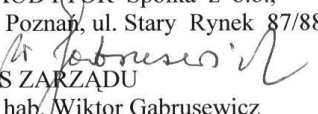
Naszym zdaniem, prognoza wyników obejmująca przedstawione wyżej dane liczbowe została prawidłowo opracowana na podstawie założeń wskazanych w części IV, punkcie 14 Memorandum, zaś zastosowane zasady rachunkowości są zgodne Polskimi Standardami Rachunkowości, według których Emitent będzie sporządzał sprawozdania finansowe.

Niniejszy raport jest wymagany przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 lipca 2007 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i wydajemy go wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Biegły rewident


Wiktor Gabrusewicz
Nr 918/1970

Podmiot badający

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.,
61-773 Poznań, ul. Stary Rynek 87/88,

PREZES ZARZĄDU
prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz

Poznań, 26.11.2007 roku

CGS-AUDYTOR Sp. z o.o., Stary Rynek 87/88, 61-733 Poznań, tel. 061 852 89 09, tel./fax 061 852 94 93
www.cgs-audyt.pl, e-mail: cgs-audyt@cgs-audyt.pl
REGON: 632061794, NIP: 778-01-49-401, PKO BP S.A. I O/POZNAŃ 78 1020 4027 0000 1802 0031 8055
Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000053463, Kapitał zakładowy: 51.000,00 zł

14.3 Prognoza Rachunku Zysków i Strat spółki Maxipizza S.A.

Prognoza Rachunku Zysków i Strat Emitenta na lata 2007-2010 (dane w tys. zł)

	Wyszczególnienie	01-06-2007 31-12-2007	01-01-2008 31-12-2008	01-01-2009 31-12-2009	01-01-2010 31-12-2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 621	7 154	10 461	10 891
B.	Koszty operacyjne	1 451	6 032	8 505	8 856
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	171	1 122	1 957	2 035
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	171	1 122	1 957	2 035
G.	Przychody finansowe	0	0	0	0
H.	Koszty finansowe	5	47	64	45
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	166	1 075	1 893	1 990
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	166	1 075	1 893	1 990
L.	Podatek dochodowy	10	200	389	408
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	156	875	1 504	1 582

Źródło: Emitent

15. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności

15.1 Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

Dane o członkach Zarządu Emitenta

Paweł Molenda - Prezes Zarządu

Termin upływu kadencji: 8 maja 2010 r.

Wiek: 37 lat

Adres: 01-934 Warszawa, ul. Kasjopei 37

Wykształcenie: wyższe. Uniwersytet Kijowski - specjalność: Międzynarodowe stosunki gospodarcze.

Kariera zawodowa:

W latach 1995 – 1998 zatrudniony w Impexmetal S.A. jako handlowiec odpowiedzialny za kontakty z partnerami handlowymi w Rosji i Kazachstanie. W latach 1998 – 2002 zatrudniony w YKK Poland Sp. z o.o. jako handlowiec odpowiedzialny za sprzedaż na połowie terytorium Polski oraz ekspansję na rynki Ukrainy, Białorusi i Litwy. Od 2002 roku współtworzył firmę Maxipizza.

Pan Paweł Molenda nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Paweł Molenda nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Paweł Molenda nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Paweł Molenda nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Pawła Molendy w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Łukasz Misztal - Wiceprezes Zarządu

Termin upływu kadencji: 8 maja 2010 r.

Wiek: 29 lat

Adres: 30-426 Kraków, ul. Montwiłła-Mireckiego 11/12

Wykształcenie: wyższe. Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie; Wydział Inżynierii Mechanicznej i Robotyki; specjalność: Informatyka w inżynierii mechanicznej.

Kariera zawodowa:

W okresie od marca 1997 r. do lipca 2001 r. pracował w Przedsiębiorstwie TELETRANS ELCOMP Sp. z o.o. Kraków; Dział Produkcji Czujników Temperatury, jako programista. Od października 2002 r. do sierpnia 2004 r. pracował w RR Donnelley Europe Sp. z o.o. Kraków; Dział produkcji; jako asystent koordynatora ds. sprawozdawczości produkcyjnej. Od września 2004 r. zatrudniony w Maxipizza jako koordynator projektów informatycznych.

Pan Łukasz Misztal nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Łukasz Misztal nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Łukasz Misztal nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Łukasz Misztal nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Łukasza Misztala w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

Mariusz Molenda
Karol Molenda
Izabela Molenda
Małgorzata Molenda
Sebastian Huczek

Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Sekretarz Rady Nadzorczej,
Członek Rady Nadzorczej.
Członek Rady Nadzorczej,

Izabela Molenda

Termin upływu kadencji: 8 maja 2010 r.

Wiek: 27 lat

Adres: 25-108 Kielce, ul. Strasza 5/32

Wykształcenie: wyższe; Wyższa Szkoła Ekonomiczna w Warszawie; Wydział Turystyki i Rekreacji.

Kariera zawodowa:

W latach 2000 – 2004 - Asystentka Zarządu w Warszawskiej Korporacji Budowlanej Sp. z o.o. Od 2005 r. nauczyciel, prowadzi zajęcia z Organizacji i Techniki Pracy w Hotelarstwie w Zespole Szkół Ekonomicznych im. O. Langego w Kielcach.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Izabelę Molendę, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nią, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: Prezes Zarządu – Paweł Molenda jest szwagrem, członek Rady Nadzorczej Emitenta – Karol Molenda jest mężem, członek Rady Nadzorczej Emitenta – Mariusz Molenda jest szwagrem, członek Rady Nadzorczej Emitenta – Małgorzata Molenda jest szwagierką Pani Izabeli Molendy.

Pani Izabela Molenda nie pełniła w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pani Izabela Molenda nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Izabela Molenda nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pani Izabela Molenda nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pani Izabeli Molendy w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Małgorzata Molenda

Termin upływu kadencji: 8 maja 2010 r.

