



## Gi Group Poland S.A.

*(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000083941)*

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z ofertą publiczną 39.462.332 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X („**Oferta**”) w kapitale zakładowym Gi Group Poland S.A. (wcześniej Work Service S.A.) z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) każda o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) („**Akcje serii X**” lub „**Akcje Oferowane**”, lub „**Akcje Dopuszczane**”) przeprowadzoną w trybie art. 431 § 2 pkt 2 KSH z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki („**Akjonariusze**”), oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie: (i) do 39.462.332 Akcji Oferowanych i (ii) do 39.462.332 praw do akcji serii X Spółki („**Prawa do Akcji**” lub „**PDA**”) oraz (iii) 65.753.888 jednostkowych praw poboru Akcji serii X („**Prawa Poboru**” lub „**Jednostkowe Prawa Poboru**”) do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

Zamiarem Spółki jest dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym) prowadzonym przez GPW po ich wcześniejszym zdematerializowaniu i zapisaniu na odpowiednich rachunkach przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”).

Na Datę Prospektu Spółka wyemitowała 65.753.888 akcji, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym) prowadzonym przez GPW („**Akcje Istniejące**”). Akcje Istniejące są oznaczone kodem ISIN: PLWRKSR00019. Akcje Istniejące nie są uprzywilejowane. Wszystkie Akcje Istniejące są zdematerializowane.

Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017) („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Prospekt został przygotowany w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym i Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, str. 26—176) („**Rozporządzenie 2019/980**”). Dokument rejestracyjny i ofertowy zostały sporządzone w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 Rozporządzenia Prospektowego, odpowiednio na podstawie załącznika 3 i załącznika 12 Rozporządzenia 2019/980. Podsumowanie spełnia wymogi art. 7 Rozporządzenia Prospektowego i Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/30 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019).

Niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”), Spółka zamierza złożyć do KDPW wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Oferowanych, tak, aby ich rejestracja nastąpiła w terminie umożliwiającym dokonanie przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariuszy na zasadach i w terminach określonych w niniejszym Prospekcie. Wszystkie Akcje Dopuszczane będą istniały w formie zdematerializowanej w rozumieniu art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**”) („**Dematerializacja**”) z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Przyszli inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zamieszczonymi w Prospekcie, a w szczególności z opisem czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Oferowane, znajdującym się w rozdziale „**Czynniki ryzyka**”. Kurs notowań Akcji Oferowanych może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej inwestycji. Inwestycja w Akcje Oferowane nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem nie jest objęte żadnymi środkami ochrony kapitału ani gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Inwestycja w Akcje Oferowane w ramach Oferty objętej Prospektem jest odpowiednia wyłącznie dla inwestorów, którzy nie wymagają osiągnięcia gwarantowanej stopy zwrotu ani ochrony zainwestowanego kapitału, są zdolni do oceny zalet i ryzyk związanych z taką inwestycją (samodzielnie lub razem z

odpowiednim doradcą) i posiadają zasoby kapitałowe wystarczające do poniesienia ewentualnych strat wynikających z takiej inwestycji.

Oferta Akcji Oferowanych jest dokonywana wyłącznie na terytorium Polski i jest skierowana wyłącznie do Akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru akcji Spółki. Ani Prospekt, ani Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

**Jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF i komunikatami aktualizującymi.**

**AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI.**



#### **Firma Inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie**

Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt traci ważność.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącym właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie niniejszego Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości Spółki ani papierów wartościowych, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Oferowane na podstawie niniejszego Prospektu. KNF zatwierdzając Prospekt, stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Spółki, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

## SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE.....	6
1 OŚWIADCZENIE O ZATWIERDZANIU PROSPEKTU PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN .....	13
2 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.....	14
2.1. Oświadczenie Emitenta.....	14
2.2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej .....	15
2.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego .....	16
3 BIEGLI REWIDENCI .....	17
4 CZYNNIKI RYZYKA .....	18
5 INFORMACJE O EMITENCIE .....	28
5.1. Istotne zdarzenia w rozwoju Emitenta.....	29
5.2. Grupa .....	31
5.3. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.....	33
6 OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI .....	34
6.1. Działalność podstawowa – podsumowanie .....	34
6.2. Oferta produktowa .....	34
6.3. Rozwój oferty produktowej .....	36
6.4. Zmiany w otoczeniu regulacyjnym.....	37
6.5. Inwestycje .....	37
7 INFORMACJE O TENDENCJACH .....	38
7.1. Najistotniejsze tendencje i zdarzenia występujące w produkcji, sprzedaży i zapasach, kosztach i cenach sprzedaży oraz wynikach finansowych od 31 grudnia 2021 do Daty Prospektu .....	38
7.2. Istotne zmiany wyników finansowych po dniu 31 grudnia 2021 r. do Daty Prospektu .....	38
7.3. Tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia mające lub mogące mieć wpływ na działalność i perspektywy Emitenta do końca roku 2021 i w latach kolejnych .....	39
7.4. Postępowania sądowe i arbitrażowe .....	39
8 PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW .....	40
9 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZĘBLA .....	41
9.1. Zarząd .....	41
9.2. Rada Nadzorcza.....	45
10 GŁÓWNI AKCJONARIUSZE .....	57
10.1. W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób na dzień dokumentu rejestracyjnego, a w przypadku braku takich osób – odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt .....	57
10.2. Podmiot kontrolujący .....	58
10.3. Brak odmiennych praw głosu z Akcji.....	58
10.4. Ustalenia powodujące zmianę kontroli nad Emitentem .....	58
10.5. Polityka dywidendowa .....	58
10.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	58
11 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT .....	62

11.1.	Istotne informacje.....	62
11.2.	Rachunek zysków i strat.....	63
11.3.	Sytuacja finansowa .....	66
11.4.	Rachunek Przepływów Pieniężnych .....	70
12	DODATKOWE INFORMACJE .....	73
12.1.	Kapitał zakładowy .....	73
12.2.	Struktura kapitału zakładowego .....	74
12.3.	Opis rodzaju, klasy i kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty i dopuszczenia do obrotu .....	74
12.4.	Waluta emisji papierów wartościowych .....	74
12.5.	Podstawa prawna emisji Akcji serii X .....	74
12.6.	Inne papiery wartościowe Emitenta .....	74
13	INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI .....	75
14	ISTOTNE UMOWY .....	75
15	DOSTĘPNE DOKUMENTY.....	77
16	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE.....	77
17	RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI.....	85
17.1.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ....	85
17.2.	Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego.....	87
18	OPODATKOWANIE .....	100
19	PODSTAWOWE INFORMACJE .....	101
19.1.	Podmioty zaangażowane w Ofertę .....	101
19.2.	Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	101
19.3.	Kapitalizacja i zadłużenie .....	102
20	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU .....	105
20.1.	Opis rodzaju, klasy i kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”).....	105
20.2.	Waluta emisji papierów wartościowych .....	105
20.3.	Podstawa prawna emisji .....	105
20.4.	Ograniczenia zbywalności Akcji Dopuszczanych .....	105
20.5.	Publiczne oferty przejęcia Akcji Istniejących.....	105
21	WARUNKI OFERTY.....	106
21.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	106
21.2.	Osoby, do których kierowana jest Oferta .....	106
21.3.	Przewidywany harmonogram Oferty .....	107
21.4.	Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty .....	108
21.5.	Cena Emisyjna.....	109
21.6.	Liczba Akcji Oferowanych objętych Ofertą .....	109
21.7.	Osoby uprawnione do Prawa Poboru, liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniać będzie Prawo Poboru.....	110
21.8.	Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru .....	110
21.9.	Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych .....	110

21.10.	Miejsce przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych .....	111
21.11.	Sposób składania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych .....	111
21.12.	Opłacenie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisów Dodatkowych oraz skutki braku opłacenia zapisu .....	112
21.13.	Obejmowanie akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych .....	113
21.14.	Opłacenie zapisów składanych na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz skutki braku opłacenia zapisu .....	114
21.15.	Wiążący charakter zapisu .....	114
21.16.	Przydział Akcji Oferowanych .....	114
21.17.	Zasady zwrotu środków .....	115
21.18.	Niedojście Oferty do skutku .....	116
21.19.	Dostarczenie Praw do Akcji i Akcji Oferowanych .....	117
21.20.	Plasowanie i gwarantowanie .....	117
21.21.	Obowiązek stosowania środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy .....	117
22	KOSZTY OFERTY ORAZ PRZEZNACZENIE ŚRODKÓW Z OFERTY .....	117
22.1.	Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej .....	117
22.2.	Pozostałe koszty Oferty .....	117
22.3.	Przeznaczenie środków z Oferty .....	118
23	ROZWODNIENIE .....	118
	ZAŁĄCZNIK NR 1 .....	125
	FORMULARZ ZAPISU .....	125
A.	Formularz zapisu na Akcje Oferowane .....	125
B.	Formularz zapisu na Akcje Oferowane na zaproszenie Zarządu .....	127

## PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w sekcjach 1–4. Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje nie jest wymagane, może się zdarzyć, że w poszczególnych sekcjach, w odniesieniu do Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „nie dotyczy” wraz z krótkim wyjaśnieniem.

<b>Sekcja 1. Wprowadzenie i ostrzeżenia</b>
<b>Ostrzeżenia</b>
<p>Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu i jest ono spójne z pozostałymi częściami Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie – skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.</p>
<b>Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowe kody identyfikujące papiery wartościowe („ISIN”).</b>
<p>Przedmiotem Oferty objętej Prospektem jest subskrypcja nowo emitowanych Akcji serii X, prowadzona z zachowaniem Prawa Poboru przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom. Spółka zamierza ubiegać się o oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN, co Akcje Istniejące Spółki znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. KDPW nada Akcjom Dopuszczalnym kody ISIN na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych KDPW. Wniosek o rejestrację Akcji Dopuszczalnych zostanie złożony przez Emitenta do KDPW niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF tak, aby rejestracja Akcji Dopuszczalnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW nastąpiła w terminie umożliwiającym dokonanie ich przydziału nabywcom Akcji Dopuszczalnych oraz zapisanie Akcji Dopuszczalnych na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariuszy, którym przysługuje Prawo Poboru, na zasadach i w terminach określonych w Prospekcie. Akcje Dopuszczalne zostaną początkowo zarejestrowane pod nowym kodem ISIN, a następnie, zgodnie z decyzją KDPW, Akcje Oferowane mogą zostać zasymilowane z Akcjami Istniejącymi, które są dopuszczone na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) pod kodem ISIN: PLWRKSR00019 i tym samym oznaczone tym samym kodem ISIN. W przeciwnym przypadku, w szczególności z uwagi na rozpoczęty proces wycofania z obrotu Akcji Istniejących, Akcje Oferowane będą notowane w odrębnej linii notowań oraz tym samym oznaczone nowym kodem ISIN, który został im początkowo nadany. Prospekt został również sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie: (i) do 39.462.332 Akcji Oferowanych, (ii) do 39.462.332 Prawa do Akcji oraz (iii) 65 753 888 Praw Poboru Akcji serii X do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.</p>
<b>Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego („LEI”).</b>
<p>Gi Group Poland S.A. z siedzibą w Warszawie, adres ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083941, REGON: 932629535, NIP: 89716554, kod LEI: 25940092GMSR8JJKQ89, tel. + 48 508 000 773, strona internetowa: <a href="http://www.pl.gigroup.com">www.pl.gigroup.com</a>, e-mail: <a href="mailto:pl.investor@gigroup.com">pl.investor@gigroup.com</a>.</p>
<b>Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza prospekt.</b>
<p>Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419., tel. +48 22 262 50 00; faks: +48 22 262 51 11; email: <a href="mailto:knf@knf.gov.pl">knf@knf.gov.pl</a>; strona internetowa: <a href="http://www.knf.gov.pl">www.knf.gov.pl</a>.</p>
<b>Data zatwierdzenia prospektu.</b>
<p>Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 17 kwietnia 2023 r.</p>
<b>Sekcja 2. Kluczowe informacje na temat emitenta</b>
<b>Kto jest emitentem papierów wartościowych?</b>
<p>Emitentem papierów wartościowych, których dotyczy niniejszy Prospekt jest spółka akcyjna pod firmą Gi Group Poland S.A. z siedzibą w Warszawie, adres ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083941, kod LEI: 25940092GMSR8JJKQ89. Spółka została zorganizowana oraz prowadzi działalność na podstawie prawa polskiego. Spółka, w ramach swojej podstawowej działalności, jest agencją zatrudnienia świadcząca usługi z zakresu pracy tymczasowej oraz doradztwa personalnego, w tym także rekrutacji. Spółka oferuje również usługi outsourcingu, w tym z zakresu naliczania płac i administracji kadr. Spółka została zarejestrowana w Polsce. Członkami Zarządu Emitenta są: Marcos Segador Arrebola (Prezes Zarządu), Paolo Caramello (Wiceprezes Zarządu) oraz Antonio Carvelli (Wiceprezes Zarządu). Na Datę Prospektu głównym Akcjonariuszem Spółki jest Inwestor Strategiczny (GI Group Holding S.P.A.) – spółka posiadająca 57.755.486 akcji w Spółce (co stanowi 87,84% akcji w kapitale zakładowym Spółki). Na Datę Prospektu Inwestor Strategiczny spełnia kryteria podmiotu dominującego wobec Spółki zgodnie z art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz może być traktowany jak właściciel Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem 2019/980. Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (Firma Audytorska) przeprowadziła badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. oraz wydała opinię z zastrzeżeniem z jego badania. W imieniu firmy audytorskiej badanie przeprowadził Jan Letkiewicz (kluczowy biegły rewident nr 9530, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).</p>
<b>Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?</b>

Zbadane przez biegłego rewidenta informacje finansowe obejmujące rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r. zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002. Informacje finansowe zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Emitenta obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma. Biegły rewident wydał opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. z zastrzeżeniem. Podstawą zastrzeżenia była okoliczność, że biegły rewident nie badał danych grupy Prohuman oraz nie był w stanie oszacować możliwego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ujęcia udziału Prohuman w wyniku Grupy za 4. kwartał 2020 r. i za rok 2021.

**Tabela 1 Wybrane informacje finansowe na podstawie sprawozdania z wyniku dla wskazanych okresów**

	3 Q 2022	3 Q 2021	Zmiana 3 Q 2022 / 3 Q 2021	2021	2020	Zmiana 2021 / 2020
		(w tys. PLN) niezbadane	niezbadane	(w tys. PLN) zbadane		niezbadane
Przychody ze sprzedaży	372.122,41	333.626,89	11,54%	450.162,5	390.483,03	15,28%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-22.680,67	8.813,50	-357,34%	2.664,13	-19.475,45	113,68%
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-38.682,14	-2.016,33	1818,44%	-21.511,73	19.727,92	-209,04%
Zysk (strata)	-19.221,96	11.405,01	-268,54%	-8.090,38	-11.322,74	28,55%
Zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej	-19.221,96	11.405,01	-268,54%	-8.090,38	-16.040,51	49,56%
Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	0,00	0,00	-	0,00	4.717,77	-
Zysk na jedną akcję	-0,29	0,17	-270,59%	-0,00012	-0,00017	29,41%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., Śródroczny skrócony raport za trzeci kwartał 2022 r., Spółka.

**Tabela 2 Wybrane informacje z bilansu Spółki**

	30.09.2022	Zmiana 30.09.2022/ 31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana 31.12.2021 / 31.12.2020
	(w tys. PLN) niezbadane	niezbadane	(w tys. PLN) zbadane		niezbadane
Aktywa	206.911,76	-51,65%	427.911,02	419.819,91	1,93%
Kapitał własny	-28.493,13	-192,68%	-9.735,26	1.505,64	-746,59%
Zobowiązania finansowe netto*	211.270,35	-48,86%	413.115,71	399.864,71	3,31%

\*Zobowiązania i rezerwy minus środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., Śródroczny skrócony raport za trzeci kwartał 2022 r., Spółka.

**Tabela 3 Wybrane informacje dot. przepływów pieniężnych Spółki**

	3 Q 2022	3 Q 2021	Zmiana 3 Q 2022/ 3 Q 2021	2021	2020	Zmiana 2021/2020
	(w tys. PLN) niezbadane		niezbadane	(w tys. PLN) zbadane		niezbadane
Zysk (strata) brutto	-3.356,92	15.181,81	-122,11%	-14.171,49	42.136,08	-133,63%
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-51.476,84	-33.052,94	55,74%	-13.427,60	-91.311,92	85,29%
Środki pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) jednostki	-54.833,75	-17.871,13	206,83%	-27.599,09	-49.175,84	43,88%
Zapłacony podatek dochodowy, zaliczony do działalności operacyjnej	-15.865,05	-3.776,79	320,07%	8.556,89	-39.569,46	121,62%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-70.698,80	-21.647,92	226,58%	-19.042,20	-88.745,30	78,54%
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>						
Wpływy:	191.992,42	12.609,91	1.422,55%	12.908,27	4.904,54	163,19%
Wydatki:	24.625,46	1.481,09	1.562,66%	1.919,76	0,00	-

<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej (wykorzystane w działalności finansowej)</b>	<b>-97.064,17</b>	<b>12.154,11</b>	<b>-898,61%</b>	<b>14.134,71</b>	<b>64.150,88</b>	<b>-77,97%</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	-396,02	1.635,01	-124,22%	6.081,01	-19.689,88	130,88%
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-396,02	1.635,01	-124,22%	6.081,01	-19.689,88	130,88%
Środki pieniężne na początek okresu	24.530,57	22.883,58	7,20%	18.449,56	38.139,44	-51,63%
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>24.134,55</b>	<b>24.518,59</b>	<b>-1,57%</b>	<b>24.530,57</b>	<b>18.449,56</b>	<b>32,96%</b>

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., Śródroczny skrócony raport za trzeci kwartał 2022 r., Spółka.

#### Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Emitent wśród ryzyk kluczowych dla jego działalności wymienia ryzyka związane z otoczeniem prawnym Grupy, ryzyka związane z działalnością i branżą, w której działa Grupa, oraz ryzyko związane z Ofertą, Akcjami Dopuszczanymi i rynkiem kapitałowym.

W ramach grupy ryzyk dotyczących otoczenia prawnego Grupy, Emitent wskazuje, w szczególności, na następujące ryzyka:

- 1. ryzyko naruszenia przepisów RODO** – w związku z prowadzoną działalnością spółki z Grupy posiadają dostęp do danych osobowych (m.in. klientów oraz osób biorących udział w rekrutacjach). Emitent nie wyklucza, że w trakcie wykonywania bieżącej działalności może dojść do naruszenia przepisów RODO przez podmioty z Grupy lub jej pracowników (współpracowników), co może skutkować koniecznością zapłaty kary finansowej nałożonej przez PUODO, jak również ewentualnego odszkodowania na rzecz poszczególnych osób. Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, natomiast jego prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie;
- 2. ryzyko związane z potencjalnymi zmianami prawa pracy** – Emitent oraz podmioty z Grupy prowadzą działalność w branży HR, która ze względu na przedmiot usług jest działalnością regulowaną m.in. przepisami Ustawy o Promocji Zatrudnienia oraz Ustawy o Pracownikach Tymczasowych. Emitent wskazuje, że zmiany przepisów prawa pracy oraz działalności w branży HR w zakresie w jakim dotyczą prowadzenia działalności przez Emitenta lub podmioty z jego Grupy mogą się negatywnie odbić na wynikach z prowadzonej działalności. Ewentualne zmiany przepisów prawa we wskazanym zakresie mogą spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dodatkowych kosztów w związku z dostosowaniem sposobu prowadzenia działalności do zmieniających się przepisów prawa (np. w zakresie płacy minimalnej, wprowadzenia pracy hybrydowej, itp.), co może obniżyć przychody, nawet w większym stopniu zyski Grupy. Ryzyko zmaterializowało się wraz z nowelizacją przepisów Ustawy o Pracownikach Tymczasowych w zakresie ograniczenia możliwości korzystania z pracy jednego pracownika przez jednego pracodawcę użytkownika. Od stycznia 2018 r. agencja pracy tymczasowej jest zobowiązana do posiadania lokalu w każdym regionie, w którym świadczone są usługi, co przełożyło się na wzrost kosztów działalności. Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako wysokie; oraz
- 3. ryzyko związane ze sporami Akcjonariuszy mniejszościowych Emitenta** – Emitent jest stroną postępowań (pozwanym) z Akcjonariuszami mniejszościowymi Spółki. Spory z Akcjonariuszami mniejszościowymi dotyczą w szczególności zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, w tym Uchwały Delistingowej, Uchwały Emisyjnej oraz Uchwały Zmieniającej. Emitent nie wyklucza, że sąd może wydać orzeczenie uchylające takie uchwały lub uwzględnić wnioski o zabezpieczenie powództwa w postaci wstrzymania wykonania Uchwały Zmieniającej co będzie wymagało dalszych działań Emitenta a w skrajnym przypadku może zablokować Ofertę objętą niniejszym Prospektem. Spółka ocenia istotność tego czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego zaistnienia jako niskie.