Wiek: 37 lat

Adres: 01-934 Warszawa, ul. Kasjopei 37

Wykształcenie: wyższe; Uniwersytet Warszawski; Specjalność: pedagogika

Kariera zawodowa:

Od 1995 zatrudniona w Tirsped Sp. z o.o. jako Specjalista ds. marketingu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Małgorzatę Molendę, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nią, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: Prezes Zarządu – Paweł Molenda jest mężem, członek Rady Nadzorczej Emitenta – Izabela Molenda jest szwagierką, członek Rady Nadzorczej Emitenta – Karol Molenda jest szwagrem, członek Rady Nadzorczej Emitenta – Mariusz Molenda jest szwagrem Pani Małgorzaty Molendy

Pani Małgorzata Molenda nie pełniła w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pani Małgorzata Molenda nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Małgorzata Molenda nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pani Małgorzata Molenda nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pani Małgorzaty Molendy w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Karol Molenda

Termin upływu kadencji: 8 maja 2010 r.

Wiek: 30 lat

Adres: 25-108 Kielce, ul. Strasza 5/32

Wykształcenie: wyższe. Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie; Wydział Inżynierii Mechanicznej i Robotyki; Specjalność: Automatyka i Metrologia.

Kariera zawodowa:

Od ukończenia studiów tzn. od 2002 roku związany z firmą Maxipizza, współtworzył firmę Maxipizza.

Pan Karol Molenda nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Karol Molenda nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Karol Molenda nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Karol Molenda nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Karola Molendy w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Mariusz Molenda

Termin upływu kadencji: 8 maja 2010 r.

Wiek: 32 lata

Adres: 25-452 Kielce, ul. Solskiego 14

Wykształcenie: wyższe. Wydział Technologii Żywności na Akademii Rolniczej w Krakowie - mgr inż. technologii żywności. Posiada uprawnienia Audytora zewnętrznego z zakresu bezpieczeństwa i jakości zdrowotnej żywności (HACCP).

Kariera zawodowa:

W latach 1999 – 2000 pracował jako technolog produkcji w Zakładach Przemysłu Spożywczego Kielczanka Sarad S.A. Od 2001 r. do 2003 r. – pracował w Kerry Polska Sp. z o.o. jako kierownik produkcji.

Od 2002 roku prowadził własną działalność gospodarczą pod firmą Maxipizza.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Mariusza Molendę, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: Prezes Zarządu – Paweł Molenda jest bratem, członek Rady Nadzorczej Emitenta – Izabela Molenda jest szwagierką, członek Rady Nadzorczej Emitenta – Karol Molenda jest bratem, członek Rady Nadzorczej Emitenta – Małgorzata Molenda jest szwagierką Pana Mariusza Molendy.

Pan Mariusz Molenda nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Mariusz Molenda nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Mariusz Molenda nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Mariusz Molenda nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Mariusza Molendy w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Sebastian Huczek

Termin upływu kadencji: 8 maja 2010 r.

Wiek: 28 lat

Adres: 43-300 Bielsko-Biała, ul. Obfita 4

Wykształcenie: wyższe. Uniwersytet im. A. Mickiewicza w Poznaniu; Wydział Prawa i Administracji.

Kariera zawodowa:

Od 2000 r. pracuje w Inwest Consulting S.A., obecnie Dyrektor Wydziału Prawnego. W 2005 r. został powołany przez Prezesa Rady Ministrów na członka Regionalnej Komisji Orzekającej w sprawach dyscypliny finansów publicznych przy Regionalnej Izbie Obrachunkowej w Poznaniu.

Od maja 2007 r. jest Wiceprezesem Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne z siedzibą w Warszawie – spółki zależnej Inwest Consulting S.A.

Pan Sebastian Huczek nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Sebastian Huczek nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Sebastian Huczek nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Sebastian Huczek nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Sebastiana Huczka w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

15.2 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5 % głosów

Akcjonariuszami Emitenta, posiadającymi co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej, są:

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją Akcji Serii F		
	Liczba posiadanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA
Mariusz Molenda	833 326	20,08%	24,74%
Karol Molenda	833 332	20,08%	24,74%
Paweł Molenda	833 342	20,08%	24,74%
Inwest Connect S.A.	500 000	12,05%	7,81%
Jarosław Klimański	500 000	12,05%	7,81%
Jacek Mrowicki	325 000	7,83%	5,08%
Paweł Śliwiński	325 000	7,83%	5,08%
Suma	4 150 000	100,00%	100,00%

Wobec akcjonariuszy Emitenta będących osobami fizycznymi i posiadających ponad 10 % głosów na WZA nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, które mogły by mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

V. Sprawozdania finansowe

Ze względu na rozpoczęcie działalności z dniem 01.06.2007 Emitent nie posiada historycznych informacji finansowych, na podstawie których można dokonać analizy sytuacji finansowej Emitenta.

Jednakże w związku z faktem, że Emitent kontynuuje działalność prowadzoną przez firmę „Maxipizza” Mariusz Molenda, która została wniesiona aportem do spółki Maxipizza S.A., istotnym wydaje się przedstawienie podstawowych wielkości ekonomicznych firmy „Maxipizza” Mariusz Molenda za lata 2004 – 2006, by móc zobrazować skalę działania i potencjalne wyniki Emitenta w przyszłości.