W ramach grupy ryzyk dotyczących działalności i branży, w której działalność prowadzi Grupa, Emitent wskazuje, w szczególności, na następujące ryzyka:

- 1. ryzyko związane z negatywnym wpływem czynników makroekonomicznych w Polsce i Europie na sytuację finansową Emitenta** - Emitent wskazuje, że na sytuację finansową Emitenta oraz spółek z Grupy wpływają również czynniki makroekonomiczne w Polsce oraz w Europie. Takimi czynnikami są m.in. inflacja, stawka stóp procentowych, stopa bezrobocia, wzrost gospodarczy, poziom inwestycji, jak również stopień absorpcji funduszy pochodzących z Unii Europejskiej. Ewentualne pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w Polsce i w Europie może negatywnie wpłynąć na koszty prowadzonej działalności przez Grupę a tym samym na osiągnięte wyniki. Spółka ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia tego czynnika ryzyka jako wysokie;
- 2. ryzyko związane z koniecznością spłaty zadłużenia Spółki** – Emitent stara się regulować swoje zobowiązania pieniężne, w tym również zawierając porozumienia np. z ZUS oraz PFRON w tym zakresie. Emitent nie wyklucza, że w przyszłości mogą wystąpić problemy ze spłatą zobowiązań podmiotów z Grupy, co może się negatywnie odbić na sytuacji finansowej i operacyjnej podmiotów z Grupy. Spółka ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia tego czynnika ryzyka jako średnie; oraz
- 3. ryzyko związane z koniecznością zwrotu dofinansowania otrzymanego od PFRON** – Emitent i spółki z Grupy otrzymywały dofinansowanie od PFRON, które jest udzielane pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w przepisach prawa. W przypadku uznania, że dofinansowanie zostało uzyskane pomimo braku spełnienia kryteriów ustawowych, Emitent lub spółki z Grupy będą musiały zwrócić dofinansowanie otrzymane od PFRON. Tak sytuacja może mieć miejsce w szczególności, gdy dofinansowanie zostało uzyskane wskutek przestępstwa po stronie Spółki, spółek z Grupy lub ich przedstawicieli. Spółka ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

#### Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

##### Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Opis papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym GPW  
W ramach Oferty Spółka oferuje nie mniej niż 1 i nie więcej niż 39.462.332 akcji zwykłych na okaziciela serii X o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje Dopuszczane zostaną początkowo zarejestrowane pod nowym kodem ISIN, a następnie, zgodnie z decyzją KDPW, Akcje Oferowane mogą zostać zasymilowane z Akcjami Istniejącymi, które są dopuszczalne na rynku regulowanym (rynku podstawowym) pod kodem ISIN:



PLWRKSR00019 i tym samym oznaczone tym kodem ISIN. W przeciwnym przypadku, w szczególności z uwagi na rozpoczęty proces wycofania z obrotu Akcji Istniejących, Akcje Oferowane będą notowane w odrębnej linii notowań oraz tym samym oznaczone nowym kodem ISIN, który został im początkowo nadany.

#### Prawa związane z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z Akcjami określone są w szczególności w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie. Najważniejsze prawa związane z Akcjami są następujące: (i) prawo do rozporządzania Akcjami; (ii) prawo do udziału w zysku Emitenta (prawo do dywidendy); (iii) prawo do objęcia akcji nowej emisji Emitenta w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru); (iv) w przypadku likwidacji Emitenta, prawo do proporcjonalnego udziału w majątku pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Emitenta; (v) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (każda Akcja daje prawo do jednego głosu); (vi) prawo do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Emitenta lub co najmniej połowę ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu); (vii) prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia (Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego); (viii) prawo do zgłaszania przed terminem Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta); (ix) prawo do żądania udzielenia przez Zarząd wniosku Akcjonariuszowi informacji dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (x) prawo do żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami (Akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta); (xi) prawo do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie; oraz (xii) prawo do żądania powołania przez Walne Zgromadzenie biegłego rewidenta do spraw szczególnych (na koszt Emitenta) w celu zbadania określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw (Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

#### Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności

Statut nie zawiera postanowień dotyczących uprzywilejowania Akcji w przypadku niewypłacalności Emitenta.

#### Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenie MAR przewidują następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji: (i) obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) prawo żądania przez Akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej sprzedaży wszystkich akcji posiadanych przez pozostałych Akcjonariuszy, (iii) zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną, oraz (iv) zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR. Nie istnieją statutowe ograniczenia w rozporządzeniu Akcjami.

#### Polityka dywidendy lub polityka wypłat

Akcje Oferowane uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r., to jest od dnia 1 stycznia 2022 r. Ze względu na konieczność dalszej poprawy sytuacji finansowej Spółki, na Datę Prospektu nie jest możliwe potwierdzenie, że dywidenda będzie wypłacana w kolejnych latach obrotowych.

#### **Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?**

Papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Jeżeli po zakończeniu Oferty, Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku podstawowym lub z powodu przyjęcia i wykonania Uchwały Delistingowej Akcje Oferowane nie zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, Spółka nie będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych oraz PDA do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

#### **Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?**

Nie dotyczy – papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.

#### **Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?**

Poniżej wymienione zostały najważniejsze informacje o czynnikach ryzyka dla papierów wartościowych:

- 1. ryzyko wycofania Akcji Istniejących z obrotu** - Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 21 stycznia 2022 r. Uchwałę Delistingową. Uchwała dotyczy wycofania z obrotu (tzw. delistingu) Akcji Istniejących. Postępowanie w tym zakresie zostało zawieszono przez KNF. Emitent nie wyklucza, że analogiczna uchwała zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie w odniesieniu do Akcji Oferowanych. W takiej sytuacji, Emitent przestanie być spółką publiczną a Akcjonariusze nie będą osiągać korzyści w związku z obrotem Akcjami na rynku regulowanym. Spółka ocenia istotność z punktu widzenia interesu inwestorów Akcji i prawdopodobieństwo zaistnienia tego czynnika ryzyka jako wysokie;
- 2. ryzyko niedopuszczenia do obrotu Akcji Oferowanych, PDA oraz Prawa Poboru** – Biorąc pod uwagę ww. Uchwałę Delistingową, Emitent wskazuje, iż istnieje realne ryzyko, że Akcje Oferowane, PDA oraz Prawa Poboru nie zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Taki scenariusz mógłby zmaterializować się w przypadku uznania przez GPW, że dopuszczenie do obrotu Akcji Oferowanych, PDA oraz Prawa Poboru godzi w interes uczestników obrotu giełdowego, ze względu na to, że Akcje Istniejące objęte są wnioskiem o ich wycofanie z obrotu. W konsekwencji, Akcje Oferowane, PDA oraz Prawa Poboru mogą nie zostać dopuszczone do obrotu na GPW. Spółka ocenia istotność przedmiotowego czynnika ryzyka z punktu widzenia interesu inwestorów Akcji jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego zaistnienia jako wysokie;
- 3. ryzyko niedojścia Oferty do skutku** – Oferta może nie dojść do skutku z różnych przyczyn. W takiej sytuacji, inwestorzy nabywający Akcje Dopuszczane mogą ponieść stratę w związku z inwestycją. Spółka ocenia istotność tego czynnika ryzyka z punktu widzenia interesu inwestora Akcji Istniejących jako wysoką. Jednocześnie, z punktu widzenia interesu inwestora Akcji Oferowanych wskazane ryzyko oceniane jest jako niskie, gdyż w przypadku jego wystąpienia środki wpłacone na Akcje Oferowane zostaną zwrócone. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia przedmiotowego ryzyka jako średnie;
- 4. ryzyko związane z zawieszeniem lub odstąpieniem od przeprowadzenia Oferty** – Na warunkach określonych w Prospekcie, Emitent, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną może podjąć decyzję o zawieszeniu lub odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym. W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty, zapisy

złożone na Akcje Oferowane zostaną uznane za nieważne, a dokonane płatności zostaną zwrócone. Spółka ocenia istotność tego czynnika ryzyka z punktu widzenia interesu inwestora Akcji Istniejących jako wysoką. Jednocześnie, z punktu widzenia interesu inwestora Akcji Oferowanych wskazane ryzyko oceniane jest jako niskie, gdyż w przypadku jego środki wpłacone na Akcje Oferowane zostaną zwrócone. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia przedmiotowego ryzyka jako średnie; oraz

5. **ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki** – Emitent nie wyklucza, że w związku z niewykonywaniem Prawa Poboru może dojść do zmiany struktury akcjonariatu a tym samym rozwodnienia dotychczasowych Akcjonariuszy. Istnieje także ryzyko, że interesy poszczególnych Akcjonariuszy mogą być sprzeczne lub ewentualne konflikty pomiędzy Akcjonariuszami mogą wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej pozycję finansową, a także cenę akcji. Spółka ocenia istotność tego czynnika ryzyka z punktu widzenia interesu inwestorów Akcji jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego zaistnienia jako średnie.

#### Sekcja 4 – Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

##### Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?

###### Uprawnieni inwestorzy

Emisja Akcji Dopuszczanych jest przeprowadzona w trybie art. 431 § 2 pkt 2 KSH z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy w ten sposób, że każdy Akcjonariusz posiadający prawo poboru w Dniu Poboru jest uprawniony do objęcia 0,6 Akcji Dopuszczanej. W przypadku, gdyby Akcje Dopuszczane miałyby być przydzielone uprawnionemu Akcjonariuszowi w liczbie niecałkowitej, liczba ta zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, z zastrzeżeniem Akcjonariuszy posiadających na koniec Dnia Poboru wyłącznie 1 (jedną) Akcję Istniejącą, którym będzie przysługiwało prawo poboru do objęcia 1 (jednej) Akcji Dopuszczanej.

###### Opis warunków oferty

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną, w ramach Oferty, na podstawie niniejszego Prospektu, Spółka oferuje w drodze subskrypcji 39.462.332 (trzydzieści dziewięć milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta trzydzieści dwa) Akcji Oferowanych serii X o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna jednej Akcji Oferowanej będzie wynosiła 1,45 zł. Emisja jest przeprowadzona w trybie art. 431 § 2 pkt. 2 KSH z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Za każdą 1 (jedną) akcją Spółki posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru Akcjonariuszowi przysługuje prawo poboru do objęcia 0,6 Akcji serii X. Ułamkowe części Akcji serii X nie będą przydzielane. Jeżeli liczba Akcji serii X, które mają być przydzielone danemu Akcjonariuszowi z tytułu Prawa Poboru nie jest liczbą całkowitą, liczba ta zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, z zastrzeżeniem Akcjonariuszy posiadających na koniec Dnia Poboru wyłącznie 1 (jedną) Akcję Istniejącą, którym będzie przysługiwało prawo poboru do objęcia 1 (jednej) Akcji Dopuszczanej. Prawo Poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone. Dniem Prawa Poboru jest dzień 16 sierpnia 2022 r.

Zapisy na Akcje serii X składać można w firmach inwestycyjnych, w których Prawa Poboru są zapisane na rachunkach papierów wartościowych (Zapisy Podstawowe w wykonaniu Prawa Poboru) lub w których Prawa Poboru zapisane zostały w Dniu Prawa Poboru (Zapisy Dodatkowe).

Prospekt został sporządzony ponadto w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW 65.753.888 Jednostkowych Praw Poboru oraz do 39.462.332 Praw do Akcji oraz do 39.462.332 Akcji Oferowanych. Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym (w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego) sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji Oferowanych jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, i Komunikatami Aktualizującymi.

###### Przewidywany harmonogram oferty

Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podawany jest według czasu środkowoeuropejskiego (CET).

###### Tabela 4 Przewidywany harmonogram Oferty

Przewidywany harmonogram Oferty	
11 sierpnia 2022 r.	Ostatni dzień sesyjny, w którym można było nabyć na GPW Akcje Spółki z przysługującym Prawem Poboru do objęcia Akcji serii X
16 sierpnia 2022 r.	Dzień ustalenia Prawa Poboru
Niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu, nie później niż 21 kwietnia 2023 r.	Publikacja Prospektu
26 kwietnia 2023 r. – 17 maja 2023 r.	Notowanie Jednostkowych Praw Poboru na GPW
24 kwietnia 2023 r. – 22 maja 2023 r.	Przyjmowanie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych w ramach wykonywania Prawa Poboru
2 czerwca 2023 r.	Przydział Akcji serii X i zamknięcie Oferty (w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru, z uwzględnieniem Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie Akcje serii X)
5 czerwca 2023 r. – 6 czerwca 2023 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje serii X nieobjęte Zapisami Podstawowymi i Zapisami Dodatkowymi w ramach wykonywania Prawa Poboru, składanych w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu skierowane wyłącznie do wskazanych przez Zarząd inwestorów (Akcjonariuszy, którym przysługiwało Prawo Poboru) -subskrypcja uzupełniająca
8 czerwca 2023 r.	Przydział Akcji serii X nieobjętych w ramach wykonywania Prawa Poboru i zamknięcie Oferty Publicznej (w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru nie zostaną subskrybowane wszystkie Akcje serii X i przeprowadzona zostanie subskrypcja uzupełniająca)
20 czerwca 2023 r.	Notowanie Praw do Akcji na GPW
22 czerwca 2023 r.	Zamknięcie Publicznej Oferty

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 KSH wykonanie Prawa Poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe. Zarząd Spółki, po uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym dzień upływu danego terminu, za wyjątkiem terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii X

nieobjęte Zapisami Podstawowymi i Zapisami Dodatkowymi w ramach wykonywania Prawa Poboru, składanych w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu skierowane wyłącznie do wskazanych przez Zarząd (wedle jego uznania) inwestorów, w przypadku których nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu. Podanie do publicznej wiadomości nowych terminów będzie dokonywane w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z postanowieniami art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dodatkowo informacja na ten temat może zostać przekazana także w formie raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR. W przypadku gdy w ocenie Spółki zmiana ta stanowiłaby znaczący czynnik, istotny błąd lub istotną niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, mogące wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie, obok jej udostępnienia raportem zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR, udostępniona do publicznej wiadomości również w formie suplementu do niniejszego Prospektu zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF).

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, jednakże termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. Nie przewiduje się skrócenia terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii X w ramach wykonywania Prawa Poboru po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

Jakakolwiek zmiana terminów przeprowadzenia Oferty nie stanowi odstępstwa od Oferty. Zmiany terminów przeprowadzenia Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

#### Zapisy i wpłaty dokonywane przez Inwestorów

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru mogą dokonywać zapisów na Akcje Oferowane w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane Jednostkowe Prawa Poboru. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami banku powierniczego. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisów Dodatkowych mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, w których na rachunkach papierów wartościowych miały zapisane Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru. W przypadku osób uprawnionych, które miały zapisane Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami banku powierniczego. W przypadku osób uprawnionych, posiadających Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru zapisane na rachunkach powierniczych, zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek powierniczy.

Osoby uprawnione do wykonania Prawa Poboru dokonują Zapisu Podstawowego oraz Zapisu Dodatkowego na Akcje serii X w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Prawa Poboru uprawniające do objęcia Akcji serii X w chwili składania zapisu.

Osoby uprawnione posiadające na koniec Dnia Prawa Poboru wyłącznie 1 (jedną) Akcję Istniejącą, zobowiązane są poinformować Emitenta o zamiarze nabycia 1 (jednej) Akcji Oferowanej wysyłając na adres Emitenta: pl.investor@gigroup.com wiadomość zawierającą co najmniej: (a) imię i nazwisko lub nazwę Akcjonariusza; (b) adres zamieszkania lub siedziby Akcjonariusza; (c) numer PESEL lub KRS Akcjonariusza; (d) adres korespondencyjny Akcjonariusza, w tym adres email; oraz (e) załączone zaświadczenie wydane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych potwierdzające fakt posiadania przez daną osobę uprawnioną 1 (jednej) Akcji Istniejącej na koniec Dnia Prawa Poboru.

Zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych danym zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualne opłaty i prowizje biur maklerskich lub banków przyjmujących zapisy. Powinno to nastąpić najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu. Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w sposób akceptowany przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych przyjmujący zapis. Opłacenie zapisu na Akcje Nowej Emisji ze środków na rachunku papierów wartościowych inwestora może nastąpić jedynie poprzez wykorzystanie niezablokowanych środków pieniężnych tego inwestora zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych. W przypadku wpłaty na Akcje Oferowane przelewem (jeżeli taki sposób dokonania wpłaty na Akcje Oferowane jest akceptowany przez dany dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych) za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków pieniężnych na właściwy rachunek domu maklerskiego lub banku (między innymi banku powierniczego) prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis.

Osoby zamierzające dokonać wpłaty na Akcje Oferowane przelewem powinny skontaktować się z domem maklerskim lub bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych, w którym zamierzają złożyć zapis, w celu ustalenia numeru właściwego rachunku bankowego. Zwraca się uwagę takim subskrybentom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko związane z terminami realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

Niezależnie od powyższych postanowień w przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami banku powiernika. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane. Niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane skutkuje brakiem możliwości złożenia zapisu, a w razie jego złożenia, bezskutecznością takiego zapisu w zakresie Akcji Oferowanych, na których pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata po odjęciu ewentualnych opłat i prowizji.

Płatność za Akcje Dopuszczane musi być dokonana w złotych polskich.

#### Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

Poniżej przedstawiono porównanie udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu obecnych Akcjonariuszy przed podwyższeniem kapitału w wyniku Oferty Publicznej i po jego podwyższeniu, przy założeniu, że obecni Akcjonariusze nie będą uczestniczyć w subskrypcji na Akcje Nowej Emisji, oraz osobno, przy założeniu, że obecni Akcjonariusze skorzystają z przysługującego im uprawnienia.

AKCJONARIUSZE	STAN PRZED PRZEPROWADZENIEM OFERTY*		STAN PO PRZEPROWADZENIU OFERTY, PRZY ZAŁOŻENIU ŻE OBECNI AKCJONARIUSZE NIE BĘDĄ UCZESTNICZYĆ W OFERCIE		STAN PO PRZEPROWADZENIU OFERTY, PRZY ZAŁOŻENIU ŻE OBECNI AKCJONARIUSZE BĘDĄ UCZESTNICZYĆ W OFERCIE	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym

<b>Gi Group Holding SpA</b>	<b>57.755.486</b>	<b>87,84%</b>	<b>57.755.486</b>	<b>54,89%</b>	<b>92.408.777</b>	<b>87,83%</b>
<b>Pozostali</b>	<b>7.998.402</b>	<b>12,16%</b>	<b>7.998.402</b>	<b>7,60%</b>	<b>12.807.443</b>	<b>12,17%</b>
<b>Nowi Akcjonariusze</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>39.462.332</b>	<b>37,51%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Łącznie</b>	<b>65.753.888</b>	<b>100%</b>	<b>105.216.220</b>	<b>100%</b>	<b>105.216.220</b>	<b>100%</b>

\* na dzień 15.06.2022 r.

Udział w kapitale zakładowym i prawach głosu jest równy. Żadna z dotychczasowych serii akcji ani planowane Akcje serii X nie są w jakikolwiek sposób uprzywilejowane.

#### **Koszty Oferty**

Emitent nie będzie pobierać żadnych opłat od inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Informacje o prowizjach i opłatach firm inwestycyjnych, przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane, znajdują się w taryfach opłat i prowizji tych firm inwestycyjnych.

#### **Wynagrodzenie Firm Inwestycyjnych**

Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej pokrywane przez Spółkę nie jest uzależnione od wysokości wpływów brutto z Oferty i wyniesie ono około 140 tys. zł. Wskazane wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej obejmuje całość usług świadczonych przez Firmę Inwestycyjną, w szczególności wynagrodzenie za udział w sporządzeniu Prospektu, przygotowanie i przeprowadzenie Oferty.

#### **Pozostałe koszty**

Szacuje się, że pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę wyniosą około 800.000 zł netto. Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują, między innymi: koszt sporządzenia Prospektu, koszty druku i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu), prezentacji lub innych dokumentów, wynagrodzenie, koszty i wydatki doradców prawnych, koszty usług dotyczących sporządzenia sprawozdań finansowych, koszty usług badania przez biegłych rewidentów sprawozdań finansowych oraz inne koszty doradztwa biegłych rewidentów, koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW\_CCP oraz pozostałe opłaty KDPW, GPW i notarialne.