Podstawowe wielkości ekonomiczne firmy „Maxipizza” Mariusz Molenda za lata 2004-2006 oraz za okres 1.01.2007-31.05.2007 wniesionej aportem do spółki Maxipizza S.A. (dane w tys. zł)

	2004	2005	2006	1.01.2007-31.05.2007
Razem przychody	1 537	1 593	1 777	840
Razem koszty	1 477	1 508	1 620	761
<i>w tym:</i>				
<i>koszty zakupu towarów</i>	<i>941</i>	<i>851</i>	<i>750</i>	<i>379</i>
<i>wynagrodzenia (bez osób zarządzających)</i>	<i>162</i>	<i>249</i>	<i>259</i>	<i>137</i>
<i>pozostałe koszty</i>	<i>374</i>	<i>408</i>	<i>611</i>	<i>245</i>
Zysk brutto (podstawa podatku dochodowego)	60	85	157	79
Zysk netto (przy uwzględnieniu stawki podatku w wysokości 19 %)	49	69	127	64

Źródło: Emitent

Powyższe wyniki zostały zaprezentowane według prowadzonej księgi przychodów i rozchodów oraz deklaracji podatkowych za poszczególne lata składanych do Urzędu Skarbowego. Emitent zwraca uwagę, że działalność prowadzona była w formie działalności indywidualnej pana Mariusza Molendy na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej. Dane te nie były badane przez biegłego rewidenta.

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.06.2007-31.07.2007

Zarząd Mazipizza S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01 czerwca 2007 r. do 31 lipca 2007 r., sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Bilans,

Rachunek zysków i strat

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Rachunek przepływów pieniężnych

Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wszystkie dane, jeśli nie zaznaczono inaczej, są przedstawione w tysiącach złotych.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla
Walnego Zgromadzenia Wspólników Rady Nadzorczej
MAXIPIZZA S. A.
ul. Słoneczna 1, 25 – 731 Kielce

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki MAXIPIZZA S. A. z siedzibą w Kielcach, na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.07.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.573.190,69 zł,**
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.06.2007 roku do 31.07.2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **23.029,08 zł,**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.06.2007 roku do 31.07.2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **901.879,08 zł,**
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.06.2007 roku do 31.07.2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **922.943,45 zł.**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości /DzU z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami/,
2. Krajowych Standardów Rachunkowości Nr 1 i Nr 2,
3. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób

CGS-AUDYTOR Sp. z o.o., Stary Rynek 87/88, 61-773 Poznań, tel. 061 852 89 09, tel./fax 061 852 94 93
www.cgs-audyt.pl, e-mail: cgs-audyt@cg-audyt.pl
REGON: 632061794, NIP: 778-01-49-401, PKO BP S.A. I O/POZNAŃ 78 1020 4027 0000 1802 0031 8055
Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000053463, Kapitał zakładowy: 51.000,00 zł



1/2

wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.07.2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 01.06.2007 roku do 31.07.2007 roku,
- b/ sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c/ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Biegły rewident

prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Biegły Rewident (918/1970)
60-618 Poznań, ul. Witołbska 97

Wiktor Gabrusewicz

Nr 918/1970

Podmiot badający

CGS-AUDYTOR Sp. z o.o.
61-773 POZNAŃ, ul. Stary Rynek 87/88
tel. 061 852-89-09, tel./fax 061 852-94-93
NIP 778-01-49-401, REGON 632061794

PREZES ZARZĄDU

Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Biegły Rewident (918/1970)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 541

Poznań, dnia 18.12.2007 roku

CGS-AUDYTOR Sp. z o.o., Stary Rynek 87/88, 61-773 Poznań, tel. 061 852 89 09, tel./fax 061 852 94 93
www.cgs-audyt.pl, e-mail: cgs-audyt@cgs-audyt.pl
REGON: 632061794, NIP: 778-01-49-401, PKO BP S.A. I O/POZNAŃ 78 1020 4027 0000 1802 0031 8055
Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000053463, Kapitał zakładowy: 51.000,00 zł



2/2

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r.

1. Siedziba Spółki MAXIPIZZA Spółka Akcyjna znajduje się przy ul. Słonecznej 1, 25-731 Kielce
2. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców pod NR KRS 279240 w Sądzie Rejonowym, X Wydział Gospodarczy KRS w Kielcach dn. 08.05.2007r.
3. Spółka prowadzi działalność od 01.06.2007r.
4. W skład Zarządu Spółki wchodzi:
 - Paweł Molenda – Prezes Zarządu,
 - Misztal Łukasz – Wiceprezes Zarządu.
5. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:
 - Mariusz Molenda – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Karol Molenda – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Małgorzata Molenda – Członek Rady Nadzorczej,
 - Izabela Molenda – Członek Rady Nadzorczej,
 - Huczek Sebastian – Członek Rady Nadzorczej.
6. W skład przedsiębiorstwa emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
7. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
8. Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.06.2007 – 31.07.2007 r. przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
9. Rachunek strat i zysków sporządzono w wariantcie kalkulacyjnym.
10. Zgodnie ze ustawą o rachunkowości Spółka wycenia aktywa i pasywa w następujący sposób.:
 - Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości wg cen nabycia od 300,00 zł do 3500,00 zł odpisywane są jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania i ujęciu w ewidencji.Do amortyzacji środków trwałych Spółka stosuje stawki przewidziane w „Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych” stanowiących załącznik do ustawy podatkowej. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową – odpisów dokonuje się w równych ratach, od stałej podstawy, do momentu całkowitego zamortyzowania środka trwałego.
 - środki pieniężne w kasie i banku wykazywane są wg wartości nominalnej.
 - Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu..
 - Należności wykazywane są w bilansie w wartości netto (tj. pomniejszone są o odpisy aktualizujące). Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Podlegają one aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Wysokość odpisów aktualizujących uzależniona jest od stopnia ryzyka, jakie wiąże się z ogólnym poziomem należności w Spółce. W odniesieniu do poszczególnych wierzytelności i w pełnej wysokości tych wierzytelności, tworzone są odpisy aktualizujące wartość należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji. Odpisy te odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i zgodnie z przepisami podatkowymi – są uznawane za koszt uzyskania przychodu..
 - Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.
 - Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny środków trwałych wykazywany jest w wartości netto przeszacowania środków trwałych dokonanego zgodnie z przepisami.
 - Pozostałe kapitały wykazywane są w wartości nominalnej wynikającej z podjętych uchwał o ich utworzeniu.
 - Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Spółka nie tworzy rezerwy na następujące zobowiązania, ponieważ skala wysokości jest nieznaczna i nie ma wpływu na poziom istotności w sprawozdaniu finansowym:
 - rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,
 - rezerwa na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych.
 - Zobowiązania wycenione są wg wartości wynikającej z faktur, bez odsetek, ponieważ nie było spóźnień w płatnościach.

- Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

11. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.06.2007 – 31.07.2007	3,7779	3,7443	3,8485	3,7900

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

12. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

	01.06.2007 - 31.07.2007	
	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży	360	95
Zysk / strata ze sprzedaży	30	8
Zysk / strata netto	23	6
Aktywa obrotowe	1379	364
Aktywa ogółem	1573	415
Kapitał podstawowy	600	158
Kapitał własny	1502	396
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	71	19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50	13
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	879	233
Przepływy pieniężne netto razem	923	244

Bilans sporządzony na dzień 31.07.2007 r.

A k t y w a	Noty	31-07-2007	01-06-2007
I. Aktywa trwałe		194	198
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	51	51
- wartość firmy		51	51
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	143	147
3. Należności długoterminowe	3	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		0	0
4. Inwestycje długoterminowe	4	0	0
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		0	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		0	0

b) w pozostałych jednostkach		0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	0	0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II. Aktywa obrotowe		1 379	402
1. Zapasy	6	36	0
2. Należności krótkoterminowe	7	15	0
2.1. Od jednostek powiązanych		0	0
2.2. Od pozostałych jednostek		15	0
3. Inwestycje krótkoterminowe	8	1 325	402
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 325	402
a) w jednostkach powiązanych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 325	402
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	4	0
A k t y w a r a z e m		1 573	600

I. Kapitał własny		1 502	600
1. Kapitał zakładowy	10	600	600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
4. Kapitał zapasowy	11	0	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	879	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
8. Zysk (strata) netto		23	0
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		71	0
1. Rezerwy na zobowiązania	14	0	0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
a) długoterminowa		0	0
b) krótkoterminowa		0	0
1.3. Pozostałe rezerwy		0	0
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	15	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	71	0
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		71	0
3.3. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	0	0
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		0	0
P a s y w a r a z e m		1 573	600

Wartość księgowa		1 502	600
Liczba akcji		600 000	600 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,50	1,00
Rozwodniona liczba akcji		600 000	600 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,50	1,00

POZYCJE POZABILANSOWE		31-07-2007	01-06-2007
1. Należności warunkowe	18	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	18	0	0
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem		0	0

Rachunek zysków i strat za okres od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r.,

	Noty	01-06-2007 31-07-2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		360
- od jednostek powiązanych		0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	360
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		284
- do jednostek powiązanych		0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	284
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		76
IV. Koszty sprzedaży	21	0
V. Koszty ogólnego zarządu	21	46
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		30
VII. Pozostałe przychody operacyjne		0
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
2. Dotacje		0
3. Inne przychody operacyjne	22	0
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		0
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0
3. Inne koszty operacyjne	23	0
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		30
X. Przychody finansowe	24	0
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0
- od jednostek powiązanych		0
2. Odsetki, w tym:		0
- od jednostek powiązanych		0

3. Zysk ze zbycia inwestycji		0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0
5. Inne		0
XI. Koszty finansowe	25	0
1. Odsetki, w tym:		0
- dla jednostek powiązanych		0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0
4. Inne		0
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		30
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0
1. Zyski nadzwyczajne	26	0
2. Straty nadzwyczajne	27	0
XIV. Zysk (strata) brutto		30
XV. Podatek dochodowy	28	7
a) część bieżąca		0
b) część odroczone		0
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	29	0
XVII. Zysk (strata) netto		23

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	138
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	600 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	600 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,23

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r.

	01-06-2007 31-07-2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	600
korekty błędów podstawowych	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	600
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	
a) zwiększenia (z tytułu)	
- emisji akcji (wydania udziałów)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
- umorzenia akcji (udziałów)	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	0
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	

a) zwiększenia (z tytułu)	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	
- z podziału zysku (ustawowo)	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	
b) zmniejszenie (z tytułu)	
- pokrycia straty	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
- zbycia środków trwałych	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	879
a) zwiększenia (z tytułu)	879
- pozostałe kapitały	879
b) zmniejszenia (z tytułu)	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	879
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0
korekty błędów podstawowych	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	0
a) zwiększenia (z tytułu)	
- podziału zysku z lat ubiegłych	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0
korekty błędów podstawowych	
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0
a) zwiększenia (z tytułu)	
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0
8. Wynik netto	23
a) zysk netto	0
b) strata netto	
c) odpisy z zysku	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 502
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 502

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r.

	01-06-2007 31-07-2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I. Zysk (strata) netto	23
II. Korekty razem	27

1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0
2. Amortyzacja	11
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0
6. Zmiana stanu rezerw	0
7. Zmiana stanu zapasów	-36
8. Zmiana stanu należności	-15
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	71
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4
11. Inne korekty	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	-6
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	
a) w jednostkach powiązanych	
- nabycie aktywów finansowych	
- udzielone pożyczki długoterminowe	
b) w pozostałych jednostkach	
- nabycie aktywów finansowych	
- udzielone pożyczki długoterminowe	
4. Inne wydatki inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	879
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	879
2. Kredyty i pożyczki	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	0
1. Nabycie akcji (udziałów) 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)	879
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	923
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	923
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	402
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 325
- o ograniczonej możliwości dysponowania	

Dodatkowe noty i objaśnienia.

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31-07-2007	01-06-2007
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	51	51
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
- oprogramowanie komputerowe	0	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	51	51

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) własne	51	51
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	51	51

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.06.2007-31.07.2007

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	razem	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		51		0	0	0	51
b) zwiększenia (z tytułu)							
- nabycie							
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		51		0	0	0	51
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu							
f) amortyzacja za okres (z tytułu)							
- zwiększenia							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu							

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		51		0	0	0	51

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31-07-2007	01-06-2007
a) środki trwałe, w tym:	143	147
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26	26
- urządzenia techniczne i maszyny	95	97
- środki transportu	12	12
- inne środki trwałe	10	12
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	0	147

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) własne	117	121
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	26	26
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	0	0
Środki trwałe bilansowe razem	143	147

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31-07-2007	01-06-2007
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	0	0
- maszyny i urządzenia	0	0
- środki transportu	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.06.2007-31.07.2007

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	26	97	12	12	147
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	6	6
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	0	0	6	6
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	26	97	12	18	153

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	0	0	0
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	7	1	2	11
- zwiększenie	0	0	7	1	2	11
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	7	1	2	11
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	26	90	12	15	143

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31-07-2007	01-06-2007
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
Należności długoterminowe netto	0	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto	0	0

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31-07-2007	01-06-2007
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31-07-2007	01-06-2007
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. PLN	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
Należności długoterminowe, razem	0	0

Nota 4

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31-07-2007	01-06-2007
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31-07-2007	01-06-2007
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- nabycie	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenie	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31-07-2007	01-06-2007
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0

Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0
---	----------	----------

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	31-07-2007	01-06-2007
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31-07-2007	01-06-2007
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. PLN	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. PLN	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	0	0

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31-07-2007	01-06-2007
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. PLN	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31-07-2007	01-06-2007
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0	0
a) odniesionych na wynik finansowy	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	0	0
a) odniesionych na wynik finansowy	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31-07-2007	01-06-2007
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

Nota 6

ZAPASY	31-07-2007	01-06-2007
a) materiały	36	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem	36	0

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31-07-2007	01-06-2007
a) od jednostek powiązanych	0	0

- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	15	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9	0
- do 12 miesięcy	9	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	15	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	15	0

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31-07-2007	01-06-2007
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) inne, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31-07-2007	01-06-2007
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- utworzenie odpisów	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	0

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	15	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
b1. w walucie tys. EUR	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0

pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	15	0

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31-07-2007	01-06-2007
a) do 1 miesiąca	9	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	9	0
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	9	0

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31-07-2007	01-06-2007
a) do 1 miesiąca	0	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	0	0
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	0	0

Nota 8

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31-07-2007	01-06-2007
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0

- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 325	402
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 325	402
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 325	402

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. PLN	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. PLN	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0	0

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	1 325	402
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
b1. jednostka/waluta w tys. EUR	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 325	402

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0

b1. jednostka/waluta	0	0
tys. PLN	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31-07-2007	01-06-2007
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4	0
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	1	0
pozostałe koszty rozliczane w czasie	3	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4	0

Nota 10

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień podpisania sprawozdania finansowego

Seria / emisja	Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	akcje imienne	2 głosy na akcję		350 000	350 000,00	gotówka + aport	8.05.2007	8.05.2007
B	akcje zwykłe	brak		50 000	50 000,00	gotówka	8.05.2007	8.05.2007
C	akcje zwykłe	brak		200 000	200 000,00	gotówka	8.05.2007	8.05.2007
Liczba akcji razem				600 000				
Kapitał zakładowy, razem					600 000,00			
Wartość nominalna akcji =					1,00			

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Liczba udziałów (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (PLN)
Mariusz Molenda	133 332	22,21%	26,67%	133 332
Karol Molenda	133 333	22,21%	26,67%	133 333
Paweł Molenda	133 335	22,21%	26,67%	133 335
Jarosław Klimiński	100 000	16,67%	10,00%	100 000
Inwest Consulting S.A.	100 000	16,67%	10,00%	100 000
	600 000			

Nota 11

KAPITAŁ ZAPASOWY	31-07-2007	01-06-2007
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
- niepodzielony wynik lat ubiegłych	0	0
Kapitał zapasowy, razem	0	0

Nota 12

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31-07-2007	01-06-2007
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0	0
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0

Nota 13

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31-07-2007	01-06-2007
- z dopłat wspólników	0	0
- pozostałe kapitały	879	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	879	0

Nota 14

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31-07-2007	01-06-2007
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0	0
a) odniesionej na wynik finansowy	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	0	0
a) odniesionej na wynik finansowy	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31-07-2007	01-06-2007
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31-07-2007	01-06-2007
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31-07-2007	01-06-2007
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

Nota 15

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31-07-2007	01-06-2007
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0

- inne (wg rodzaju)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31-07-2007	01-06-2007
a) powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0

Nota 16

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31-07-2007	01-06-2007
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	71	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	57	0
- do 12 miesięcy	57	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15	0
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
- pozostałe zobowiązania	0	0
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
- ZFŚS	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	71	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-07-2007	01-06-2007
a) w walucie polskiej	71	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0
b1. jednostka/waluta w tys. EUR	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	71	0

Nota 17

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	31-07-2007	01-06-2007
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0

b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31-07-2007	01-06-2007
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

Nota 18

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31-07-2007	01-06-2007
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0	0

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31-07-2007	01-06-2007
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	0	0

Nota 19

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31-07-2007
- produkty gotowe	360
- w tym: od jednostek powiązanych	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	360
- w tym: od jednostek powiązanych	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31-07-2007
a) kraj	360
- w tym: od jednostek powiązanych	0
- produkty gotowe	360
- w tym: od jednostek powiązanych	0
b) eksport	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
- produkty gotowe	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	360
- w tym: od jednostek powiązanych	0