Po przeprowadzeniu Oferty, w terminach określonych przepisami prawa, Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

#### **Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?**

Emitentem Akcji Oferowanych oraz Praw do Akcji (oraz Praw Poboru związanych z Akcjami) i wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest Spółka. W Prospekcie nie występują oferujący w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?**

Prospekt został sporządzony w związku z: (i) zamiarem oferty Akcji Dopuszczanych w liczbie określonej w Prospekcie; oraz (ii) zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

#### **Informacje o wykorzystaniu i szacunkowej wartości netto wpływów z oferty.**

Głównym powodem sporządzenia Prospektu oraz przeprowadzenia Oferty jest konieczność pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych. Zarząd zamierza pozyskać wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty na poziomie około 56.000.000,00 zł. Ostateczna wysokość wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty oraz łącznej wysokości kosztów Oferty poniesionych przez Spółkę (przedstawione wyżej w niniejszym podsumowaniu koszty prowizji Firmy Inwestycyjnej oraz pozostałe koszty Oferty).

Środki pozyskane z tytułu objęcia Akcji Dopuszczanych przez Akcjonariuszy, którzy wykonają prawo poboru zgodnie ze Statutem i Uchwałą Emisyjną zostaną wykorzystane w całości dla zaspokojenia zobowiązań krótkoterminowych Spółki w perspektywie do końca 2023 r., tj. w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia Spółki wynikającego z otrzymanego od Inwestora Strategicznego finansowania pomostowego w kwocie 25 mln zł, następnie na spłatę wymagalnych zobowiązań publicznoprawnych względem ZUS, PFRON oraz US wynikających z układów zawartych przez Spółkę i w końcu na zaspokojenie potrzeb operacyjnych Spółki.

#### **Informacje czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejścia emisji wraz z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową.**

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejścia emisji.

#### **Informacje o najistotniejszych konfliktach interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu.**

Spółka nie identyfikuje konfliktu interesów w związku z Ofertą, zarówno w odniesieniu do osób prawnych, jak i osób fizycznych.

## **1 OŚWIADCZENIE O ZATWIERDZANIU PROSPEKTU PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN**

KNF zatwierdziła Prospekt w dniu 17 kwietnia 2023 r. jako organ właściwy zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenia Prospektu przez KNF nie należy uznawać za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

## **2 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE**

### **2.1. Oświadczenie Emitenta**

Działając w imieniu i na rzecz spółki Gi Group Poland S.A. z siedzibą w Warszawie, będącej odpowiedzialną za informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

**Marcos Segador Arreola**

Prezes Zarządu

**Antonio Carvelli**

Wiceprezes Zarządu

## **2.2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej**

W imieniu Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących rozdziałów Prospektu:

- rozdziału „Podsumowanie” – w zakresie sekcji dotyczącej kluczowych informacji na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym,

- rozdziału 21 „Warunki Oferty”

**Katarzyna Szpunar**

Prezes Zarządu

**Marta Kazimierska**

Wiceprezes Zarządu

### **2.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego**

Działając w imieniu kancelarii prawnej MJH Moskwa, Jarmul, Haładyj i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni sp. p. z siedzibą w Warszawie, oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna MJH Moskwa, Jarmul, Haładyj i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni sp. p. jest odpowiedzialna są zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność kancelarii MJH Moskwa, Jarmul, Haładyj i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni sp. p. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, jest ograniczona do następujących rozdziałów i podrozdziałów Prospektu: rozdział „Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji” z wyłączeniem podrozdziału „Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.” oraz rozdziału „Opodatkowanie”.

**Krzysztof Haładyj**

Członek Zarządu



### **3 BIEGLI REWIDENCI**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (firma audytorska nr 4055) przeprowadziła badanie Skonsolidowanego Roczno Sprawozdania Finansowego oraz wydała opinię z zastrzeżeniami z ich badania. W imieniu firmy audytorskiej badanie przeprowadził Jan Letkiewicz (kluczowy biegły rewident nr 9530, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

## 4 CZYNNIKI RYZYKA

*Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Akcje Dopuszczane potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Spółki, jej przepływy pieniężne, sytuację finansową, wyniki finansowe, perspektywy lub cenę rynkową Akcji Dopuszczanych.*

*Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Spółki oraz Oferty i notowania Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym. Pozostałe czynniki ryzyka, na które może być narażona Spółka obejmują ryzyka charakterystyczne generalnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie, globalną ekonomię i warunki polityczne oraz rozwój, jak również dla spółek prowadzących działalność na rynku, na którym działa Spółka, a także związanych z ofertami publicznymi akcji i notowaniem akcji na rynku regulowanym na terenie Unii Europejskiej.*

*Prospekt zawiera wskazanie i opis czynników ryzyka, które w subiektywnej opinii Emitenta są czynnikami najistotniejszymi. Lista i opis czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. W przypadku powstania nowych czynników ryzyka, w okresie ważności Prospektu, będzie aktualizowana w ramach suplementu do Prospektu zatwierdzonego przez KNF zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.*

*Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej w ramach poszczególnych kategorii czynników ryzyk, odzwierciedla istotność czynników ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu. Dokonując wyboru czynników ryzyka, które zostały opisane w niniejszym Prospekcie, Emitent brał pod uwagę potencjalne negatywne skutki dla bieżącego funkcjonowania Grupy oraz wpływ na jej wyniki finansowe.*

*Spółka jako najbardziej istotne czynniki ryzyka, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo wystąpienia oraz przewidywaną skalę negatywnego wpływu, wskazuje następujące ryzyka:*

- 1) ryzyka związane z otoczeniem prawnym Grupy;*
- 2) ryzyka związane z działalnością i branżą, w której działa Grupa; oraz*
- 3) ryzyka związane z Ofertą, Akcjami Dopuszczanymi i rynkiem kapitałowym.*

### **A - Ryzyka związane z otoczeniem prawnym Grupy**

#### **4.1.1. Ryzyko naruszenia przepisów RODO**

Spółki z Grupy są zobowiązane do przestrzegania przepisów RODO, jak również do pozostałych przepisów i regulacji dotyczących ochrony danych osobowych. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, podmioty z Grupy mają częsty dostęp do danych osobowych klientów oraz ich potencjalnych pracowników. W związku z prowadzoną działalnością, podmioty z Grupy otrzymują, przechowują, wykorzystują, przetwarzają oraz przekazują dane osobowe także do podmiotów trzecich.

Przepisy (w tym w szczególności Ustawa o Pracownikach Tymczasowych, Ustawa o Promocji Zatrudnienia) oraz zasady branżowe mogą ulegać dalszym zmianom poprzez nakładanie kolejnych obowiązków na podmioty zobowiązane do ich przestrzegania. Spółka nie wyklucza, że w takim przypadku podmioty z Grupy będą zmuszone do poniesienia dodatkowych kosztów w celu dostosowania działalności do takich przepisów i zasad. Emitent nie wyklucza, że podmioty z jego Grupy mogą naruszyć przepisy dotyczące udzielania pracodawcom informacji o kandydatach do pracy, w związku ze zgłoszoną ofertą pracy, informowaniu kandydatów do pracy oraz pracodawców o aktualnej sytuacji i przewidywanych zmianach na lokalnym rynku pracy, przepisów dotyczących zatrudniania pracowników tymczasowych, przepisów dotyczących ochrony danych osobowych, lub innych, których przestrzeganie jest konieczne do utrzymania wpisu w rejestrze podmiotów prowadzących działalność regulowaną.

Emitent nie wyklucza, że w przyszłości mogą być kierowane przeciwko podmiotom z jego Grupy roszczenia w przypadku ewentualnego niewykonania lub niewłaściwego wykonania obowiązków dotyczących ochrony danych osobowych. Spółka nie wyklucza, że w takim przypadku podmioty z Grupy będą zmuszone do zapłaty odszkodowań lub kar administracyjnych nakładanych przez właściwe organy.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby istotna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

#### **4.1.2. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami prawa pracy**

Podmioty z Grupy prowadzą działalność w branży HR, która ze względu na przedmiot usług jest działalnością regulowaną m.in. przepisami Ustawy o Promocji Zatrudnienia oraz Ustawy o Pracownikach Tymczasowych. Emitent wskazuje, że zmiany przepisów prawa pracy oraz działalności w branży HR w zakresie w jakim dotyczą prowadzenia działalności przez podmioty z Grupy mogą się negatywnie odbić na wynikach z prowadzonej działalności. Ewentualne zmiany przepisów prawa we wskazanym zakresie mogą spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dodatkowych kosztów w związku z dostosowaniem sposobu prowadzenia działalności do zmieniających się przepisów prawa (np. w zakresie płacy minimalnej, wprowadzenia pracy hybrydowej, itp.), co może obniżyć przychody, nawet w większym stopniu zyski Grupy. Ryzyko zmaterializowało się wraz z nowelizacją przepisów Ustawy o Pracownikach Tymczasowych w zakresie ograniczenia możliwości korzystania z pracy jednego pracownika przez jednego pracodawcę użytkownika. Od stycznia 2018 r. agencja pracy tymczasowej jest zobowiązana do posiadania lokalu w każdym regionie, w którym świadczone są usługi, co przełożyło się na wzrost kosztów działalności.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako wysokie.

#### **4.1.3. Ryzyko związane z prowadzeniem działalności jako agencja pracy tymczasowej**

Spółki z Grupy prowadzą działalność gospodarczą w zakresie świadczenia usług pośrednictwa pracy, doradztwa personalnego, poradnictwa zawodowego oraz pracy tymczasowej. Prowadzenie działalności w tych obszarach jest działalnością regulowaną w rozumieniu Prawa Przedsiębiorców i wymaga uzyskania wpisu do rejestru podmiotów prowadzących agencje zatrudnienia zgodnie z przepisami Ustawy o Promocji Zatrudnienia. Naruszenie przepisów regulujących prowadzenie działalności regulowanej, w postaci na przykład zalegania przez podmioty z Grupy z należnościami z tytułu podatków, składek na ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Emerytur Pomostowych, może spowodować wydanie przez marszałka województwa decyzji o wykreśleniu podmiotu z rejestru, co uniemożliwi dalsze prowadzenie działalności jako agencja pracy tymczasowej i uzyskanie przychodów z tego tytułu przez te podmioty. Do Daty Prospektu ryzyko nie zmaterializowało się.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby wysoka, jednakże Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

#### **4.1.4. Ryzyko związane ze sporami Akcjonariuszy mniejszościowych Emitenta**

Emitent jest stroną czterech postępowań z Akcjonariuszami mniejszościowymi Emitenta. Przedmiotem jednego z tych postępowań jest stwierdzenie nieważności lub uchylenie Uchwały Delingowej. Kolejne postępowanie dotyczy stwierdzenia nieważności lub uchylenia: (i) uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2022 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności w 2021 r. oraz (ii) uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2022 r. w sprawie udzielenia absolutorium na rzecz Wiceprezesa Spółki – Nicoli Dell'Edera. Przedmiotem trzeciego postępowania jest stwierdzenie nieważności lub uchylenie Uchwały Emisyjnej. Spółka wskazuje, że w przypadku wyroku sądu uwzględniającego powództwo Akcjonariusza mniejszościowego, przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego nie dojdzie do skutku, co spowoduje, że Oferta również nie dojdzie do skutku. Ryzyko nie zmaterializowało się we wcześniejszej historii Grupy. W konsekwencji, konieczne będzie zwołanie kolejnego Walnego Zgromadzenia, którego agenda będzie obejmować podjęcie uchwały o następnym podwyższeniu kapitału zakładowego.

Czwarte postępowanie dotyczy stwierdzenia nieważności lub uchylenia uchwały dotyczącej zmiany Uchwały Zmieniającej. Spółka wskazuje, że w przypadku wyroku sądu uwzględniającego powództwo Akcjonariusza mniejszościowego, konieczne będzie dalsze działanie Spółki, w tym podjęcie przez Spółkę kolejnej uchwały w sprawie zmiany uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, a w ostateczności Emitent będzie zmuszony do wykonania Uchwały Emisyjnej w jej pierwotnym brzmieniu, co oznacza, że przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego doszłoby do skutku w wysokości ustalonej w brzmieniu Uchwały Emisyjnej, tj. maksymalnie o 98.630.832 Akcji Oferowanych, w miejsce obecnych 39.462.332 Akcji Oferowanych. Ryzyko nie zmaterializowało się we wcześniejszej historii Grupy.

Niezależnie od obecnie prowadzonych postępowań sądowych Emitent nie wyklucza, że Akcjonariusze mniejszościowi mogą w przyszłości wszczynać nowe postępowania przeciwko Spółce, w tym zaskarżać kolejne uchwały Walnego Zgromadzenia, co ma na celu wywarcie presji na Emitenta oraz Inwestora Strategicznego w jego sporach z Akcjonariuszami mniejszościowymi.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

## **B - Ryzyka związane z działalnością i branżą, w której działa Grupa**

### **4.1.5. Ryzyko związane z negatywnym wpływem czynników makroekonomicznych w Polsce i Europie na sytuację finansową Emitenta**

Emitent wskazuje, że na sytuację finansową spółek z Grupy wpływają również czynniki makroekonomiczne w Polsce oraz w Europie. Takimi czynnikami są m.in. inflacja, stawka stóp procentowych, stopa bezrobocia, wzrost gospodarczy, poziom inwestycji, jak również stopień absorpcji funduszy pochodzących z Unii Europejskiej, wzrost cen oraz dostępność surowców. Pogorszenie się poszczególnych czynników może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Emitent wyjaśnia, że Grupa prowadzi swoją działalność gospodarczą głównie w Polsce, wobec czego największy wpływ na kondycję finansową Grupy ma sytuacja ekonomiczna w Polsce. Emitent wyjaśnia, że ostatnie zmiany wskaźników, w tym coraz wyższa inflacja, wzrost stóp procentowych, wysoki koszt energii, spadek wydajności linii produkcyjnych, spadek wzrostu gospodarczego, a nawet recesja może się w pewnym momencie odbić na podmiotach gospodarczych zatrudniających pracowników, a tym samym działalności prowadzonej przez Grupę. W takim przypadku, klienci Grupy mogą zdecydować się na niezatrudnianie nowych pracowników, co będzie skutkowało zmniejszeniem wpływów ze świadczenia usług przez Grupę na rzecz jej klientów. Emitent wskazuje, że pogorszenie się takich wskaźników może negatywnie wpłynąć na koszty prowadzenia działalności przez podmioty gospodarcze, w tym także przez Grupę, co spowoduje obniżenie osiąganych wyników z działalności Grupy oraz perspektywy realizacji celów biznesowych. Ryzyko zmaterializowało się częściowo w początkowej fazie Pandemii co skutkowało zmniejszeniem liczby zamówień na usługi podmiotów z Grupy.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby istotna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako wysokie.

### **4.1.6. Ryzyko związane z koniecznością spłaty zadłużenia Spółki**

W latach 2017 – 2020 Emitent znajdował się w trudnej sytuacji finansowej, w tym w szczególności w związku z koniecznością spłaty zaciągniętych zobowiązań finansowych. Zadłużenie Emitenta wynikało w szczególności z umowy kredytowej z bankami, obligacji wyemitowanych przez Spółkę, jak również należności na rzecz ZUS, PFRON oraz US. Emitentowi udało się spłacić zadłużenie względem banków kredytujących i obligatariuszy ze środków uzyskanych z finansowania zapewnionego Emitentowi przez Inwestora Strategicznego. W zakresie zadłużenia Emitenta względem ZUS, PFRON oraz US zostały zawarte układy z odpowiednimi jednostkami celem określenia harmonogramu spłat ratalnych. Na Datę Prospektu, zarówno Spółka jak i jej podmioty zależne spłacają takie należności. Co więcej, Emitentowi udało się również częściowo spłacić zadłużenie wobec Inwestora Strategicznego z tytułu ww. finansowania, o czym informował w raportach bieżących (m.in. nr: 18/2022 i 67/2021).

Spółka doświadczyła sytuacji, w której układ z organem administracji publicznej został przedterminowo zakończony, niemniej jednak poradziła sobie w tej sytuacji niezwłocznie zawierając nową umowę. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości mogą zaistnieć problemy z terminową spłatą zadłużenia (także przez jej podmioty zależne), co może w niekorzystny sposób wpłynąć na sytuację finansową Spółki oraz Grupy, jak również na osiągnięte wyniki finansowe.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

### **4.1.7. Ryzyko związane z koniecznością zwrotu dofinansowania otrzymanego od PFRON**

W ramach prowadzonej działalności Emitent oraz spółki z Grupy otrzymywały dofinansowanie od PFRON. Dofinansowanie jest udzielane pod warunkiem spełnienia przez dany podmiot kryteriów określonych w przepisach prawa. W przypadku uznania, że dofinansowanie zostało uzyskane przez Emitenta lub spółki z Grupy pomimo braku spełnienia kryteriów ustawowych, Emitent lub spółki z Grupy będą musiały zwrócić dofinansowanie otrzymane przez PFRON. Taka sytuacja może mieć miejsce w szczególności, gdy dofinansowanie zostało uzyskane wskutek przestępstwa po stronie Emitenta, spółek z Grupy lub ich przedstawicieli.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

#### **4.1.8. Ryzyko związane z utratą klientów**

Spółka posiada ugruntowane portfolio klientów. Z części klientów, Emitent posiada relatywnie długą historię współpracy. W ostatnich latach Emitent odnotował utratę połowy klientów. Utrata kluczowych klientów miała negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta a tym samym na jego wyniki finansowe. W przeszłości w związku z trudną sytuacją finansową Emitenta, która powodowała zmniejszenie zaufania wśród klientów, a także z powodu wybuchu Pandemii, Grupa utraciła klientów, co spowodowało zmniejszenie przychodów i skali działalności.

Emitent podjął szereg skutecznych działań mających na celu poprawę płynności finansowej i wzmocnienia pozycji Emitenta na rynku. W szczególności działania Emitenta doprowadziły do restrukturyzacji zadłużenia i pozyskania Inwestora Strategicznego. Planowane w przyszłości działania, w tym plany pozyskania dodatkowego kapitału obrotowego oraz plany inwestycyjne Emitenta mają na celu odbudowanie pozycji i bazy klientów Spółki.

Emitent nie może jednak wykluczyć, że podjęte działania nie przyniosą oczekiwanych rezultatów w postaci odbudowy portfolio klientów. Dodatkowo możliwe jest, że jego klienci rozpoczną współpracę z konkurentami Emitenta co może wpłynąć na pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

#### **4.1.9. Ryzyko związane z posiadaniem spółki zależnej na Ukrainie**

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółka zajmuje się również zatrudnianiem obcokrajowców w tym również Ukraińców. Ponadto, Emitent posiada spółkę zależną zarejestrowaną i prowadzącą działalność gospodarczą w Ukrainie, która w wyniku konfliktu zbrojnego w Ukrainie zaprzestała prowadzenia działalności. Spółka uważnie obserwuje i analizuje wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie zarówno na Ukraińców jak i na działalność prowadzoną przez Spółkę, i jej ukraińską spółkę zależną. Na Datę Prospektu, Emitent nie odnotował znaczącego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na jego działalność operacyjną ani na jego sytuację finansową. Szereg działań Emitenta w tym m.in. działania humanitarne i pomoc uchodźcom w postaci utworzenia miejsc pracy dla kobiet z Ukrainy zniwelowała wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność operacyjną Emitenta. Emitent wskazuje jednak, że istnieje niepewność co do funkcjonowania jego ukraińskiej spółki zależnej a sytuacja jest monitorowana. Ryzyko jest bezprecedensowe w historii Grupy.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

#### **4.1.10. Ryzyko związane z brakiem kapitału obrotowego netto**

Emitent prowadził działania mające na celu utrzymanie i poprawę osiągniętej stabilizacji finansowej. Czynności te przyniosły pozytywny efekt w latach 2020-2022, również dzięki pozyskaniu Inwestora Strategicznego. Nabycie pakietu kontrolnego akcji w kapitale zakładowym Spółki przez Inwestora Strategicznego spowodowało odzyskanie stabilizacji finansowej przez Emitenta, jak również wsparcie biznesowe i strategiczne. Model biznesowy wykonywany przez Grupę wymaga efektywnego zarządzania kapitałem obrotowym celem utrzymania płynności finansowej. Ponadto, specyfika branży działalności Spółki wymaga znacznego kapitału obrotowego. Emitent wskazuje, że zgodnie z oświadczeniem o kapitale obrotowym, na dzień sporządzania prospektu nie posiada wystarczającego kapitału obrotowego do pokrycia potrzeb finansowych Grupy na przestrzeni następujących dwunastu miesięcy od Daty Prospektu. W tym zakresie konieczne jest pozyskanie przez Spółkę środków z Oferty lub w ramach jakiegokolwiek finansowania otrzymanego przez Spółkę, na przykład od Inwestora Strategicznego. Brak pozyskania przez Emitenta oraz poszczególne podmioty z Grupy środków na pokrycie kapitału obrotowego pozwalającego na prowadzenie działalności gospodarczej może skutkować problemami z zachowaniem płynności finansowej Emitenta, a w skrajnym przypadku może doprowadzić do upadłości lub likwidacji Emitenta oraz Grupy. Emitent wskazywał, że Grupa odnotowywała problemy z płynnością finansową we wcześniejszych latach.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnie, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby istotna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

#### **4.1.11. Ryzyko związane z działalnością konkurencji**

Podmioty z Grupy prowadzą działalność w branży oraz na rynku geograficznym, który cechuje się wysoką konkurencją. Na Datę Prospektu, podmioty z Grupy koncentrują się na prowadzeniu działalności głównie w Polsce, która jest uważana za atrakcyjny rynek, również przez lokalne i globalne marki konkurencyjne względem Grupy. Takie marki jak Manpower, Randstad czy Adecco cieszą się na polskim rynku renomą. Emitent wyjaśnia, że ze względu na trudności w sytuacji finansowej,

jakie były udziałem Grupy w ostatnich latach, Grupa odnotowała spadek zaufania wśród klientów. Grupa nadal posiada kompetencje oraz ofertę produktową, które pozwalają na konkurencję z lokalnymi i globalnymi markami. Emitent wyjaśnia, że stara się opracowywać ofertę produktową w sposób, który będzie pokazywał jego przewagi konkurencyjne i pozwalał pozyskiwać klientów i zlecenia.