Nota 20

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.07.2007 r.
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.07.2007 r.
a) kraj	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
b) eksport	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0

Nota 21

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31-07-2007
a) amortyzacja	11
b) zużycie materiałów i energii	19
c) usługi obce	41
d) podatki i opłaty	0
e) wynagrodzenia	58
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10
g) pozostałe koszty rodzajowe	5
Koszty według rodzaju	143
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	187
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-46
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	284

Nota 22

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31-07-2007
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0
b) pozostałe, w tym:	0
- spisane zobowiązania	0
Inne przychody operacyjne, razem	0

Nota 23

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31-07-2007
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0
b) pozostałe, w tym:	0
Inne koszty operacyjne, razem	0

Nota 24

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31-07-2007
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0
- od jednostek zależnych	0
- od jednostek współzależnych	0
- od jednostek stowarzyszonych	0
- od znaczącego inwestora	0
- od jednostki dominującej	0
b) od pozostałych jednostek	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31-07-2007
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0
- od jednostek zależnych	0
- od jednostek współzależnych	0
- od jednostek stowarzyszonych	0
- od znaczącego inwestora	0
- od jednostki dominującej	0
- od pozostałych jednostek	0
b) pozostałe odsetki	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0
- od jednostek zależnych	0
- od jednostek współzależnych	0
- od jednostek stowarzyszonych	0
- od znaczącego inwestora	0
- od jednostki dominującej	0
- od pozostałych jednostek	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	0

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31-07-2007
a) dodatnie różnice kursowe	0

- zrealizowane	0
- niezrealizowane	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0
c) pozostałe, w tym:	0
Inne przychody finansowe, razem	0

Nota 25

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31-07-2007
a) od kredytów i pożyczek	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0
- dla jednostek zależnych	0
- dla jednostek współzależnych	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0
- dla znaczącego inwestora	0
- dla jednostki dominującej	0
- dla innych jednostek	0
b) pozostałe odsetki	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0
- dla jednostek zależnych	0
- dla jednostek współzależnych	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0
- dla znaczącego inwestora	0
- dla jednostki dominującej	0
- dla innych jednostek	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	0

INNE KOSZTY FINANSOWE	31-07-2007
a) ujemne różnice kursowe	0
- zrealizowane	0
- niezrealizowane	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0
c) pozostałe, w tym:	0
Inne koszty finansowe, razem	0

Nota 26

ZYSKI NADZWYCZAJNE	31-07-2007
a) losowe	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0
Zyski nadzwyczajne, razem	0

Nota 27

STRATY NADZWYCZAJNE	31-07-2007
a) losowe	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0
Straty nadzwyczajne, razem	0

Nota 28

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31-07-2007
1. Zysk (strata) brutto	30
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	5

- naliczone składki ZUS za m-c VII 2007, zapłacone w VIII 2007 r.	5
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	35
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	7
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	7
- wykazany w rachunku zysków i strat	7
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	31-07-2007
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0
Podatek dochodowy odroczone, razem	0

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	31-07-2007
- ujętego w kapitale własnym	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	31-07-2007
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0

Nota 29

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	31.07.2007 r.
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0

Nota 30

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	31-07-2007
I. Zysk (strata) netto	23
II. Korekty razem	27
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0
2. Amortyzacja	11
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0
6. Zmiana stanu rezerw	0
7. Zmiana stanu zapasów	-36
8. Zmiana stanu należności	-15

9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	71
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4
11. Inne korekty	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	50

POZOSTAŁE INFORMACJE

Działalność zaniechana

W okresie od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r. nie zaniechano żadnego rodzaju działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W okresie od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było sporządzane.

Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji

W okresie od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r. wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji nie wystąpiły.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym 31.07.2007 r. w Spółce nie wystąpiły żadne zdarzenia, decydujące o zmianach w sprawozdaniu za okres od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r. Brak również informacji o zdarzeniach poza Spółką, które mogłyby mieć wpływ na sytuację Spółki w bieżącym roku obrotowym.

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

W okresie od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r. Członkom Zarządu Emitenta wypłacono wynagrodzenia ogółem w wysokości 3679 zł.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r. Radzie Nadzorczej wynagrodzenia nie wypłacono.

Transakcje z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących

W okresie od 01.06.2007 r. do 31.07.2007 r. nie zawierano transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

VI. Załączniki

1. Odpis z KRS

CODO PO/26.11/89/2007 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 1 z 7

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Grochowe Łąki 6
Poznań

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 26.11.2007 godz. 13:30:42

Numer KRS: **0000279240**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	08.05.2007
Ostatni wpis	Numer wpisu 2 Data dokonania wpisu 14.09.2007
	Sygnatura akt KI.X NS-REJ.KRS/6521/07/995
	Oznaczenie sądu SĄD REJONOWY W KIELCACH, X WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	-----
3.Firma, pod którą spółka działa	MAXIPIZZA 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. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat M. KIELCE, gmina M. KIELCE, miejsc. KIELCE
2.Adres	ul. SŁONECZNA, nr 1, lok. ---, kod 25-731, poczta KIELCE

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 22.12.2006 R., REP.A 5401/2006 - NOTARIUSZ ADAM ZIOMEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. WARSZAWSKA 30/4



2	22.06.2007 R. - REP. A 2931/2007, NOTARIUSZ ADAM ZIOMEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. WARSZAWSKA 30/04 - ZMIENIONO: § 3 UST. 1 ORAZ § 3 UST. 4 I 5 STATUTU; DODANO: § 3A STATUTU.
---	--

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	830 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	4150000
4.Wartość nominalna akcji	0,20 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	830 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	175 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 198 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji	
1	1.Nazwa serii akcji 2.Liczba akcji w danej serii 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są
	SERIA A 1750000 350.000 AKCJI IMIENNYCH UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TAKI SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ 2 (DWA) GŁOSY



	uprzywilejowane	
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	650000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	500000 AKCJI IMIENNYCH UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TAKI SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY.