Emitent nie wyklucza, że oferta podmiotów konkurencyjnych względem Grupy będzie chętniej wybierana przez aktualnych lub potencjalnych klientów. Zmaterializowanie się takiego ryzyka może wymusić na Grupie podjęcie dodatkowych działań mających na celu zatrzymanie odpływu klientów do konkurencji, w tym m. in. poprzez aktualizację oferty produktowej, zmianę podejścia do klienta, zatrudnienie nowych specjalistów przez Grupę. Zmaterializowanie się omawianego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności osiągnięte przez Grupę.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnie, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

#### **4.1.12. Ryzyko związane z brakiem poprawy płynności finansowej Spółki**

Spółka odnotowała stratę w ciągu ostatnich trzech lat obrotowych. W ostatnich latach finansowych, Spółka, jak również spółki z jej Grupy, miały bowiem problemy z utrzymaniem płynności finansowej. Problemy wynikały m.in. z powodu trudności w spłacie zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę, spłaty zadłużenia z tytułu umowy kredytowej, ówczesnego modelu biznesowego i relatywnie wysokich kosztów. Spółka podjęła skuteczne działania, których wynikiem była restrukturyzacja zadłużenia. Ponadto, Spółce udało się pozyskać Inwestora Strategicznego, dzięki czemu otrzymała dodatkowe finansowanie.

Na Datę Prospektu, Spółka kontynuuje działania mające na celu utrzymanie oraz poprawę jej płynności finansowej. Niemniej, Spółka nie wyklucza, że w przypadku niesprzyjających warunków ekonomicznych, utraty Inwestora Strategicznego, negatywnych trendów na rynku pracy lub negatywnych zmian w otoczeniu prawnym, Spółka oraz podmioty z jej Grupy, mogą ponownie mieć problemy z płynnością finansową w przyszłości, który w skrajnym przypadku może doprowadzić do upadłości lub likwidacji Spółki oraz Grupy.

Branża, w której Emitent prowadzi działalność bazuje na współpracy z bankami i finansowaniu bankowym. Na Datę Prospektu rozwijająca się inflacja w Polsce wpływa na utrzymujący się wzrost stóp procentowych. Rośnie koszt pieniądza, zatem bank centralny pożyczka pieniądze bankom komercyjnym po wyższej niż do tej pory cenie, a banki komercyjne udzielają wyżej oprocentowanych kredytów. Wymagająca sytuacja ekonomiczna w Polsce może mieć bezpośredni wpływ na działalność Emitenta oraz na jego sytuację finansową, nie mniej ewentualne zmiany na rynku mogą być mitygowane przez Spółkę wskutek przynależności Emitenta do dużej i stabilnej grupy kapitałowej Inwestora Strategicznego.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby wysoka, jednakże Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

#### **4.1.13. Ryzyko związane z integracją Grupy**

W związku z problemami z płynnością oraz w celu zmniejszeniu ryzyka związanego z zarządzaniem międzynarodową grupą kapitałową, Emitent zdecydował się na podjęcie działań mających na celu restrukturyzację struktury Grupy. Na Datę Prospektu, w skład Grupy nie wchodzi już spółki zarejestrowane i prowadzące działalność w Czechach, Słowacji, Niemczech i na Węgrzech. Emitent nadal posiada spółkę zależną poza granicami Polski – w Ukrainie. Emitent nie wyklucza konieczności przeprowadzenia dalszych zmian w strukturze Grupy. Emitent wskazuje, że od momentu pozyskania Inwestora Strategicznego jest również częścią międzynarodowej grupy spółek prowadzących działalność w szeroko rozumianej branży HR. Bycie członkiem takiej grupy stawia przed Emitentem (oraz jego podmiotami zależnymi) dodatkowe wyzwania w obszarze wypracowania rozwiązań umożliwiających powstanie i wykorzystanie synergii.

Emitent wyjaśnia, że prowadzenie działalności w ramach międzynarodowej grupy kapitałowej wymaga dodatkowych działań i kosztów zarówno w związku z rebrandingiem, dalszą integracją w ramach jednej marki oraz przepływami pieniężnymi między spółkami w ramach Grupy, jak również kontrolą i zarządzaniem ryzykiem operacyjnym w poszczególnych podmiotach i w ramach Grupy. Take działania wymagają również posiadania wyspecjalizowanej kadry. Emitent wyjaśnia, że ryzyko zmaterializowało się w odniesieniu do spółek spółki Prohumán 2004 Munkaerő Szolgálató és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság, gdzie Emitent nie mógł wypracować oczekiwanych synergii, a w konsekwencji doszło do sprzedaży udziałów w tym podmiocie.

W przypadku wystąpienia trudności lub błędów w zarządzaniu Grupą, istnieje ryzyko braku osiągnięcia oczekiwanych synergii, wyników operacyjnych oraz finansowych co w sposób negatywny odbije się na wynikach osiągniętych przez Grupę.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako niskie, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

## **C - Ryzyka związane z Ofertą, Akcjami Dopuszczanymi i rynkiem kapitałowym**

### **4.1.14. Ryzyko wycofania Akcji Istniejących z obrotu**

Na Datę Prospektu, Emitent jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej. Emitent informuje, że niezależnie od podjęcia Uchwały Emisyjnej, Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 21 stycznia 2022 r. Uchwałę Delistingową. Uchwała dotyczy wycofania z obrotu (tzw. delistingu) 65.753.888 (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLWRKSR00019 i dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, czyli Akcji Istniejących. Emitent złożył do KNF stosowne wnioski w celu wykonania przedmiotowej uchwały. Wskutek zaskarżenia ww. Uchwały Delistingowej przez Akcjonariuszy mniejszościowych, postępowanie KNF zostało zawieszono na podstawie postanowienia wydanego przez KNF, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 37/2022 z dnia 7 kwietnia 2022 r. Przedmiotowe postępowanie zostanie wznowione w przypadku, gdy przestaną istnieć przesłanki negatywne do jego prowadzenia, tj. zostanie zakończone postępowanie sądowe mające na celu uchylenie lub unieważnienie Uchwały Delistingowej (zob. Ryzyko związane ze sporami Akcjonariuszy mniejszościowych Emitenta).

Emitent jest zobowiązany do zatwierdzenia prospektu dotyczącego dopuszczenia do obrotu Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru na podstawie odpowiednich przepisów Ustawy o Obrocie oraz KSH i zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru. W sytuacji dopuszczenia do obrotu Akcji Oferowanych, w celu zakończenia procesu delistingu może okazać się konieczne podjęcie nowej uchwały przez Walne Zgromadzenie w przedmiocie wycofania z obrotu Akcji Oferowanych oraz ogłoszenie wezwania przez Inwestora Strategicznego na Akcje Oferowane.

Emitent wskazuje, że wraz z delistingiem Emitent przestanie być spółką publiczną a Akcjonariusze nie będą osiągać korzyści w związku z obrotem Akcjami na rynku regulowanym. Wraz z delistingiem, Emitent będzie (prywatną) spółką akcyjną prawa handlowego na zasadach wskazanych w KSH oraz Statucie, który może zostać odpowiednio zmodyfikowany przez Walne Zgromadzenie w celu wykreślenia postanowień mających zastosowanie wyłącznie do spółek publicznych. Jednym z aspektów opisywanego ryzyka jest potencjalna zamiana płynnych akcji notowanych na GPW na akcje, których Akcjonariusz nie będzie mógł sprzedać na rynku regulowanym.

Zmaterializowanie się tego ryzyka spowoduje, że papiery wartościowe Emitenta nie będą już przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, co może utrudniać ich zbycie w szczególności przez inwestorów mniejszościowych. W przypadku Emitenta, ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka z punktu widzenia interesu inwestora Akcji jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację Akcjonariuszy związaną z płynnością Akcji oraz możliwością odzyskania kosztów poniesionych przez Akcjonariuszy w związku z nabyciem Akcji Oferowanych byłaby istotna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako wysokie.

### **4.1.15. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru**

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym. Wprowadzenie Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu ws. warunków oraz Regulaminie GPW i wymaga decyzji Zarządu GPW. Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru do obrotu na rynku podstawowym, jeżeli warunki określone w Rozporządzeniu ws. warunków lub Regulaminie GPW nie zostaną spełnione.

Biorąc pod uwagę okoliczności związane z podjętą przez Nadzwyczajne Zgromadzenie w dniu 21 stycznia 2022 r. Uchwałę Delistingową, Emitent wskazuje, iż istnieje realne ryzyko, że Akcje Oferowane, PDA oraz Prawa Poboru nie zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Taki scenariusz mógłby zmaterializować się w przypadku uznania przez GPW, że dopuszczenie do obrotu Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru godzi w interes uczestników obrotu giełdowego, ze względu na to, że Akcje Istniejące objęte są wnioskiem o ich wycofanie z obrotu zgodnie z ww. Uchwałę Delistingową (patrz: pkt. 5.3 Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW). W konsekwencji ubieganie się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Oferowanych może stać się bezprzedmiotowe, a Akcje Oferowane, PDA oraz Prawa Poboru nie zostaną dopuszczone do obrotu na GPW.

Zgodnie ze stanowiskiem GPW przesłanym do Emitenta w trakcie postępowania prospektowego, „toczące się równolegle przed KNF postępowania z wniosków Emitenta: o wycofanie akcji z obrotu giełdowego oraz o zatwierdzenie prospektu sporządzonego m.in. w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji i praw do akcji oraz jednostkowych

Praw Poboru Akcji serii X do obrotu na rynku podstawowym, powodują dużą niepewność co do przyszłości Spółki na giełdzie. Postępowanie z wniosku o wycofanie akcji z obrotu giełdowego zostało wprawdzie wstrzymane postanowieniem KNF, do czasu rozstrzygnięcia postępowania sądowego ws. zaskarżenia Uchwały Delistingowej, jednak ani decyzja KNF wstrzymująca postępowanie, ani nawet przyszłe rozstrzygnięcie sądu w sprawie Uchwały Delistingowej, nie wyrażają intencji i przyszłych zamiarów Spółki w przedmiotowej kwestii. Z uwagi na interes i bezpieczeństwo inwestorów, dla podjęcia przez GPW decyzji o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego akcji objętych przedmiotowym prospektem konieczne byłoby zatem wyraźne odstąpienie Spółki od zamiaru wyrażonego Uchwałą Delistingową". W ocenie GPW nie ma możliwości dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru do obrotu bez odstąpienia przez Spółkę od wycofania Akcji z obrotu giełdowego. W konsekwencji, z uwagi na obowiązywanie i tym samym konieczność wykonania Uchwały Delistingowej przez Emitenta jest wysoce prawdopodobne niedopuszczenie przez GPW Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Emitent informuje, iż w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki Uchwały Delistingowej zobligowany jest do jej wykonania, tym samym zamierza przeprowadzić proces wycofania Akcji Istniejących z obrotu na rynku regulowanym oraz nie ma zamiaru podejmować działań mających na celu uchylene tejże uchwały. Z informacji uzyskanych od Inwestora Strategicznego wynika, że Inwestor Strategiczny nie zamierza podejmować żadnych kroków mających na celu uchylene wspomnianej Uchwały Delistingowej.

Jednocześnie Emitent zamierza jednak ubiegać się o dopuszczenie Akcji Oferowanych, PDA i Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym. Co więcej, Emitent zamierza również wnosić o oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN, co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLWRKSR00019. W przeciwnym przypadku, w szczególności z uwagi na wskazany powyżej proces wycofania z obrotu Akcji Istniejących zgodnie z Uchwałą Delistingową, Akcje Oferowane będą notowane w odrębnej linii notowań oraz tym samym oznaczone nowym kodem ISIN, który został im początkowo nadany.

W przypadku niedopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, w tym również w ramach odrębnej linii notowań, środki pieniężne wpłacone przez inwestorów w celu objęcia Akcji Oferowanych zostaną im zwrócone, a przyznane inwestorom Akcje Oferowane zostaną umorzone na podstawie odpowiedniej uchwały podjętej przez Zarząd Emitenta zgodnie z art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zwrot środków pieniężnych wpłaconych w celu objęcia Akcji Oferowanych nastąpi bez jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. Powyższe nie będzie miało zastosowania do środków przeznaczonych przez inwestorów na zakup Praw Poboru, które w przypadku braku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym PDA lub Akcji Oferowanych nie zostaną inwestorom zwrócone.

Jednocześnie, w ramach składania formularza zapisu na Akcje Oferowane, inwestorzy będą mogli, zgodnie z art. 5a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wyrazić dobrowolną zgodę na brak zwrotu środków wpłaconych na Akcje Oferowane w przypadku braku ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW. W przypadku wyrażenia takiej zgody przez inwestora, środki wpłacone na Akcje Oferowane nie zostaną mu zwrócone, a przydzielone na rzecz tego inwestora Akcje Oferowane nie będą podlegały umorzeniu. Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane stanowi załącznik nr 1 do Prospektu.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka z punktu widzenia interesu inwestora Akcji jako wysokie, gdyż zmaterializowanie się tego ryzyka może mieć wpływ na kurs Akcji oraz możliwość swobodnego obrotu Akcjami Oferowanymi, PDA i Prawami Poboru. Również z perspektywy Spółki istotność tego ryzyka jest oceniana jako wysoka – niedopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu może spowodować, że część Akcji Oferowanych nie zostanie w ostatecznym rozrachunku objęta, a tym samym Emitent pozyska mniejsze środki, co może negatywnie przełożyć się na perspektywę rozwoju Spółki. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako wysokie.

#### **4.1.16. Ryzyko niedojścia Oferty do skutku**

Oferta nie dojdzie do skutku, gdy: (i) co najmniej jedna Akcja Nowej Emisji nie zostanie objęta i należycie opłacona lub (ii) Zarząd nie złoży w sądzie rejestrowym wniosku w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji w terminie przewidzianym przez prawo, lub (iii) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji. Ponadto Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty w sytuacjach wskazanych w czynniku ryzyka dotyczącym zawieszenia lub odstąpienia od przeprowadzonej Oferty.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Zarząd został upoważniony do określenia ostatecznej wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach określonych w Uchwale Emisyjnej, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 KSH, która zostanie określona po przeprowadzeniu subskrypcji, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych Akcji Oferowanych. Zarząd złoży w tym celu, w formie aktu notarialnego, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.



Emisja Akcji Nowej Emisji wymaga zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi, a w efekcie emisja Akcji Nowej Emisji nie dojdzie do skutku, jeżeli Zarząd nie złoży w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wraz z wymaganymi dokumentami, w szczególności oświadczeniem określającym ostateczną sumę, o jaką został podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującym treść Statutu w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Nowej Emisji objętych ważnymi zapisami. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi również, jeżeli właściwy sąd rejestrowy prawomocnie odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Nowej Emisji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, zwrot wpłat dokonanych na Akcje Nowej Emisji zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW zapisane będą Prawa do Akcji. Kwota zwracana na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunkach papierów wartościowych właścicieli Praw do Akcji oraz Ceny Emisyjnej Akcji serii X. Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

Ponadto niedojście do skutku emisji Akcji Nowej Emisji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Również w takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

Zmaterializowanie się tego ryzyka może mieć wpływ na kurs Akcji Istniejących, co z kolei wpłynie na wycenę Spółki. Ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka z punktu widzenia interesu Emitenta i inwestorów posiadających Akcje Istniejące jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta byłaby istotna – Emitent nie pozyskałby środków potrzebnych na rozwój. Natomiast, z punktu widzenia interesu inwestora Akcji Oferowanych Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako niskie, gdyż w przypadku jego wystąpienia wskazani inwestorzy odzyskają środki wpłacone na Akcje Oferowane. Spółka ocenia jednak prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

#### **4.1.17. Ryzyko związane z zawieszeniem lub odstąpieniem od przeprowadzenia Oferty**

Na warunkach określonych w Prospekcie, Emitent, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną może podjąć decyzję o zawieszeniu lub odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty (zob. „Warunki Oferty – Warunki odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia”). Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym. W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty, zapisy złożone na Akcje Oferowane zostaną uznane za nieważne, a dokonane płatności zostaną zwrócone nie później niż 14 dni po dniu ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Wszelkie płatności zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Emitent nie wyklucza, że jedną z przyczyn podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, może być uwzględnienie pozwu Akcjonariuszy mniejszościowych, o których mowa poniżej (zob. „Ryzyko uchylecia lub stwierdzenia nieważności Uchwały Emisyjnej przez sąd”).

Zmaterializowanie się tego ryzyka może mieć wpływ na kurs Akcji Istniejących, co z kolei wpłynie na wycenę Spółki.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka z punktu widzenia interesu Emitenta i inwestorów posiadających Akcje Istniejące jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta byłaby istotna – Emitent nie pozyskałby środków potrzebnych na rozwój. Natomiast, z punktu widzenia interesu inwestora Akcji Oferowanych Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako niskie, gdyż w przypadku jego wystąpienia wskazani inwestorzy odzyskają środki wpłacone na Akcje Oferowane. Spółka ocenia jednak prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

#### **4.1.18. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki**

W związku z wykonywaniem Prawa Poboru, a także możliwością złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Nowej Emisji na wypadek niewykonania Prawa Poboru przez pozostałych Akcjonariuszy oraz w wyniku zapisów w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu Emitenta, może dojść do zmiany struktury akcjonariatu Spółki. Na skutek tych zmian możliwe jest rozwodnienie

posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu. W efekcie istnieje ryzyko, że po przeprowadzeniu Oferty może dojść do istotnych zmian w akcjonariacie, w tym do objęcia znacznego pakietu przez jednego lub kilku inwestorów. W takim wypadku wskazani inwestorzy mogą posiadać akcje uprawniające do wykonywania większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, w efekcie czego mogą podejmować decyzje niezgodne z interesem pozostałych Akcjonariuszy, w tym Akcjonariuszy mniejszościowych. Istnieje także ryzyko, że interesy poszczególnych Akcjonariuszy Emitenta mogą być sprzeczne lub ewentualne konflikty pomiędzy Akcjonariuszami Emitenta mogą wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej pozycję finansową, a także cenę akcji.

W wyniku rozwodnienia posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu może w dalszej perspektywie zwiększyć się ryzyko przymusowego wykupu akcji drobnych Akcjonariuszy przez Akcjonariuszy większościowych (*squeeze out*) mającego na celu uzyskanie pełnej kontroli nad Spółką oraz zmniejszenie kosztów obsługi akcjonariatu, który może zostać zrealizowany po cenie istotnie odbiegającej od oczekiwań Akcjonariuszy mniejszościowych. Squeeze out może być podjęty wobec akcjonariuszy posiadających nie więcej niż 5% akcji spółki, przez nie więcej niż pięciu akcjonariuszy, posiadających łącznie nie mniej niż 95% kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5% kapitału zakładowego, jedynie w drodze uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy. Za przymusowym wykupem muszą opowiedzieć się akcjonariusze posiadający co najwyżej 95% oddanych głosów.

Zmaterializowanie się tego ryzyka może mieć wpływ na kurs Akcji Istniejących, co z kolei wpłynie na wycenę Spółki. Ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości.

Spółka ocenia istotność ryzyka z punktu widzenia interesu inwestorów Akcji jako średnie. Przy obecnych parametrach emisji Akcji Oferowanych nie ma aktualnie możliwości, aby doszło do takiego zmajoryzowania akcjonariatu mniejszościowego, który skutkowałby uzyskaniem przez któregośkolwiek Akcjonariusza prawa do przeprowadzenia przymusowego wykupu. Nie można jednak takiego ryzyka wykluczyć w przyszłości. Dodatkowo – w ocenie Spółki – proponowana wysokość ceny emisyjnej zachęca do skorzystania z Prawa Poboru i objęcia Akcji Oferowanych. Możliwość taką mają wszyscy inwestorzy będący Akcjonariuszami w Dniu Prawa Poboru i w przypadku skorzystania przez nich z tego prawa do żadnych zmian w strukturze akcjonariatu nie dojdzie. Prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka zmian w strukturze akcjonariatu (w wyniku Oferty) Emitent ocenia jako średnie.

#### **4.1.19. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Akcji**

Polski rynek papierów wartościowych charakteryzuje się wciąż stosunkowo małą płynnością, w związku z czym ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą wykazywać większą zmienność niż na innych rynkach. Tym samym mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby Akcji Oferowanych w krótkim czasie, co może spowodować znaczne obniżenie cen Akcji Oferowanych. Cena Akcji Dopuszczalnych może być niższa niż ich cena w Ofercie Publicznej również na skutek szeregu innych czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych Akcji Istniejących (w szczególności w przypadku sprzedaży mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż oferowana w ramach Oferty), poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych giełdach papierów wartościowych na świecie.

Zmaterializowanie się tego czynnika może wpłynąć na wartość obrotu Akcjami oraz w konsekwencji na wycenę Spółki. Ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości.

Spółka ocenia istotność tego ryzyka z punktu widzenia interesu inwestorów Akcji jako średnie, gdyż wprawdzie faktycznie w ostatnim czasie płynność Akcji była ograniczona; z drugiej jednak strony kurs Akcji zachowywał się relatywnie stabilnie. Dodatkowo pojawienie się w obrocie Akcji Oferowanych może pozytywnie wpłynąć na zwiększenie się płynności Akcji w obrocie. Biorąc pod uwagę powyższe, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

#### **4.1.20. Możliwe utrudnienie w zbyciu/nabyciu oraz możliwe niewykonanie Jednostkowego Prawa Poboru**

Emitent wskazuje, że z uwagi na podjęcie i realizację Uchwały Delistingowej istnieje realne ryzyko, że Akcje Oferowane, PDA oraz Prawa Poboru nie zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Brak dopuszczenia do obrotu Jednostkowych Praw Poboru może utrudnić zbywanie, jak i nabywanie tych praw z uwagi na brak możliwości ich sprzedaży lub kupna na GPW.

W obu powyższych przypadkach inwestor nie będzie miał możliwości sprzedaży lub kupna Jednostkowego Prawa Poboru na GPW. W konsekwencji jedynym dopuszczalnym sposobem na sprzedaż lub nabycie Jednostkowych Praw Poboru będzie umowa cywilno – prawna zawarta bezpośrednio z nabywcą lub sprzedającym Jednostkowe Prawa Poboru pozyskanym przez danego inwestora poza GPW. Należy mieć jednak na uwadze § 154 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym po złożeniu przez uprawnionego zapisu na akcje uczestnik, który przyjął ten zapis dokonuje blokady wykonanych Jednostkowych Praw Poboru na rachunku papierów wartościowych uprawnionego albo na właściwym dla niego rachunku zbiorczym, ewentualnie na koncie pomocniczym prowadzonym do tego rachunku, a następnie dostarcza do KDWP instrukcję dotyczącą zmiany ich statusu na blokowanie pod wykonanie.

W przypadku nieobjęcia Akcji Oferowanych w ramach wykonania Praw Poboru lub braku pozyskania przez danego inwestora podmiotu zainteresowanego nabyciem Jednostkowych Praw Poboru poza GPW w przypadku braku ich dopuszczenia do obrotu lub po zakończeniu ich notowań, osoby posiadające Jednostkowe Prawa Poboru po wygaśnięciu Prawa Poboru powinny liczyć się z możliwością utraty środków zainwestowanych na zakup Jednostkowych Praw Poboru. Wskazane ryzyko poniesienia straty może dotyczyć nie tylko przypadku nabycia Jednostkowych Praw Poboru, ale również sytuacji, kiedy Akcjonariusz z uwagi na ustalony Dzień Prawa Poboru będzie posiadał zapisane na rachunku Jednostkowe Prawa Poboru, a nie będzie chciał objąć Akcji Oferowanych, ani nie będzie miał możliwości sprzedaży Jednostkowych Praw Poboru w związku z ich niedopuszczeniem do obrotu.

Zmaterializowanie się tego ryzyka może mieć wpływ na kurs Akcji, możliwość ich zbywania, co z kolei wpłynie na wycenę Spółki.

Spółka ocenia istotność ryzyka z punktu widzenia interesu inwestorów Akcji jako wysokie. W ocenie Spółki – w świetle podjętej Uchwały Delistingowej – jest wysoce prawdopodobne, że Akcje Oferowane, PDA oraz Prawa Poboru nie zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. W rezultacie będą mogły wystąpić trudności w zakresie możliwości obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie.

#### **4.1.21. Ryzyko uchylecia lub stwierdzenia nieważności Uchwały Emisyjnej przez sąd**

Emitent wskazywał, że jest stroną postępowań sądowych, których przedmiotem jest stwierdzenie nieważności lub uchylene Uchwały Emisyjnej. Emitent złożył już odpowiedź na pozew. Postępowanie jest na etapie rozpatrywania przez sąd pierwszej instancji. Emitent nie wyklucza, że w przypadku negatywnego dla niego wyroku Sądu konieczne będzie skorzystanie z dalszych dostępnych kroków prawnych dotyczących ewentualnego zaskarżenia takiego wyroku. Ponadto, Emitent nie wyklucza, że w przypadku orzeczenia sądu uwzględniającego powództwo Akcjonariusza mniejszościowego, konieczne będzie zwołanie kolejnego walnego zgromadzenia Akcjonariuszy, którego agenda będzie obejmować podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Emitent nie wyklucza, że w takiej sytuacji, Akcjonariusze mniejszościowi Emitenta również mogą wносить kolejne powództwa względem kolejnych uchwał dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta co utrudni lub uniemożliwi skuteczne podwyższenia kapitału zakładowego. W przypadku uwzględnienia pozwu, rejestracja kapitału na podstawie nieważnej lub uchylonej Uchwały Emisyjnej (w zależności od rozstrzygnięcia w orzeczeniu) może okazać się niemożliwa. W takiej sytuacji konieczne będzie ponowienie procedury podwyższenia kapitału zakładowego przez Spółkę.

Do czasu prawomocnego zakończenia przedmiotowych postępowań, sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe dotyczące podniesienia kapitału zakładowego w wykonaniu Uchwały Emisyjnej, jednak jest to uprawnienie sądu rejestrowego, a nie jego obowiązek. Wskutek tego, istnieje ryzyko, że nawet w przypadku nieudzielenia zabezpieczenia powództwa przez sąd rozpoznający powództwo w sprawie o stwierdzenie nieważności lub uchylene Uchwały Emisyjnej, sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie o wpis podwyższenia kapitału zakładowego do czasu rozpoznania powództwa. Dla Emitenta będzie to skutkowało niemożnością korzystania ze środków pozyskanych z emisji Akcji Oferowanych do czasu prawomocnego zakończenia postępowania, dla inwestorów zaś opóźnieniem w przydzieleniu im Akcji serii X. W przypadku negatywnego dla Emitenta prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie uchylene lub stwierdzenia nieważności Uchwały Emisyjnej przed zarejestrowaniem przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję Akcji Oferowanych, a tym samym Oferta nie dojdzie do skutku, co będzie również skutkowało niemożnością korzystania ze środków z Oferty, które zostaną zwrócone na rzecz inwestorów. Analogiczna sytuacja będzie miała miejsce w przypadku zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, a następnie uchylene lub stwierdzenia nieważności Uchwały Emisyjnej. Wtedy również, pomimo zakończenia Oferty, Emitent będzie zobowiązany do zwrotu na rzecz inwestorów środków wpłaconych na Akcje Oferowane. Obie powyższe sytuacje będą również oznaczać koniecznością ponowienia procedury podwyższenia kapitału zakładowego przez Spółkę.

Zmaterializowanie się tego ryzyka może mieć wpływ na kurs Akcji Istniejących, co z kolei wpłynie na wycenę Spółki. Ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości.

Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka z punktu widzenia interesu Emitenta i inwestorów posiadających Akcje Istniejące jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta byłaby istotna – Emitent nie pozyskałby środków potrzebnych na rozwój. Natomiast, z punktu widzenia interesu inwestora Akcji Oferowanych Spółka ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako niskie, gdyż w przypadku jego wystąpienia wskazani inwestorzy odzyskają środki wpłacone na Akcje Oferowane. Prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka uchylene lub stwierdzenia nieważności Uchwały Emisyjnej Emitent ocenia jako niskie.

#### **4.1.22. Ryzyko wstrzymania wykonania Uchwały Zmieniającej przez sąd oraz uchYLENIE lub stwierdzenia nieważności Uchwały Zmieniającej przez sąd**

Emitent jest stroną postępowania sądowego o stwierdzenie nieważności lub uchYLENIE Uchwały Zmieniającej, któremu towarzyszy wniosek w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały Zmieniającej. Jako przesłanki zaskarżenia powód wskazał w szczególności, że w jego ocenie sposób podjęcia i treść Uchwały Zmieniającej jest sprzeczny z dobrymi obyczajami i ma na celu pokrzywdzenie Akcjonariuszy mniejszościowych, a także godzi w interes spółki. Ponadto, według powoda treść prawa poboru została sformułowana w Uchwale Zmieniającej w taki sposób, aby preferować Akcjonariusza większościowego, a zmiana dokonana Uchwałą Zmieniającą jest na tyle istotna, że oznacza w rzeczywistości podjęcie nowej uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Jednocześnie powód przyznał w pozwie, że zmniejszenie wysokości podwyższenia kapitału zakładowego i skrócenie perspektywy czasowej planowego podwyższenia zgodnie z treścią Uchwały Zmieniającej jest zgodne z jego oczekiwaniami i interesem.

Sąd rozpoznający sprawę oddalił wniosek powoda w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały Zmieniającej, jednak postanowienie w tym przedmiocie nie jest prawomocne. Emitent nie może również wykluczyć, że sąd wyda niekorzystne dla niego orzeczenie w przedmiotowej sprawie.

Spółka wskazuje, że w przypadku decyzji sądu uwzględniającej wniosek o udzielenie zabezpieczenia, Emitent będzie zmuszony, do czasu zakończenia postępowania w sprawie, do wykonania Uchwały Emisyjnej w jej pierwotnym brzmieniu, co oznacza, że przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego doszłoby do skutku w wysokości ustalonej w brzmieniu Uchwały Emisyjnej, tj. maksymalnie o 98.630.832 Akcji Oferowanych, w miejsce obecnych 39.462.332 Akcji Oferowanych.

Do czasu prawomocnego zakończenia przedmiotowego postępowania, sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe dotyczące podniesienia kapitału zakładowego w wykonaniu Uchwały Zmieniającej, jednak jest to uprawnienie sądu rejestrowego, a nie jego obowiązek. Wskutek tego, istnieje ryzyko, że nawet w przypadku nieudzielenia zabezpieczenia powództwa przez sąd rozpoznający powództwo w sprawie o stwierdzenie nieważności lub uchYLENIE Uchwały Zmieniającej, sąd rejestrowy zawiesi postępowanie o wpis podwyższenia kapitału zakładowego w brzmieniu Uchwały Zmieniającej. Wskutek tego, Emitent byłby zmuszony, do czasu zakończenia postępowania w sprawie, do wykonania Uchwały Emisyjnej w jej pierwotnym brzmieniu, co oznacza, że przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego doszłoby do skutku w wysokości ustalonej w brzmieniu Uchwały Emisyjnej, tj. maksymalnie o 98.630.832 Akcji Oferowanych, w miejsce obecnych 39.462.332 Akcji Oferowanych. Analogiczna sytuacja będzie mieć miejsce w przypadku decyzji sądu uwzględniającej powództwo o stwierdzenie nieważności lub uchYLENIE Uchwały Zmieniającej.

Spółka ocenia istotność ryzyka z punktu widzenia interesu inwestorów Akcji jako średnie. Jego materializacja mogłaby skomplikować sytuację korporacyjną w Spółce i zwiększyć na przykład ryzyko związane ze zmianami w strukturze akcjonariatu (poprzez zwiększenie skali dopuszczalnej emisji i tym samym możliwość przeprowadzenia przymusowego wykupu). Z drugiej jednak strony, biorąc pod uwagę dotychczasowy przebieg postępowania sądowego, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

## **5 INFORMACJE O EMITENCIE**

Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa i forma prawna:	GI Group Poland Spółka Akcyjna (wcześniej: Work Service Spółka Akcyjna)
Nazwa skrócona:	GI Group Poland S.A.
Numer telefonu:	+ 48 508 000 773
Numer faksu:	brak
Strona internetowa:	<a href="https://www.pl.gigroup.com/">https://www.pl.gigroup.com/</a>
Adres poczty elektronicznej:	pl.investor@gigroup.com
KRS:	0000083941
REGON:	932629535
NIP:	897-16-55-469

Kod LEI:	25940092GMSR8JJKQ89
Kod ISIN:	PLWRKSR00019

*\*Informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że Prospekt wskazuje, że zostały one do Prospektu włączone poprzez zamieszczenie stosownego odniesienia.*

### **5.1. Istotne zdarzenia w rozwoju Emitenta**

Emitent został utworzony w dniu 12 grudnia 2000 r., a w 2000 r. uruchomił swoją działalność poprzez sieć oddziałów regionalnych w największych miastach w Polsce oraz zawiera pierwszy kontrakt z dużym klientem detalicznym, tj. Praktiker Polska sp. z o.o. Deleguje 50 pracowników tymczasowych do pracy w 5 lokalizacjach.

W 2005 r. doszło do połączenia Emitenta z Work Service Sp. z o.o., której Emitent pozostaje sukcesorem prawnym.

Emitent w 2008 r. nabywa 100 % udziałów w spółce Proservice w Rosji, lidera w zakresie outsourcingu funkcji logistycznych oraz usług merchandisingu i promocji.

W 2009 r. Emitent nabywa spółkę Sellpro, konsekwentnie umacniając pozycję na rynku outsourcingu usług merchandisingu i promocji, poszerza także zakres oferty o rozwiązania dedykowane dla sektora finansowego i medycznego. W związku ze zmianami na globalnym rynku pracy dokonuje wewnętrznej restrukturyzacji.

W 2010 r. Emitent dokonuje kolejnych przejęć, przejmuje spółkę Żak, a następnie zmienia jej nazwę na Medi Staff (specjalizującą się w usługach dla sektora medycznego), Spółka jednocześnie poszerza zakres oferty o usługi outsourcingu dedykowanego dla firm medycznych oraz usługi porządkowo – czystościowe.

W 2011 r. Emitent powołuje spółkę WS Energy realizującą usługi outsourcingu kwalifikowanego w sektorze energetycznym. Emitent składa prospekt emisyjny do KNF. Celem emisji jest pozyskanie przez Spółkę środków w celu poszerzenia wachlarza usług spółki i skonsolidowania rynku pracy w Polsce.

W dniu 26 kwietnia 2012 r. Emitent debiutuje na rynku podstawowym GPW, będąc jednocześnie pierwszą Spółką z sektora usług personalnych notowaną na GPW. Do grupy kapitałowej Emitenta dołącza spółka IT Kontrakt – największe przedsiębiorstwo zajmujące się leasingiem pracowników w zawodach informatyków i programistów.

Emitent w 2013 r. podpisał 5-letnią umowę inwestycyjną z Pine Bridge, dzięki której Work Service pozyskał 105 milionów złotych na realizację strategii rozwoju opartej na konsolidacji rynku HR oraz objęciu pozycji lidera w trójkącie Berlin-Moskwa-Stambuł, równocześnie Emitent dokonuje akwizycji spółek: Antal International sp. z o.o (ówczesny lider polskiego rynku rekrutacji specjalistów i menedżerów), dzięki czemu Spółka rozszerza ofertę produktową o usługi rekrutacyjne z segmentu premium, Work Express (spółka specjalizująca się w transgranicznej wymianie pracowników do Belgii, Francji, Niemczech i Wielkiej Brytanii, oraz spółkę Prohuman (jedna z największych węgierskich agencji pośrednictwa pracy).

W 2014 r. emitent podpisuje umowę powołania spółki joint venture z Fiege Logistik Stiftung & Co. KG., wiodącym operatorem logistycznym na niemieckim rynku i prekursorem zintegrowanych rozwiązań dla logistyki kontraktowej.

Emitent w 2015 r. dokonuje zakupu dwóch spółek z Grupy CRS, specjalizujących się w outsourcingu i kontroli jakości - CRS Poland i CRS Belgium - za łączną wartość 30,2 mln zł.

W 2016 r. Spółka weszła na londyńską giełdę dokonując technicznego dual listingu (18 lutego 2016 r.), dzięki któremu akcje Spółki są notowane równocześnie na GPW i London Stock Exchange.

W 2017 r. Spółka dokonuje sprzedaży spółek zależnych tj. zbyła IT Kontrakt sp. z o.o. oraz Work Service Rosja.

W 2018 r. dokonuje sprzedaży spółki Exact Systems S.A.

W 2019 r. Spółka rozpoczęła przegląd opcji strategicznych (marzec) orz sprzedała spółkę zależną Antal (grudzień).

W dniu 13 lutego 2020 r. Emitent zawiera umowę inwestycyjną z Inwestorem Strategicznym, jednym z globalnych liderów branży HR działającym w kilkudziesięciu krajach. Zgodnie z zawartą umową Inwestor Strategiczny zobowiązuje się przejąć pakiet kontrolny Akcji, zrestrukturyzować zadłużenie Spółki oraz ją dokapitalizować.

W 2020 r. Emitent podejmuje również szereg czynności mających na celu restrukturyzację zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy, banków, Urzędu Skarbowego, Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz PFRON. Wskutek podjętych działań, zobowiązania Emitenta wobec banków zostają zredukowane, częściowej redukcji podlegają również zobowiązania wobec obligatariuszy, a należności względem ZUS, US i PFRON zostają rozłożone na raty.

Ponadto, w 2020 r. w dniu 5 czerwca 2020 r., spółki zależne Spółki tj. Work Service SPV Sp. z o.o. oraz Work Service International Sp. z o.o. (obecnie pod firmą: Gi Group Service Sp. z o. o.) jako sprzedający oraz Spółka jako gwarant, zawiera

ze Gi Group Deutschland GmbH z siedzibą w Düsseldorfie, będącą spółką zależną Inwestora Strategicznego, jako kupującym, warunkową umowę sprzedaży praw udziałowych w spółce Work Service GmbH & Co. KG. Na podstawie tej umowy, sprzedający zobowiązali się do sprzedaży 100% praw udziałowych w Work Service GmbH & Co. KG o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 EUR.

W dniu 11 sierpnia 2020 r. Emitent zawiera z Inwestorem Strategicznym umowę finansowania, na podstawie której Emitent otrzymuje środki w celu spłaty swoich zredukowanych zobowiązań wobec banków, obligatariuszy oraz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Urzędu Skarbowego oraz PFRON.

W dniu 24 sierpnia 2020 r. Inwestor Strategiczny przejmuje kontrolny pakiet Akcji.

W 2021 r. Emitent przeprowadza proces rebrandingu (zakończony w kwietniu 2022 r.).

Ponadto w 2021 r. Emitent otrzymuje certyfikat „Agencja zatrudnienia przyjazna pracownikom” przyznany przez Konfederację Lewiatan i Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych oraz tytuł Business Superbrands przyznany przez Radę Marek we współpracy z Konfederacją Lewiatan.

W 2021 r. Emitent dokonuje sprzedaży Work Service Slovakia s.r.o., Work Service Czech s.r.o. oraz nabywa udziały w Gi Group sp. z o.o. i pośrednio w Generale Industrielle Polska sp. z o.o.

W grudniu 2021 r. Emitent spłaca przed terminem całość swojego zadłużenia wobec banków oraz podpisuje umowę sprzedaży udziału w spółce Prohumán 2004 Munkaerő Szolgálató és Tanácsadó Korilátolt Felelősségű Társaság z siedzibą na Węgrzech. Transakcja sprzedaży ww. spółki zależnej Emitenta zostaje sfinalizowana w styczniu 2022 r.

W dniu 21 grudnia 2021 r. Inwestor Strategiczny ogłosił wezwanie na 100% Akcji Istniejących w celu przeprowadzenia ich delistingu, czyli wycofania Akcji Istniejących z obrotu na GPW.

W dniu 21 stycznia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Delistingową, zgodnie z którą Akcje Istniejące mają zostać wycofane z obrotu na GPW. Proces wycofania Akcji Istniejących został zainicjowany przez Inwestora Strategicznego, który od faktu jego przeprowadzenia uzależnił dalsze dokapitalizowanie Spółki. Następnie, Spółka złożyła odpowiedni wniosek do KNF. Jednak wskutek zaskarżenia przez Akcjonariuszy mniejszościowych uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o wycofaniu Akcji z obrotu, proces wycofania akcji z obrotu został wstrzymany do czasu zakończenia postępowania sądowego dot. tej uchwały. Analogicznie, KNF zawiesił rozpoznanie wniosku Spółki do czasu zakończenia ww. postępowania sądowego. W przypadku jego zakończenia w sposób pozytywny dla Spółki, tj. braku uchylecia lub unieważnienia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o wycofaniu Akcji z obrotu na GPW, Spółka będzie kontynuować rozpoczęty proces wycofania Akcji z obrotu na GPW zgodnie ze wskazaną Uchwałą Delistingową.