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU MA PRAWO DO SAMODZIELNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI.
<h4>Podrubryka 1</h4> <h5>Dane osób wchodzących w skład organu</h5>	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma
	2.Imiona
	MOLEND
	PAWEŁ PIOTR



	3.Numer PESEL/REGON	70030914815
	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	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MISZTAŁ
	2.Imiona	ŁUKASZ
2	3.Numer PESEL/REGON	78112101191
	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
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	4	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	5	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3



Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	55, 30, A, RESTAURACJE
	2	55, 30, B, PLACÓWKI GASTRONOMICZNE POZOSTAŁE
	3	55, 52, Z, PRZYGOTOWYWANIE I DOSTARCZANIE ŻYWNOSCI DLA ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH (KATERING)
	4	52, 11, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH Z PRZEWAGĄ ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
	5	55, 40, Z, BARY
	6	55, 51, Z, STOŁÓWKI

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 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyskuje 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 komisyjny

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

Poznań, 26.11.2007 godz: 13:30:42

MAXIPIZZA S.A.

Podpis



OBST ELŻBIETA

Cw



2. Uchwała o emisji

**Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
MAXIPIZZA S.A.
z dnia 7 listopada 2007 roku**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii F z
wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji serii B C, D, F do
obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w
Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki**

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie MAXIPIZZA S.A. uchwala, co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) nowych akcji serii F o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.
3. Akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, to jest od dnia 1 stycznia 2007 roku.
5. Emisja akcji serii F zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).
6. Akcje serii F pokryte zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F oraz ustalania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
8. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii F.
9. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2.

1. Walne Zgromadzenie MAXIPIZZA S.A. postanawia wprowadzić Akcje serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje serii F i prawa do Akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje serii F i prawa do Akcji serii F będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji serii F i praw do Akcji serii F w celu ich dematerializacji.

§ 3.

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,
- 2) dokonania podziału akcji serii F na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii F pomiędzy transzami

- 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii F, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii F, w ramach poszczególnych transz,
- 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F,
- 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii F, w ramach poszczególnych transz,
- 6) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową,
- 7) podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz złożenia wniosków o wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w § 2, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect,
- 8) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 4.

1. Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:
„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 830.000 zł (osiemset trzydzieści tysięcy złotych) i nie więcej niż 1.330.000,00 złotych (jeden milion trzysta trzydzieści tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 000001 do 1750000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - b) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00001 do 250000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - d) 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 650.000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - e) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 500000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - f) nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 00001 do 2500000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.”
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do opracowania tekstu jednolitego statutu Spółki.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiana statutu Spółki w brzmieniu określonym w § 4 wchodzi w życie z dniem zarejestrowania emisji akcji serii F.

3. Statut Emitenta

Statut Spółki
MAXIPIZZA SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Kielcach

tekst jednolity

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: „Maxipizza Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać skrótu firmy "Maxipizza" S.A.
3. Siedzibą Spółki jest miasto Kielce.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
7. Założycielami Spółki są:
 - a) Paweł Molenda,
 - b) Mariusz Molenda,
 - c) Karol Molenda.

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§ 2

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w następującym zakresie:

- 1) 55.30.A Restauracje,
- 2) 55.30.B Placówki gastronomiczne pozostałe,
- 3) 55.52.Z Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
- 4) 52.11.Z Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- 5) 55.40.Z Bary,
- 6) 55.51.Z Stołówki.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 830.000,00 złotych (osiemset trzydzieści tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 000001 do 1750000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - b) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00001 do 250000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - d) 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 650.000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
 - e) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 500000 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.
2. Akcje serii A zostały objęte w następujący sposób:
 - a) 198.000 akcji zostało objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa „Maxipizza” Mariusz Molenda. Szczegółowa wycena przedsiębiorstwa określona jest w sprawozdaniu założycieli.
 - b) 152.000 akcji zostało objętych w zamian za gotówkę.

3. Akcje serii B i C zostały objęte w zamian za gotówkę.
4. Akcje imienne serii A i serii E są uprzywilejowane co do głosu; każda posiada dwa głosy.
5. Akcje imienne serii A i serii E mogą być zamienione na akcje na okaziciela, jednakże może to nastąpić dopiero po 31.12.2008 r.
6. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji (imiennych i na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki. Akcje wydawane za wkład pieniężny powinny być opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
7. Przed zarejestrowaniem Spółki opłacona powinna być całość kapitału zakładowego.

§ 3a

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 175.000 zł (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 875.000 (osiemset siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych Serii I emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2007 roku.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii G będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2.
4. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii G wynikającego z Warrantów Serii I będzie upływał nie później niż z dniem 31 lipca 2017 roku.

ORGANY SPÓŁKI

§ 4

Organami Spółki są:

1. Zarząd Spółki,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

A. Zarząd

§ 5

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje.
3. W stosunkach z członkami Zarządu. w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
4. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.
5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.
6. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje

§ 6

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
3. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 7

1. Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.
2. W wypadku zarządu wieloosobowego, w sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której

zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 100.000,00 PLN (stu tysięcy złotych).

3. W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 2 powyżej, członek Zarządu może zostać pociągnięty do odpowiedzialności przez Spółkę.

§ 7

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

B. Rada Nadzorcza

§ 8

1. Rada Nadzorcza Maxipizza S.A. jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki Akcyjnej Maxipizza S.A. z siedzibą w Kielcach, zwanej dalej „Spółką”.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Rada składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
6. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 9

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 10

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady należy:
 - a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
 - b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
 - c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
 - d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
 - e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
 - f) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;
 - g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
 - h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;

- i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
- j) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia;
- k) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
- l) zwoływanie nadzwyczajnego WZA, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.