W oparciu o powyższe, Spółka oceniła, że do wycofania Akcji z obrotu na GPW może dojść najwcześniej w końcu 2024 r., zatem do tego czasu nie spełni się wskazany przez Inwestora Strategicznego warunek dokapitalizowania Spółki. Z uwagi na tak odległą perspektywę uzyskania dodatkowych środków oraz z daleko idącej troski o stan finansów Spółki, Emitent podjął próbę wcześniejszego uzyskania finansowania od Inwestora Strategicznego w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Inwestor Strategiczny, również w tym przypadku odpowiedział pozytywnie na inicjatywę Spółki i złożył wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które miało podjąć uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 29 marca 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło Uchwałę Emisyjną, w ramach której kapitał zakładowy Spółki ma zostać podniesiony maksymalnie o 98.630.832 Akcji serii X, co przy cenie emisyjnej w kwocie 1,45 PLN powinno umożliwić dokapitalizowanie Spółki maksymalnie o kwotę 143.014.706,00 PLN. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym.

Jednocześnie, w dniu 18 marca 2022 r. nastąpiło wycofanie Akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Londyńską Giełdę Papierów Wartościowych. Akcje były przedmiotem technicznego dual listingu – te same Akcje były notowane na GPW oraz Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, przy czym na tej ostatniej, od dłuższego czasu nie została przeprowadzona żadna transakcja sprzedaży Akcji. W konsekwencji praktycznego braku obrotu Akcjami na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz w celu ograniczenia kosztów generowanych przez takie notowanie, Spółka podjęła decyzję o zakończeniu technicznego dual listingu Akcji.

W dniu 28 października 2022 r. Inwestor Strategiczny złożył wniosek o zmianę Uchwały Emisyjnej poprzez ograniczenie liczby Akcji Oferowanych do 32.876.944 akcji. Wskutek zmian wprowadzonych zgodnie z ww. wnioskiem, Emitent będzie mógł pozyskać maksymalnie kwotę ok. 47 mln zł, czyli kwotę znacząco niższą od pierwotnie zakładanej. Otrzymanie takiej kwoty będzie dalece niewystarczające dla realizacji długoterminowych celów Spółki wykraczających poza rok 2023. Co więcej, wskazana kwota może być również niewystarczająca do zapewnienia Spółce możliwości realizacji nawet krótkoterminowych celów kasowych, tj. nawet tych sięgających jedynie do końca 2023 r.

W konsekwencji, w dniu 4 listopada 2022 r. Emitent zwrócił się do Inwestora Strategicznego o zwiększenie kwoty podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty wynoszącej co najmniej: 57 mln zł. W dniu 21 grudnia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło Uchwałę Zmieniającą, zgodnie z którą zmieniono Uchwałę Emisyjną. Wskutek dokonanej zmiany, zgodnie z Uchwałą Emisyjną kapitał zakładowy Spółki ma zostać podniesiony maksymalnie o 39.462.332 Akcji serii X, co przy cenie emisyjnej w kwocie 1,45 PLN powinno umożliwić dokapitalizowanie Spółki maksymalnie o kwotę 57.220.381,40 PLN. Otrzymanie przez Emitenta powyższej kwoty w ramach podwyższenia kapitału przewidzianego w Uchwale Emisyjnej powinno zapewnić środki konieczne dla kontynuacji prowadzenia działalności przez Spółkę do końca 2023 r. oraz pozwolić na terminowe zaspokojenie zobowiązań krótkoterminowych Spółki w perspektywie do końca 2023.

W ocenie Emitenta, decyzja o zapewnieniu środków dla realizacji celów średnio- i długoterminowych, tj. w okresie przekraczającym rok 2023, będzie musiała zostać podjęta w drugiej połowie 2023 r. W tym okresie Emitent będzie rozważał wystąpienie z wnioskiem o kolejne podwyższenie kapitału zakładowego. W tym zakresie Emitent w szczególności liczy na wsparcie Inwestora Strategicznego, który wyraził taką chęć w swoim wniosku.

## 5.2. Grupa

Emitent oraz podmioty z Grupy świadczą usługi w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi. Grupa specjalizuje się w poszukiwaniu i rekrutacji wykwalifikowanych pracowników, doradztwie personalnym, outsourcingu funkcji oraz procesów w przedsiębiorstwach oraz oferowaniu rozwiązań opartych o wykorzystanie umów o pracę tymczasową. Emitent zamierza skupić swoją działalność głównie na terenie Polski.

Działalność Grupy oparta jest na umiejętności połączenia potrzeb przedsiębiorstw klientów w zakresie optymalizacji kosztów i struktury zatrudnienia, z dostępnymi zasobami rynku pracy, czyli ilością osób aktywnych zawodowo, ich kwalifikacjami i kosztem pracy.

Na Datę Prospektu, w skład Grupy wchodzi:

- Gi Group Poland S.A. (dawniej Work Service S.A.) – jest to spółka dominująca w grupie kapitałowej Emitenta, jednocześnie jest on Emitentem i uczestniczy w Grupie. Działalność Spółki oparta jest na świadczeniu usług: pracy tymczasowej, doradztwa personalnego, rekrutacji, outsourcingu, prowadzenia kadr i naliczania wynagrodzeń.
- Gi BPO Finance sp. z o.o. (dawniej Finance Care sp. z o.o.) – w ramach współpracy z firmami ubezpieczeniowymi oraz bankami wskazana spółka świadczy usługi outsourcingowe dla wymienionych podmiotów.
- BPO Finance sp. z o.o. – w ramach współpracy z firmami ubezpieczeniowymi oraz bankami wskazana spółka świadczy usługi outsourcingowe dla wymienionych podmiotów.
- Industry Personnel Services sp. z o.o. – realizuje zadania związane ze świadczeniem usług pracy tymczasowej.
- Sellpro sp. z o.o. – realizuje usługi związane z outsourcingiem.
- Gi Group Support sp. z o.o. (dawniej WS Support sp. z o.o.) – przedmiotem działalności Spółki są kompleksowe usługi sprzątnięcia i czyszczenia obiektów służby zdrowia, innych obiektów użyteczności publicznej oraz obiektów podmiotów prywatnych.
- Gi Group Service sp. z o.o. (dawniej Work Service International sp. z o.o.) – realizuje usługi związane z outsourcingiem oraz rekrutacją pracowników na rynkach międzynarodowych.
- Krajowe Centrum Pracy sp. z o.o. – celem spółki jest aktywizowanie osób długotrwale bezrobotnych i oddalonych od rynku pracy.
- Work Express sp. z o.o. (w likwidacji) – spółka bezpośrednio zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziałów.
- Outsourcing Solutions Partner sp. z o.o. (w likwidacji) – spółka bezpośrednio zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziałów.
- Work Service SPV sp. z o.o. – spółka w 100% zależna od Gi Group Poland SA. Jej założenie związane było z realizacją zapisów z umowy z Fiege Logistik Stiftung & Co. KG z siedzibą w Greven, Niemcy.
- Work Service East LCC – firma świadczy usługi pośrednictwa w zatrudnianiu pracowników za granicą.
- Care For Personnel sp. z o.o. (dawniej Kariera.pl sp. z o.o.) – spółka w 100% zależna od Krajowego Centrum Pracy sp. z o.o.
- WorkPort24 GmbH i.L. – spółka w 100% zależna od Gi Group Service sp. z o.o.
- Gi Group sp. z o.o. – przedmiotem działalności spółki jest działalność agencji pracy tymczasowej, wyszukiwanie miejsc pracy i pozyskiwanie pracowników, działalność związana z udostępnianiem pracowników.
- Generale Industrielle Polska sp. z o.o. – przedmiotem działalności spółki jest outsourcing.

Tabela 5 Zestawienie podmiotów zależnych od Emitenta

SPÓŁKI BEZPOŚREDNIO ZALEŻNE OD EMITENTA				
Nazwa	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Emitenta	Udział % Emitenta w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Virtual Cinema Studio sp. z o. o.	01-793 Warszawa, ul. Rydygiera Ludwika 7	20.12.2002	50,00% (pozostali wspólnicy spółki: „Vision Film” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna posiada 50% udziałów)	50,00%
Industry Personnel Services sp. z o. o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	30.11.2003	100,00%	100,00%
Gi BPO Finance sp. z o. o. (poprzednia nazwa Finance Care sp. z o.o.)	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	29.12.2005	100,00%	100,00%
Gi Group Service sp. z o. o. (poprzednia nazwa: Work Service International sp. z o. o.)	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	06.07.2006	100,00%	100,00%
Sellpro sp. z o. o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	20.03.2009	100,00%	100,00%
Gi Group Support sp. z o. o. (poprzednia nazwa WS Support sp. z o.o.)	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	19.02.2010	100,00%	100,00%
Krajowe Centrum Pracy sp. z o. o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	16.05.2011	75,00% (pozostali wspólnicy spółki: „Industry Personnel Services” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiadają 25% udziałów w kapitale)	75,00%
Work Express sp. z o. o. (w likwidacji)	40-082 Katowice, ul. Jana III Sobieskiego 11	02.01.2014	100,00%	100,00%
Outsourcing Solutions Partner sp. z o. o. (w likwidacji)	40-082 Katowice, ul. Jana III Sobieskiego 11	02.01.2014	100,00%	100,00%
Work Service SPV sp. z o. o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	29.01.2014	100,00%	100,00%
Work Service East Lcc	Charków, ul. Malomyasnitska 6, rejon charkowski, województwo charkowskie, Ukraina	03.02.2017	100,00%	100,00%



Gi Group sp. z o. o.	40-082 Katowice, ul. Jana III Sobieskiego 11	01.06.2021	100,00%	100,00%
BPO Finance sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	24.03.2023	100,00%	100,00%
<b>SPÓŁKI POWIĄZANE PRZEZ GI GROUP SERVICE SP. Z O. O.</b>				
WorkPort24 GmbH i.L.	Philipp-Reis-Str. 7-9 D-46485 Wesel	19.08.2011	100,00%	100,00%
<b>SPÓŁKI POWIĄZANE PRZEZ INDUSTRY PERSONNEL SERVICES SP. Z O. O.</b>				
Krajowe Centrum Pracy sp. z o. o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	28.03.2013	25,00% (pozostali wspólnicy spółki:	25,00%
<b>SPÓŁKI POWIĄZANE PRZEZ KRAJOWE CENTRUM PRACY SP. Z O. O.</b>				
Care For Personnel sp. z o. o. (poprzednia nazwa Kariera.pl sp. z o. o.)	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	03.11.2016	100,00%	100,00%
<b>SPÓŁKI POWIĄZANE PRZEZ GI GROUP SP. Z O. O.</b>				
Generale Industrielle Polska sp. z o.o.	40-082 Katowice, ul. Jana III Sobieskiego 11	01.06.2021	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

### 5.3. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

W dniu 21 stycznia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Delistingową w przedmiocie wycofania Akcji Istniejących z obrotu na GPW. Proces wycofania Akcji Istniejących został zainicjowany przez Inwestora Strategicznego, który od faktu jego przeprowadzenia uzależnił dalsze dokapitalizowanie Spółki. Następnie, Spółka złożyła odpowiedni wniosek do KNF. Jednak wskutek zaskarżenia przez Akcjonariuszy mniejszościowych Uchwały Delistingowej, proces wycofania akcji z obrotu został wstrzymany do czasu zakończenia postępowania sądowego dot. tej uchwały. Co więcej, wskutek zaskarżenia Uchwały Delistingowej, KNF zawiesił rozpoznanie wniosku Spółki o delisting do czasu zakończenia ww. postępowania sądowego. W ocenie Emitenta wskazane postępowanie sądowe może prawomocnie zakończyć się najwcześniej w końcu 2024 r. i w tym terminie będzie możliwe przeprowadzenie wycofania z obrotu Akcji Istniejących.

Uchwała Delistingowa pozostaje w mocy, zatem Emitent jest zobligowany do jej wykonania. W konsekwencji, Emitent zamierza przeprowadzić proces wycofania Akcji Istniejących z obrotu na rynku regulowanym GPW oraz nie może i tym samym nie ma zamiaru podejmować działań mających na celu odstąpienie od wykonania Uchwały Delistingowej.

Z informacji uzyskanych przez Emitenta od Inwestora Strategicznego wynika, że Inwestor Strategiczny nie zamierza podejmować żadnych kroków mających na celu uchylene Uchwały Delistingowej.

Niezależnie od powyższego, w dniu 29 marca 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Emisyjną, która przewiduje ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru.

Zgodnie ze stanowiskiem GPW przesłanym do Emitenta w trakcie postępowania prospektowego, „toczące się równolegle przed KNF postępowania z wniosków Emitenta: o wycofanie akcji z obrotu giełdowego oraz o zatwierdzenie prospektu sporządzonego m.in. w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji i praw do akcji oraz jednostkowych Praw Poboru Akcji serii X do obrotu na rynku podstawowym, powodują dużą niepewność co do przyszłości Spółki na giełdzie. Postępowanie z wniosku o wycofanie akcji z obrotu giełdowego zostało wprawdzie wstrzymane postanowieniem KNF, do czasu rozstrzygnięcia postępowania sądowego ws. zaskarżenia Uchwały Delistingowej, jednak ani decyzja KNF wstrzymująca postępowanie, ani nawet przyszłe rozstrzygnięcie sądu w sprawie Uchwały Delistingowej, nie wyrażają intencji i przyszłych zamiarów Spółki w przedmiotowej kwestii. Z uwagi na interes i bezpieczeństwo inwestorów, dla podjęcia przez GPW decyzji o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego akcji objętych przedmiotowym prospektem konieczne byłoby zatem wyraźne odstąpienie Spółki od zamiaru wyrażonego Uchwałą Delistingową”.

W konsekwencji, z uwagi na obowiązywanie i tym samym konieczność wykonania Uchwały Delistingowej przez Emitenta jest wysoce prawdopodobne niedopuszczenie przez GPW Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Co więcej, z uwagi na trwający proces delistingu Akcji Istniejących zgodnie z Uchwałą Delistingową, Akcje Oferowane zostaną początkowo zarejestrowane pod nowym kodem ISIN, a następnie, zgodnie z decyzją KDPW, Akcje Oferowane mogą zostać zasymilowane z Akcjami Istniejącymi, które są dopuszczone na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) pod kodem ISIN: PLWRKSR00019 i tym samym oznaczone tym kodem ISIN. W przeciwnym przypadku, Akcje Oferowane będą notowane w odrębnej linii notowań oraz tym samym oznaczone nowym kodem ISIN, który został im początkowo nadany.

W przypadku braku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Oferowanych, środki pieniężne wpłacone przez inwestorów w celu objęcia Akcji Oferowanych zostaną im zwrócone, a przyznane inwestorom Akcje Oferowane zostaną umorzone na podstawie odpowiedniej uchwały podjętej przez Zarząd Emitenta zgodnie z art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Powyższe nie będzie miało zastosowania do środków przeznaczonych przez inwestorów na zakup Praw Poboru, które w przypadku braku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym PDA lub Akcji Oferowanych nie zostaną inwestorom zwrócone.

Niezależnie od powyższego, w ramach składania formularza zapisu na Akcje Oferowane, zgodnie z art. 5a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej inwestorzy będą mogli wyrazić dobrowolną zgodę na brak zwrotu środków wpłaconych na Akcje Oferowane w przypadku braku ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW. W przypadku wyrażenia takiej zgody przez inwestora, środki wpłacone na Akcje Oferowane nie zostaną mu zwrócone, a przydzielone na rzecz tego inwestora Akcje Oferowane nie będą podlegały umorzeniu. Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane stanowi załącznik nr 1 do Prospektu.

Ponadto, Emitent oświadcza, że w sytuacji braku dopuszczenia przez GPW Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW nie zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na ASO i podejmować jakiegokolwiek działania w tym celu.

W sytuacji, zarówno dopuszczenia, jak i braku dopuszczenia do obrotu Akcji Oferowanych, ich dalsze istnienie może mieć wpływ na przeprowadzenie delistingu Akcji Istniejących zgodnie z Uchwałą Delistingową. W obu powyższych przypadkach, zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej w celu zakończenia procesu delistingu może okazać się konieczne ogłoszenie wezwania przez Inwestora Strategicznego na Akcje Oferowane w celu zapewnienia inwestorom posiadającym Akcje Oferowane możliwości wyjścia z tej inwestycji na analogicznych warunkach jak inwestorzy posiadający Akcje Istniejące uczestniczące w delistingu zgodnie z Uchwałą Delistingową. Co więcej, w przypadku dopuszczenia do obrotu Akcji Oferowanych konieczne może okazać się podjęcie nowej uchwały przez Walne Zgromadzenie w przedmiocie wycofania z obrotu Akcji Oferowanych.

## **6 OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI**

Emitent prowadzi działalność gospodarczą w branży agencji pracy tymczasowej, usług zarządzania zasobami ludzkimi doradztwa personalnego (HR), poszukiwaniu i rekrutacji wykwalifikowanych pracowników, outsourcingu funkcji oraz procesów w przedsiębiorstwach oraz oferowaniu rozwiązań opartych o wykorzystanie umów o pracę tymczasową. Przeważającym rodzajem działalności prowadzonej przez Emitenta jest wskazana w § 5 ust. 1 pkt 83 Statutu – działalność agencji pracy tymczasowej.

### **6.1. Działalność podstawowa – podsumowanie**

Emitent oraz podmioty z Grupy prowadzą działalność w branży HR poprzez dostarczanie swoim klientom usług w zakresie zatrudniania, zarządzania personelem oraz outsourcingu usług. Grupa stara się stale rozwijać zakres usług oferowanych klientom tak by był on możliwie najbardziej kompleksowy i dostosowany do aktualnych potrzeb rynku. Emitent posiada również spółkę zależną w Ukrainie. W latach 2020 – 2022, Emitent realizował proces wychodzenia z rynku niemieckiego, czeskiego, słowackiego oraz węgierskiego poprzez sprzedaż udziałów posiadanych w spółkach zarejestrowanych w takich jurysdykcjach. Na Datę Prospektu, Grupa świadczy swoje usługi w Polsce.

### **6.2. Oferta produktowa**

W portfolio usług Grupy znajdują się usługi z zakresu pracy tymczasowej, outsourcing funkcji procesów w przedsiębiorstwach, doboru personalnego oraz strategicznego doradztwa HR. Poniżej, Emitent przedstawia zwięzły opis oferty produktowej dla klientów Grupy:

- a) **Usługi z zakresu pracy tymczasowej świadczone przez podmioty z Grupy posiadające status agencji pracy tymczasowej:**

- oznaczają w szczególności usługę zatrudniania pracowników tymczasowych przez agencję pracy tymczasowej w celu wykonywania pracy tymczasowej (w rozumieniu Ustawy o Pracownikach Tymczasowych) na rzecz klientów podmiotów z Grupy;
- pozwalają na dostosowanie kosztów zatrudnienia względem aktualnych potrzeb klienta Grupy;
- umożliwiają zapewnienie ciągłości procesów u klienta Grupy poprzez efektywne zastępowanie pracowników nieobecnych; oraz
- pozwalają na sprawniejszą kontrolę czasu pracy i kosztów pracowniczych po stronie klienta Grupy.

**b) Usługi z zakresu outsourcingu:**

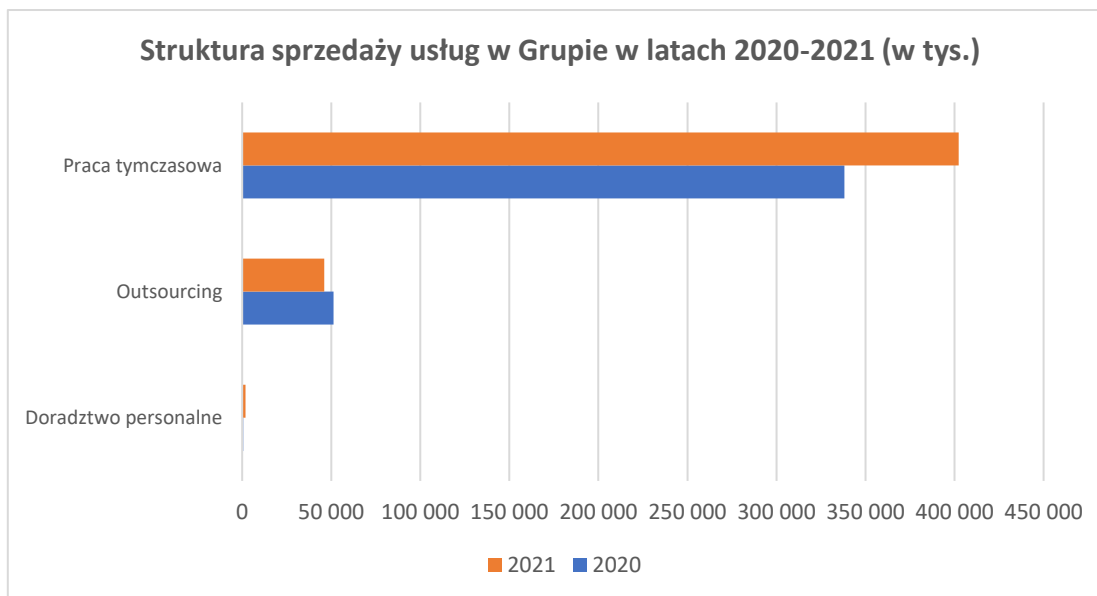
- oznaczają przejęcie przez określony podmiot z Grupy funkcji (kompetencji) danego określonego obszaru wymaganego przez klienta;
- pozwalają na obniżenie kosztów działalności klienta Grupy oraz jego skupienie się na rozwijaniu strategicznych kompetencji będących głównym przedmiotem działalności danego podmiotu poprzez przejęcie funkcji pomocniczych przez podmiot zewnętrzny; oraz
- usługa outsourcingu jest świadczona w szczególności dla obszarów produkcyjnych, logistyki, administracji, kadr i płac.

**c) Usługi z zakresu doboru pracowników:**

- polegają w szczególności na zgłaszaniu przez klienta zapotrzebowania na specjalistę o określonych kompetencjach oraz przeprowadzenia procesu rekrutacyjnego przez spółkę z Grupy;
- proces rekrutacyjny uwzględnia wstępną selekcję kandydatów na dane stanowisko oraz ocenę ich kompetencji przy użyciu nowoczesnych metod i narzędzi;
- umożliwiają przeprowadzenie oceny już posiadanych pracowników klienta pod kątem możliwości danej osoby do spełnienia celów i ewentualnego zaangażowania w innych obszarach kompetencyjnych lub strukturach korporacyjnych, dzięki czemu klient Grupy może wdrożyć odpowiednie środki rozwoju kompetencji w zespole, w tym również poprawić zadowolenie pracowników poprzez analizę i modyfikację systemów motywacyjnych; oraz
- pozwalają na znalezienie odpowiednich kandydatów na dane stanowisko, przeprowadzenie analizy kompetencji zespołu pracowników i dopasowanie struktury zatrudnienia, wprowadzenie bardziej efektywnych systemów motywacyjnych u pracodawcy.

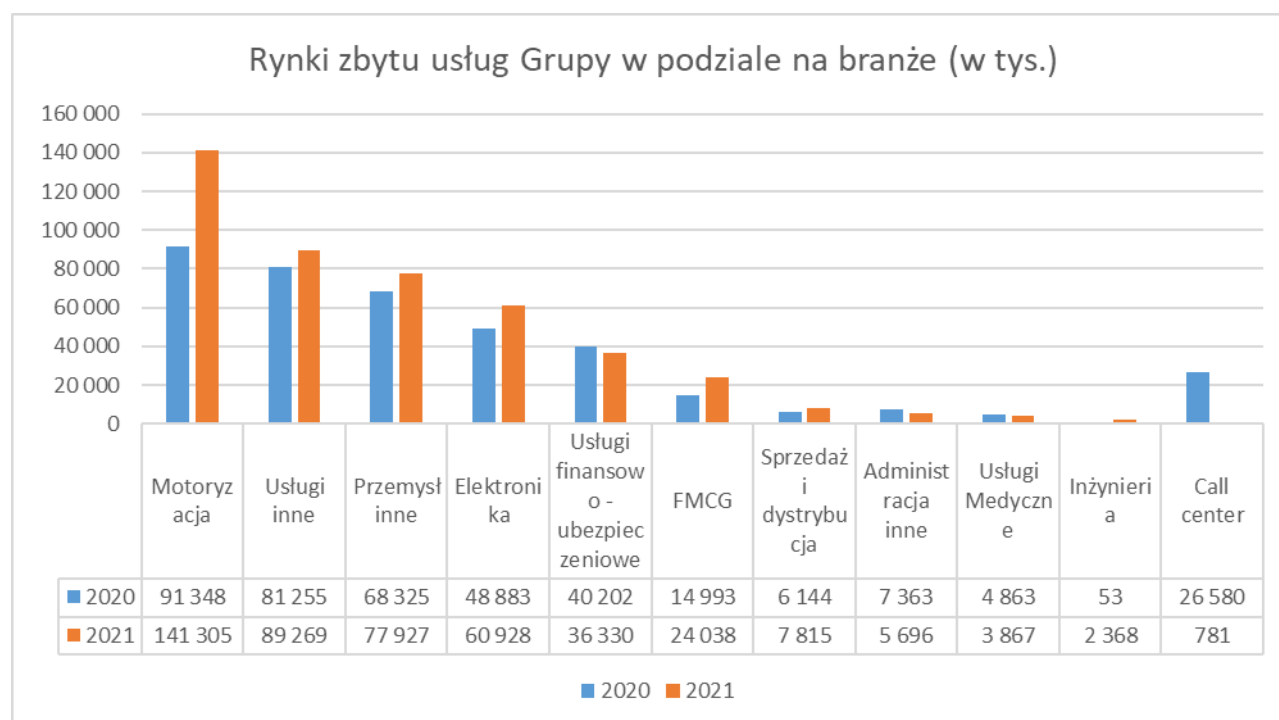
**d) Usługi z zakresu strategicznego doradztwa HR:**

- stanowią pakiet usług, na który składają się m.in. badania kompetencji oraz ocenę pracowników, przeprowadzenie restrukturyzacji zatrudnienia, audyt procesów związanych z zasobami ludzkimi w danym podmiocie, opracowanie systemów motywacyjnych, przeprowadzenie warsztatów lub wprowadzenie systemów mających na celu umożliwienie oceny i rozwijania kompetencji pracowników;
- pozwalają na rozwój zasobów ludzkich danego przedsiębiorstwa, jak również umożliwiają powrót do zatrudnienia osobom długotrwale bezrobotnym;
- projekty mające na celu aktywizację osób pozostających poza zatrudnieniem są wykonywane głównie przez spółkę Krajowe Centrum Pracy sp. z o.o. („KCP”) i są współfinansowane z Europejskiego Funduszu Społecznego. KCP oferuje kompleksowe i wieloetapowe wsparcie osób bezrobotnych w celu umożliwienia im zdobycia zatrudnienia oraz podwyższania ich kwalifikacji zawodowych przy jednoczesnym indywidualnym podejściu uwzględniającym okoliczności dotyczące danej osoby; oraz
- Emitent przedstawia poniżej graf, który przedstawia strukturę sprzedaży usług na podstawie wartości przychodów w ramach działalności kontynuowanej w latach 2020-2021. Wartość przychodów pokazana poniżej uwzględnia zmniejszenie (zwiększenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku.



Źródło: Sprawozdanie zarządu GI GROUP POLAND S.A. z działalności grupy kapitałowej za rok 2021

Grupa świadczy usługi doradztwa personalnego, outsourcingu oraz pracy tymczasowej dla różnych branż. Poniżej, Emitent przedstawia rynki zbytu dla jego usług w podziale na branże, w których swoją działalność prowadzą odbiorcy usług Grupy.



Źródło: Sprawozdanie zarządu GI GROUP POLAND S.A. z działalności grupy kapitałowej za rok 2021

Emitent, wskazuje, że w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2021 r., Grupa osiągnęła największe przychody z tytułu współpracy z klientami prowadzącymi działalność w branży motoryzacyjnej, tzw. usług innych oraz tzw. przemysłu innego.

### 6.3. **Rozwój oferty produktowej**

Emitent oraz spółki z Grupy są skupione na działaniach stabilizujących i poprawiających kondycję finansową i sytuację płynnościową Emitenta oraz Grupy. Na Datę Prospektu, Emitent ani podmioty z Grupy nie prowadzą inwestycji, jak również nie rozwijają nowych produktów w ramach oferty usług dla klientów.

Emitent informuje, że od końca okresu, którego dotyczy Sprawozdanie Finansowe 2021, Emitent oraz podmioty z Grupy:

- nie wprowadziły żadnych istotnych nowych produktów ani usług; oraz
- nie rozwijają nowych produktów lub usług.

Z uwagi na inwestycje Inwestora Strategicznego, w tym inwestycje mające na celu rozwinięcie działu sprzedaży, Emitent ma możliwość świadczenia kompleksowych usług na miarę potrzeb klientów. Jest to możliwe dzięki licznym synergiiom wynikającym z obecności Emitenta w grupie kapitałowej Inwestora Strategicznego

#### **6.4. Zmiany w otoczeniu regulacyjnym**

##### **6.4.1. Zmiany w prawie dotyczącym branży HR**

Emitent oraz podmioty z Grupy prowadzą działalność, która w głównej mierze podlega regulacjom Ustawy o Promocji Zatrudnienia oraz Ustawy o Pracownikach Tymczasowych. Emitent wyjaśnia, że wskazane ustawy były przedmiotem nowelizacji od końca okresu, którego dotyczy Sprawozdanie Finansowe 2021.

W dniu 4 kwietnia 2023 r. opublikowana została ustawa z dnia 9 marca 2023 r. o zmianie ustawy - Kodeks pracy oraz niektórych innych ustaw. Nowe przepisy zaczną obowiązywać po upływie 21 dni od ich ogłoszenia w Dzienniku Ustaw, czyli 26 kwietnia 2023 r. Nowelizacja Kodeksu Pracy ma implementować do polskiego porządku prawnego przepisy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1152 z dnia 20 czerwca 2019 r. w sprawie przejrzystych i przewidywalnych warunków pracy w Unii Europejskiej (Dz. Urz. UE. L Nr 186, str. 105) oraz przepisy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1158 z dnia 20 czerwca 2019 r. w sprawie równowagi między życiem zawodowym a prywatnym rodziców i opiekunów oraz uchylającej dyrektywę Rady 2010/18/UE (Dz. Urz. UE. L Nr 188, str. 79). Na Datę Prospektu, Emitent nie jest w stanie ocenić ewentualnego wpływu przedmiotowej nowelizacji na działalność Spółki lub Grupy.

Emitent powziął wiadomość o projekcie ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa, który ma stanowić implementację przepisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z dnia 23 października 2019 r. w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii (Dz. Urz. UE L 305 z 26.11.2019, str. 17) do polskiego porządku prawnego. Na Datę Prospektu, projekt nie został przekazany do Sejmu celem jego uchwalenia lub zmiany. Emitent jest zdania, że zarówno Spółka jak i podmioty z Grupy, które zatrudniają co najmniej 50 osób będą zobowiązane do implementacji przepisów tej ustawy, w tym w szczególności do przyjęcia i stosowania odpowiednich procedur umożliwiających zgłaszanie przez określone osoby (np. pracowników, pracowników tymczasowych, wspólników lub akcjonariuszy, przedsiębiorców oraz osoby świadczącej pracę na innej podstawie niż stosunek pracy, w tym na podstawie umowy cywilnoprawnej) informacji o naruszeniu prawa uzyskaną w kontekście związanym z pracą. Na Datę Prospektu, Emitent nie jest w stanie ocenić ewentualnego wpływu przedmiotowej nowelizacji na działalność Spółki lub Grupy, w przypadku uchwalenia projektowanych zmian.

Dodatkowo w dniu 6 lutego 2023 r. została opublikowana ustawa z dnia 1 grudnia 2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks pracy oraz niektórych innych ustaw, regulująca pracę zdalną oraz kontrolę trzeźwości pracowników, które weszła w życie 21 lutego 2023 r. W zakresie pracy zdalnej ustawa wchodzi w życie w dniu 7 kwietnia 2023 r.

Najważniejsze założenia projektu odnoszą się do: (i) definicji pracy zdalnej; (ii) miejsca jej świadczenia; (iii) w jaki sposób i z kim wykonywanie pracy w formie zdalnej może być uzgodnione; (iv) polecenia wykonywania pracy zdalnej; (v) zasad wykonywania pracy zdalnej.

Nowelizacja wprowadziła również zmiany w zakresie kontroli trzeźwości pracowników (oraz osób zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych, w tym osób, które prowadzą jednoosobową działalność gospodarczą).

Ustawa wprowadza w szczególności: (i) przesłanki kontroli trzeźwości; (ii) zgodnie z jakimi postanowieniami powinna być prowadzona taka kontrola; (iii) powiadomieniu pracowników o wprowadzeniu kontroli trzeźwości; oraz (iv) metodach przeprowadzenia kontroli.

#### **6.5. Inwestycje**

Emitent ani spółki z Grupy od daty 31 grudnia 2021 r. do Daty Prospektu nie prowadzą obecnie inwestycji kapitałowych ze względu na konieczność dalszej stabilizacji płynności finansowej Grupy oraz jej poprawy. Wszelkie inwestycje prowadzone obecnie przez Emitenta i spółki z Grupy zostały wyszczególnione w pkt 19.3.4 Prospektu (Inwestycje).

## 7 INFORMACJE O TENDENCJACH

### 7.1. *Najistotniejsze tendencje i zdarzenia występujące w produkcji, sprzedaży i zapasach, kosztach i cenach sprzedaży oraz wynikach finansowych od 31 grudnia 2021 do Daty Prospektu*

#### a) **Nabycie udziałów w GI Group sp. z o.o.**

Emitent nabył 100% udziałów w spółce pod firmą GI Group sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 1 czerwca 2021 r. pomiędzy Emitentem jako kupującym a Inwestorem Strategicznym i Panem Stefano Colli-Lanzi jako sprzedającymi. W dniu 2 lutego 2022 r. Emitent poinformował o zakończeniu rozmów dotyczących zmiany ceny nabycia przedmiotowych udziałów oraz wpłaceniu ceny gotówką na odpowiednie rachunki bankowe sprzedających.

#### b) **Sprzedaż Prohuman**

Emitent wskazuje, że w dniu 19 stycznia 2022 r. doszło do zamknięcia transakcji polegającej na sprzedaży przez Emitenta 80,22% udziałów w kapitale zakładowym spółki Prohumán 2004 Munkaerő Szolgálató és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság („Prohumán”) z siedzibą na Węgrzech. W związku z zamknięciem transakcji dotyczącej zbycia udziałów Emitenta w Prohuman, Emitent uzyskał 147.500.000 PLN tytułem zapłaty ceny za te udziały. Ponadto, nabywca tych udziałów zobowiązał się do spłaty zadłużenia Spółki względem Prohuman. W związku z realizacją transakcji, Spółka podjęła decyzję o wyrażeniu zgody na udzielenie przez Prohuman gwarancji w celu uzyskania finansowania dłużnego, jakie nabywca ma pozyskać na potrzeby zapłaty ceny nabycia udziałów. Inwestor Strategiczny przyjął solidarną odpowiedzialność za zobowiązania Emitenta w związku z transakcją. Wskutek przeprowadzonej transakcji, zgodnie z jej warunkami doszło do zakończenia wszystkich postępowań sądowych pomiędzy Prohuman a Profólió Projekt Tanácsadó Kft.

#### c) **Korekta skali działalności**

Emitent oraz Grupa doświadczyli trudności finansowych, które również wiązały się z kryzysem zaufania względem Grupy w szczególności od klientów i banków. Współwystępowanie skutków trudności finansowych oraz zmniejszonego zaufania do Grupy powodowało dalsze trudności w zarządzaniu Grupą i jej bieżącą działalnością. Ponadto, dalszym skutkiem takich okoliczności jest spadek przychodów, do którego również przyczyniła się Pandemia.

#### d) **Stopniowe obniżanie kosztów działalności**

Spółka stara się prowadzić działania mające na celu obniżanie kosztów działalności zarówno na poziomie Spółki, jak i Grupy.

Emitent wskazuje, że od 2021 r. zauważalne jest ograniczenie spadku sprzedaży usług oferowanych przez Grupę. Źródłem takiego stanu rzeczy Emitent upatruje w szczególności w:

- podejmowanych działaniach restrukturyzacyjnych, w tym w szczególności z finansowaniem udzielonym przez Inwestora Strategicznego; oraz
- działaniach integracyjnych w ramach Grupy, w tym w szczególności w związku z nabyciem udziałów w kapitale zakładowym GI Group sp. z o.o.

### 7.2. *Istotne zmiany wyników finansowych po dniu 31 grudnia 2021 r. do Daty Prospektu*

Wśród zdarzeń o istotnym charakterze, które wystąpiły po 31 grudnia 2021 r. Emitent zaobserwował:

- a) Rozpoznane pozostałe przychody operacyjne związane z korektą wartości pasywów w bilansie w łącznej kwocie ok 0,1 mln PLN. W sprawozdaniu za I Q 2022 wskazano jako pozostałe przychody operacyjne właśnie taką transakcję nietypową: rozliczenie kosztów utrzymania nieruchomości wynajmowanej dotyczących roku 2021, która obciążono podnajemcę;
- b) Koszty usług obcych związane m.in. z i) doradztwem (pokryte i niepokryte rezerwami restrukturyzacyjnymi), ii) rozliczeniem współpracy z podwykonawcą oraz iii) inne w łącznej kwocie ok 5,7 mln PLN; oraz
- c) Pozostałe koszty operacyjne związane z korektą lub opóźnieniem płatności zobowiązań publiczno-prawnych oraz innymi kosztami prawnymi w łącznej kwocie ok. 0,3 mln PLN,

co powoduje, że wpływ zidentyfikowanych zdarzeń o charakterze istotnym na działalność operacyjną jest negatywny i wynosi ok -5,9 mln PLN.

Ponadto, Emitent wyjaśnia, że w pierwszym półroczu roku obrotowego 2022 rozpoznano również korektę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości ok. – 7,9 mln PLN.

**7.3. Tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia mające lub mogące mieć wpływ na działalność i perspektywy Emitenta do końca roku 2021 i w latach kolejnych**

Emitent wskazuje, że wśród niepewnych elementów lub zdarzeń mogących mieć wpływ na działalność Spółki i Grupy w roku obrotowym 2022 i w latach następnych wyróżnia:

- niepewność co do ewentualnych kolejnych obostrzeń w przypadku kolejnej fali Pandemii;
- wpływ działań wojennych na Ukrainie na lokalną i globalną sytuację gospodarczą;
- nieprzewidywalna fluktuacja rynku działalności Emitenta.

Emitent nie wyklucza, że wymienione powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na wskaźniki gospodarcze w Polsce. Emitent obawia się, że recesja gospodarcza związana z tymi czynnikami może wpływać na sposób prowadzenia działalności przez klientów Grupy, co może spowodować znaczący spadek zapotrzebowania na usługi i produkty oferowane przez Grupę.

Emitent nie wyklucza, że w przypadku pogłębiania się negatywnych zjawisk gospodarczych, w tym w szczególności recesji, wpływy pieniężne z tytułu usług świadczonych przez Grupę będą zmniejszone lub nie będą płacone w terminie.

W odniesieniu do żądań, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, Emitent wyróżnia w szczególności postępowania sądowe, których stroną jest Spółka i jej Akcjonariusze mniejszościowi, w tym postępowanie z powództwa Akcjonariusza mniejszościowego Spółki zaskarżające Uchwałę Emisyjną. Emitent, w dniu 26 maja 2022 r. powziął informację, że do Sądu Okręgowego w Warszawie wpłynął pozew w przedmiocie zaskarżenia Uchwały Emisyjnej przez Akcjonariusza. Emitent jest zdania, że powództwo Akcjonariusza jest bezpodstawne.

**7.4. Postępowania sądowe i arbitrażowe**

W tabeli zawartej poniżej, Emitent przedstawia listę postępowań sądowych za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy wraz ze zwięzłym opisem, które to postępowania mogły mieć lub miały wpływ na cenę Akcji lub których wartość przedmiotu sporu przekraczała 1.000.000 PLN, a których stroną jest Emitent lub podmioty z Grupy. Emitent ani spółki z Grupy nie są stroną postępowań arbitrażowych.

**Tabela 6 Spory**

L.P.	POWÓD	POZWANY	PRZEDMIOT SPORU	AKTUALNY STATUS SPRAWY
1)	Paweł Gos, Lesław Walaszczyk	Emitent	Powodowie żądali zapłaty kar umownych w łącznej kwocie 300.000 euro.	Postępowanie dotyczy porozumienia z dnia 29 czerwca 2016 r. do umowy inwestycyjnej z dnia 21 stycznia 2016 r. zawartej między Emitentem a Exact Systems S.A. (byłej spółki zależnej Emitenta) oraz powodami: Pawłem Gosem i Lesławem Walaszczykiem. Porozumienie przewidywało zapłatę kar umownych w kwocie 150 000 euro dla każdego z powodów, w przypadku braku wejścia na giełdę Exact Systems S.A. Wskazana spółka nie weszła na giełdę, wskutek czego, powodowie wystąpili o zapłatę kar umownych. Sąd I instancji wyrokiem z dnia 31 marca 2022 r. uwzględnił powództwo w całości i nakazał zapłatę na rzecz powodów łącznej kwoty 300.000 euro, a powyższe orzeczenie sądu I instancji jest prawomocne, a zasądzona kwota została przez Emitenta zapłacona.
2)	Postępowanie w sprawie delistingu Akcji Istniejących przed KNF	Emitent jako wnioskodawca	Emitent złożył wniosek o delisting Akcji Istniejących na podstawie Uchwały Delistingowej.	Emitent złożył wniosek o delisting akcji w dniu 21 lutego 2022 r. Postępowanie jest zawieszono ze względu na toczące się postępowania z Akcjonariuszami mniejszościowymi. Emitent powziął informację o zawieszeniu postępowania w dniu 7 kwietnia 2022 r.