§ 11

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.
4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.

C. Walne Zgromadzenie

§ 12

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

§ 13

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 14

Każda akcja na okaziciela daje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do jednego głosu. Akcje imienne serii A i E dają na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do dwóch głosów.

§ 15

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.
3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

§ 16

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 17

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawarciu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
 - e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 - f) emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
 - g) rozwiązanie Spółki,
 - h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
 - j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
 - l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 18

Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.

§ 19

Spółka tworzy:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

§ 20

1. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej osiem procent zysku za dany rok obrotowy.
2. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego – w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego może być wykorzystana na pokrycie strat bilansowych.

§ 21

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- pokrycie strat za lata ubiegłe,
- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne zgromadzenie,
- inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 22

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 23

Spółka publikuje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym wydawanym przez Ministerstwo Sprawiedliwości.

§ 24

Przybliżona wielkość wszystkich kosztów poniesionych lub obciążających Spółkę w związku z jej utworzeniem wynosi, na dzień zawiązania Spółki, 20.000 PLN (dwadzieścia tysięcy złotych).

4. Formularz zapisu

Formularz zapisu na Akcje Oferowane (2.500.000 Akcji Serii F) Maxipizza Spółka Akcyjna

Niniejszy formularz stanowi zapis na Akcje Oferowane spółki Maxipizza Spółka Akcyjna. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest 2.500.000 Akcji Serii F o wartości nominalnej 0,20 złotej każda. Akcje Oferowane przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Memorandum informacyjnym i niniejszym formularzu zapisu. Podstawą prawną emisji Akcji Serii F jest Uchwała nr 2 NWZA z dnia 7 listopada 2007 r.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
7. Status dewizowy: *
☐ rezydent ☐ nierezydent
8. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych:
(słownie:)
10. **Cena Emisyjna: 1,20 zł (jeden złoty i dwadzieścia groszy)**
11. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane: zł (słownie:)
12. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:
13. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
☐ gotówka w Punkcie Obsługi, w którym złożono zapis ☐ przelew
rachunek nr:
prowadzony przez

Oświadczenie osoby składającej zapis

- zapoznał się z treścią Memorandum informacyjnego spółki Maxipizza S.A. i akceptuje warunki Publicznej Oferty,
- zapoznał się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuje jego treść,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum informacyjnym, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie Emitentowi objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Oferowane, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii F oraz, że upoważnia ten podmiot do otrzymania tych informacji.

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis,
pieczęć adresowa)

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja niżej podpisany(a) proszę o zdeponowanie przydzielonych mi Akcji na moim rachunku inwestycyjnym nr, prowadzonym przez

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia dyspozycji, podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję,
pieczęć adresowa)

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

*) właściwie zaznaczyć „x”

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje:

5. Definicje i objaśnienia skrótów, słowniczek branżowy

Akcje Oferowane	2.500.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda; cena Akcji Serii F wynosi 1,20 zł za sztukę,
Akcje Emitenta, Akcje	1.750.000 Akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda, 250.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,20 zł, 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda, 650.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda, 500.000 Akcji imiennych Serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda.
Akcje Serii B	250.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda, wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect
Akcje Serii C	1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda, wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect
Akcje Serii D	650.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda, wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect
Akcje Serii F, Akcje Oferowane, Akcje zwykłe na okaziciela Serii F	Nowe Akcje na okaziciela Serii F, o wartości nominalnej 0,20 zł każda Akcja, w liczbie 2.500.000 sztuk Akcji, emitowane na podstawie uchwały NWZA Maxipizza Spółka Akcyjna nr 2 z dnia 7 listopada 2007 r., oferowanych w ramach oferty publicznej
Cena emisyjna	Cena Akcji Serii F ustalona przez Zarząd wynosi 1,20 zł za sztukę
Doradca Finansowy	Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu
EUR	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93, z późn. zm.)
Kodeks handlowy, KH	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502, z późn. zm.)
Kodeks postępowania cywilnego	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. nr 43 poz. 296, z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego

KPWIG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NewConnect	Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW pod nazwą NewConnect
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Maxipizza Spółka Akcyjna
ZWZ, Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Maxipizza Spółka Akcyjna
NBP	Narodowy Bank Polski
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. Organisation for Economic Co-operation and Development)
Oferujący, BM DnB NORD S.A., Biuro Maklerskie	Biuro Maklerskie Banku DnB NORD Polska S.A., podmiot oferujący Akcje na podstawie niniejszego Memorandum
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA, Prawo do Akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, nie mających formy dokumentu, Akcji Serii F, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii F i wygasające z chwilą zarejestrowania Akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców
PKB	Produkt Krajowy Brutto
zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
Prawo dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Publiczna oferta	Oferta objęcia 2.500.000 nowych Akcji na okaziciela Serii F (subskrypcja)
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO,	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu 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.
Rozporządzenie o Memorandum	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 lipca 2007 r. w szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, (Dz. U. Nr 132, poz. 916)

Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, Maxipizza Spółka Akcyjna, Maxipizza S.A., Emitent	Maxipizza Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach
Statut, Statut Emitenta	Statut Maxipizza Spółka Akcyjna
UE	Unia Europejska
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2004 r. Nr 253, poz. 2532, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173 poz. 1807, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Amerykańska ustawa o papierach wartościowych	The Securities Act of 1933 – ustawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej o Papierach Wartościowych z 1933 roku, z późniejszymi zmianami (opublikowana w 48 Statutes 74; skodyfikowana w 15 United States Code, Sections 77a-77aa, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług

WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Maxipizza Spółka Akcyjna
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Maxipizza Spółka Akcyjna
Zarząd Giełdy, Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.