				KNF zawiesił postępowania ze względu na postępowanie, o którym mowa w punkcie 3 niniejszego zestawienia
3)	Marek Bigos, Piotr Janiszewski, Lech Twardowski, Kinga Witka-Stablewska, Krzysztof Andrzej Zasik, Jacek Koprowski, Bartosz Zawierucha, Arkadiusz Wróbel, Robert Gowin, Tomasz Dobrzyń oraz San Escobar S.R.O	Emitent	Powód wniósł pozew przeciwko Spółce w przedmiocie stwierdzenia nieważności lub uchylenia Uchwały Delistingowej.	Pozew wpłynął do sądu w dniu 25 lutego 2022 r. Emitent powziął wiadomość o złożeniu pozwu w dniu 2 marca 2022 r. Postępowanie jest w toku. Pierwsza rozprawa w ramach postępowania została wyznaczona na wrzesień 2023 r.
4)	Investment MIZYAK Fund Sp. z o.o. SKA	Emitent	Powód wniósł pozew przeciwko Spółce w przedmiocie stwierdzenia nieważności lub uchylenia Uchwały Emisyjnej.	Pozew datowany jest na dzień 27 kwietnia 2022 r. Emitent powziął wiadomość o złożeniu pozwu w dniu 26 maja 2022 r. Sąd rozpoznający sprawę oddalił wniosek powoda w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały i tym samym może ona zostać wykonana przez Spółkę. Rozpoznanie sprawy jest w toku. Ostatnie posiedzenie sądu odbyło się w dniu 14 lutego 2023 r. W dniu 14 marca 2023 r. Spółka przedstawiła swoje stanowisko końcowe w sprawie wskazując, że pozew jest bezzasadny i powinien zostać oddalony.
5)	Investment MIZYAK Fund Sp. z o.o. SKA	Emitent	Powód wniósł pozew przeciwko Spółce w przedmiocie stwierdzenia nieważności lub uchylenia Uchwały Zmieniającej.	Pozew wpłynął do sądu w dniu 23 stycznia 2023 r. Emitent powziął wiadomość o złożeniu pozwu w dniu 20 lutego 2023 r. Postanowieniem z dnia 9 lutego 2023 r. sąd rozpoznający sprawę oddalił wniosek powoda w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały Zmieniającej i tym samym może ona zostać wykonana przez Spółkę. Wskazane postanowienie nie jest prawomocne. W dniu 7 kwietnia 2023 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew wskazując, że pozew jest bezzasadny i powinien zostać oddalony. Postępowanie jest w toku.

Źródło: Emitent

Dodatkowo Emitent ma świadomość, że organy publiczne prowadzą postępowania wyjaśniające w sprawie podejrzenia wyłudzenia dotacji z PFRON za okres sprzed przejścia kontroli nad Emitentem przez Inwestora Strategicznego, o czym jesienią 2022 r. donosiły media w Polsce. Emitent współpracuje z właściwymi organami w celu wyjaśnienia przedmiotowej sprawy. Na Datę Prospektu Emitent nie jest stroną wskazanych postępowań, a ich efekty nie są Emitentowi znane.

## 8 PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Emitent nie publikuje prognoz ani oszacowań co do zysków.



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

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, organami zarządzającymi i nadzorującymi w Spółce są, odpowiednio Zarząd i Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut (w brzmieniu aktualnie obowiązującym).

### 9.1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd może składać się z jednego do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, przy czym Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu danej kadencji.

Zarząd powoływany jest na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Ponadto, członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. Mandat członka zarządu lub rady nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Na Datę Prospektu Zarząd składa się z 3 (trzech) członków. Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoje funkcje na Datę Prospektu.

Tabela 7 Członkowie Zarządu Spółki

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data rozpoczęcia bieżącej kadencji	Data zakończenia bieżącej kadencji
<b>Marcos Segador Arrebola</b>	46	Prezes Zarządu	01.01.2022 r.	31.12.2025 r.
<b>Paolo Caramello</b>	47	Wiceprezes Zarządu	1.01.2021 r.	31.12.2025 r.
<b>Antonio Carvelli</b>	46	Wiceprezes Zarządu	02.12.2021 r.	31.12.2025 r.

Źródło: Spółka.

Poniżej przedstawiono krótkie opisy kwalifikacji i doświadczenia zawodowego obecnych członków Zarządu.

#### 9.1.1. Marcos Segador Arrebola

Marcos Segador Arrebola ma ponad 20-letnie międzynarodowe doświadczenie w zakresie zarządzania, kierował zespołami w 20 krajach w Europie i Azji. Karierę zawodową rozpoczął w T Systems, by rozwijać ją na stanowiskach kierowniczych w obszarze marketingu i komunikacji międzynarodowych korporacji Branding & Advertising: Proximity /BBDO (2004–2007), Coleman (2007-2009) oraz EFS (2009-2012). W latach 2012-2018 pracował w sektorze spożywczym dla szwajcarskiej firmy Selecta jako European Key Category Manager, od 2015 r. także jako Convenience Retail i Petrol Channel Group Marketing Manager dla takich podmiotów jak Selecta i Starbucks.

Do Gi Group dołączył w 2018 r. jako Dyrektor Generalny i członek Zarządu firmy w Indiach, gdzie był odpowiedzialny za działania spółki w całym kraju.

Od 1 stycznia 2022 r., Marcos Segador Arrebola pełni funkcję Prezesa Zarządu Gi Group Poland S.A. Jednocześnie jako Dyrektor Zarządzający Grupy odpowiada za strategię oraz realizację celów biznesowych we wszystkich spółkach Grupy w Polsce, które działają w ramach marek Gi Group, Wyser, Grafton oraz Thomas International.

Uzyskał tytuł inżyniera telekomunikacji na Polytechnic University of Catalonia w Barcelonie i Technical University w Berlinie. Jest absolwentem International MBA w Szkole Biznesu EADA (Barcelona) i Szkole Zarządzania AIT (Bangkok i Hanoi).

#### 9.1.2. Paolo Caramello

Paolo Caramello w latach 2016-2018 na stanowisku International Practice Temp & Perm Senior Director Gi Group był odpowiedzialny za działania w obszarze HR w 24 krajach, a także przygotowanie globalnego modelu biznesowego, wspierającego rozwój działalności spółek w poszczególnych krajach. Od 2019 r. był Dyrektorem Regionalnym Gi Group na

Europę Zachodnią (obejmującą Francję, Holandię, Niemcy oraz Wielką Brytanię), natomiast od 1 stycznia 2021 r., pełni funkcję Wiceprezesa i Dyrektora Regionalnego Gi Group na Europę Centralną (Polskę, Czechy, Słowację i Węgry). Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie opracowywania i wdrażania strategii oraz realizacji celów biznesowych w Spółce oraz innych spółkach kapitałowych (zob. „Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach” poniżej).

Paolo Caramello jest z wykształcenia ekonomistą. Ukończył studia na Uniwersytecie w Turynie. Brał udział w wielu kursach w SDA Bocconi School oraz London School of Economics.

#### **9.1.3. Antonio Carvelli**

Ma ponad 17-letnie doświadczenie w branży usług HR, od lat angażuje się w rozwój rynku pracy i szeroko pojętego ekosystemu biznesowego.

Przed dołączeniem do Gi Group zajmował stanowisko Country Managera w Polsce w Quanta Agencja Zatrudnienia sp. z o.o., a wcześniej członka zarządu i Country Managera innych spółek wspierających działalność biznesową inwestorów zagranicznych w Polsce. Członek Zarządu Izby Włoskiej, zaangażowany w prace organizacji branżowych i organizacji pracodawców.

Od 2019 r. piastuje stanowisko Deputy Country Managera w Gi Group w Polsce. W 2020 r. Antonio Carvelli został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu w spółkach Gi Group sp. z o.o. oraz Generale Industrielle Polska sp. z o.o., a w 2023 r. na stanowisko Prezesa Zarządu w spółce Gi Group Service sp. z o.o. Jako Country Manager Gi Group w latach 2010-2018 był odpowiedzialny za opracowywanie i wdrażanie strategii oraz realizację celów biznesowych we wszystkich spółkach Grupy.

Antonio Carvelli jest absolwentem Uniwersytetu w Pizie, gdzie studiował na wydziale inżynierii lotniczej oraz szkoleń w SDA Bocconi School of Management.

#### **9.1.4. Kompetencje Zarządu**

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

#### **9.1.5. Sposób funkcjonowania Zarządu**

Uchwały Zarządu mogą być podejmowane na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregośkolwiek z pozostałych członków Zarządu.

Zgodnie ze Statutem uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym, jeśli są podejmowane na posiedzeniu Zarządu dla ich ważności wymagana jest obecność wszystkich, a w przypadku Zarządu składającego się z więcej niż trzech członków – obecność co najmniej trzech członków Zarządu.

Na Datę Prospektu, zgodnie z §18 ust. 1 Statutu, w przypadku, gdy Zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu. Natomiast gdy Zarząd jest wieloosobowy, Spółkę reprezentują dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub specjalnych poruczeń mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd pełnomocnictwa.

Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu.

#### **9.1.6. Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach**

Poniżej wskazano pełnione przez członków Zarządu funkcje w charakterze wspólnika bądź akcjonariusza, w organach administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych w okresie ostatnich 5 lat w podmiotach innych niż Spółka (w wypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w Polsce lub za granicą w liczbie zapewniającej więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki).

Tabela 8 Funkcje i udziały w innych podmiotach – Członkowie Zarządu

Osoba	Nazwa podmiotu	Kraj rejestracji podmiotu	Funkcja	Czy funkcja pełniona nadal?	Czy jest wspólnikiem?
Marcos Segador Arrebola	Gi Group India	Indie	Członek Rady Dyrektorów (ang. Member of the Board of Directors)	Nie	Nie
	MAH Scalephase Private Limited	Indie	Nie dotyczy		Tak – Pan Marcos Segador Arrebola posiada 49 % udziałów w MAH Scalephase Private Limited
Paolo Caramello	Gi Group Deutschland GmbH	Niemcy	Prokurent (niem. Prokurist)	Nie	Nie
	Gi Professional Services GmbH	Niemcy	Prokurent (niem. Prokurist)	Nie	Nie
	PSN GmbH	Niemcy	Prokurent (niem. Prokurist)	Nie	Nie
	House of Jobs Group GmbH (poprzednio: OnTime Management GmbH)	Niemcy	Prokurent (niem. Prokurist)	Nie	Nie
	OnTime Healthcare GmbH/ Grafton Deutschland	Niemcy	Prokurent (ang. Authorised Officer/niem. Prokurist)	Nie	Nie
	OnTime Solutions GmbH	Niemcy	Prokurent (niem. Prokurist)	Nie	Nie
	OnTime Aviation GmbH	Niemcy	Prokurent (niem. Prokurist)	Nie	Nie
	OnTime Project GmbH	Niemcy	Prokurent (niem. Prokurist)	Nie	Nie
	ProCess Solutions GmbH/Grafton Solutions	Niemcy	Prokurent (niem. Prokurist)	Nie	Nie
	House of Jobs GmbH	Niemcy	Prokurent (niem. Prokurist)	Nie	Nie
	Gi Group Automotive SAS	Francja	Dyrektor (fr. Directeur général /ang. Member of the Board of Directors)	Nie	Nie
	Gi Group France	Francja	Dyrektor/ Członek Rady Dyrektorów (fr. Directeur général /ang. Member of the Board of Directors)	Nie	Nie

Osoba	Nazwa podmiotu	Kraj rejestracji podmiotu	Funkcja	Czy funkcja pełniona nadal?	Czy jest wspólnikiem?
	Gi Recruitment Limited	Wielka Brytania	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Nie	Nie
	Gi Group Recruitment Limited	Wielka Brytania	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Nie	Nie
	Draefern Limited	Wielka Brytania	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Nie	Nie
	TACK UK Training Limited/Tack Tmi Uk Limited	Wielka Brytania	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Nie	Nie
	INTOO (UK) Limited	Wielka Brytania	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Nie	Nie
	Marks Sattin (UK) Limited	Wielka Brytania	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Nie	Nie
	Gi Group B.V	Holandia	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Nie	Nie
	Gi Group Holding B.V	Holandia	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Nie	Nie
	Gi Group Czech Republic	Czechy	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
Antonio Carvelli	Borea Group Ltd	Polska	Prezes Zarządu <i>(ang. President of the Management Board)</i>	Nie	Nie
	MMS&C Sp. z o.o.	Polska	Członek Zarządu	Nie	Nie
	Fundacja Gi Group.	Polska	Wiceprezes Zarządu	Tak	Nie
	Work Service SPV sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Care for Personnel sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Industry Personnel Services sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Grafton Outsourcing Services sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Gi Group sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Wyser sp. z o.o.	Polska	<b>Lata</b> 2011 r. – 2021 r.	<b>Funkcja</b> Menadżer/ Członek Zarządu	Nie

Osoba	Nazwa podmiotu	Kraj rejestracji podmiotu	Funkcja		Czy funkcja pełniona nadal?	Czy jest wspólnikiem?
			2014 r. – 2021 r.			
			2014 r. – 2021 r.	Prezes Zarządu		
	QiBit sp z o.o.	Polska	Członek Zarządu/ Prezes Zarządu		Nie	Nie
	Sellpro sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu		Tak	Nie
	Gi Group Support sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu		Tak	Nie
	Grafton Recruitment Sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu		Nie	Nie
	E.GE.CO. Ltd. (spółka uległa likwidacji)	Polska	Menadżer ( <i>ang. Country Manager</i> ) bez umocowania do reprezentowania spółki		Nie	Nie
	Generale Industrielle Polska sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu		Tak	Nie
	Gi Group Service sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu		Tak	Nie
	Gi BPO Finance sp. z o.o.	Polska	Wiceprezes Zarządu		Tak	Nie
	BPO Finance sp. z o.o.	Polska	Wiceprezes Zarządu		Tak	Nie

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu.

## 9.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie ze Statutem, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią (3-letnią) kadencję. Statut dopuszcza również powoływanie do Rady Nadzorczej na następne kadencje tych samych osób.

### 9.2.1. Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z 5-10 członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego. Liczbę członków Rady Nadzorczej w danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie.

W przypadku rezygnacji przed upływem kadencji lub w przypadku zgonu członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, niezależnie od ich liczby, są uprawnieni do dokooptowania nowego członka w miejsce rezygnującego lub zmarłego członka Rady Nadzorczej. Liczba członków Rady Nadzorczej dokooptowanych i niezatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie może przekraczać jednej czwartej liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Dokooptowanych członków Rady Nadzorczej zatwierdza najbliższe Walne Zgromadzenie, a ich kadencja wygasa wraz z upływem kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku niezatwierdzenia dokooptowanych członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, ich kadencja wygasa wraz z zamknięciem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza składa się z (7) siedmiu członków.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej pełniących swoje funkcje na Datę Prospektu.

**Tabela 9 Członkowie Rady Nadzorczej**

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data rozpoczęcia bieżącej kadencji	Data zakończenia bieżącej kadencji
<b>Robert Kenedi</b>	55	Przewodniczący Rady Nadzorczej	11.02.2022 r.	31.12.2023 r.
<b>Dario Dell'Osa</b>	44	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	15.10.2020 r.	31.12.2023 r.
<b>Federica Polo</b>	52	Członek Rady Nadzorczej	15.10.2020 r.	31.12.2023 r.
<b>Francesca Garofolo</b>	29	Członek Rady Nadzorczej	15.10.2020 r.	31.12.2023 r.
<b>Donato Di Gilio</b>	60	Członek Rady Nadzorczej	15.10.2020 r.	31.12.2023 r.
<b>Marcus Preston</b>	53	Członek Rady Nadzorczej	15.10.2020 r.	31.12.2023 r.
<b>Luca Fortunato</b>	31	Członek Rady Nadzorczej	08.06.2021 r.	31.12.2023 r.

Źródło: Spółka

### **9.2.2. Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego członków Rady Nadzorczej**

Poniżej przedstawiono krótkie opisy kwalifikacji i doświadczenia zawodowego obecnych członków Rady Nadzorczej.

#### **9.2.3. Robert Kenedi**

Robert Kenedi ma ponad 30-letnie doświadczenie w bankowości inwestycyjnej, zarządzaniu funduszami, inwestycjach kapitałowych i zarządzaniu wykonawczym w Europie Środkowej i Wschodniej, w krajach niemieckojęzycznych i w Wielkiej Brytanii. Ma bogate doświadczenie na stanowiskach niewykonawczych i na wyższych stanowiskach doradczych oraz specjalistyczną wiedzę w zakresie zmian i restrukturyzacji koncernów prowadzonych przez właścicieli.

Robert Kenedi jest Przewodniczącym Redline Capital Management S.A., prywatnej firmy zarządzającej aktywami z siedzibą w Luksemburgu, członkiem Zarządu spółki od 2012 roku.

W latach 2020-2022 pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego węgierskiej spółki zależnej Spółki, Prohumán 2004 Kft.

W latach 2006-2008 był współnikiem spółki Saginaw Capital LLP, firmie zarządzającej funduszami hedgingowymi z siedzibą w Londynie, natomiast w latach 2002-2006, jako CEO węgierskiej spółki Fotex Rt. Przeprowadził restrukturyzację, oraz kierował przekształceniem i międzynarodową ekspansją koncernu.

Zanim dołączył do Fotex Rt. Robert Kenedi zarządzał funduszem realizującym strategię long/short equity, inwestującym głównie w zachodnioeuropejskie spółki giełdowe. Wcześniej był partnerem-założycielem MeesPierson EurAmerica, firmy specjalizującej się w bankowości inwestycyjnej w Europie Środkowo-Wschodniej z biurami w Budapeszcie, Warszawie, Pradze i Moskwie, która została przejęta przez ABN AMRO Bank N.V. Swoją karierę w branży bankowości inwestycyjnej rozpoczął w spółce Salomon Brothers w Londynie.

Robert Kenedi uzyskał tytuł licencjata Ekonomii w London School of Economics.

#### **9.2.4. Dario Dell'Osa**

Kariera prawnicza Dario Dell'Osa rozpoczęła się jeszcze przed uzyskaniem stopnia LLM we włoskiej butikowej kancelarii prawnej specjalizującej się w wewnętrznych regulacjach korporacyjnych, co pomogło mu płynnie przejść na stanowisko prawnika wewnętrznego grupy Inwestora Strategicznego.

Przed dołączeniem do grupy Inwestora Strategicznego, Dario Dell'Osa był przez 8 lat Senior Managerem ds. Prawnych w Cirsa, wiodącej międzynarodowej firmie w sektorze gier i rozrywki w Hiszpanii i Ameryce Łacińskiej, zatrudniającej 14.800 pracowników. Wcześniej przez 4 lata pracował na kluczowych stanowiskach prawnych w amerykańskich i holenderskich firmach międzynarodowych (Owens-Illinois, TMF Group).

Od 2015 r. pełni rolę Global Legal Affairs Director w Grupie. Na swoim stanowisku zarządza również wieloma ważnymi międzynarodowymi transakcjami, jak również sprawami sądowymi i postępowaniami kluczowymi dla Grupy. Nadzoruje

również wdrażanie wszystkich polityk regulacyjnych ochrony danych osobowych. W czasie swojej pracy w firmie Dario Dell'Osa wdrożył również nowe polityki compliance, zasady realizacji przetargów na usługi prawne, spotkania w celu budowania zespołu oraz częste szkolenia prawnicze w celu zwiększenia szybkości i jakości obsługi prawnej Grupy.

Od 2018 r. Dario Dell'Osa został wpisany na „Legal500” General Counsels Power list.

Dario Dell'Osa pełni obecnie funkcję General Counsel Inwestora Strategicznego.

Dario Dell'Osa ukończył prawo na Uniwersytecie Mediolańskim. Jest prawnikiem biznesowym specjalizującym się w prawie korporacyjnym i fuzjach, i przejęciach, compliance, umowach handlowych, przetargach krajowych i międzynarodowych, własności intelektualnej (znaki towarowe), prawie ochrony danych osobowych oraz internacjonalizacji grupy.

#### **9.2.5. Federica Polo**

Przed dołączeniem do Grupy przez ponad 15 lat pracowała w branży finansowej jako Wealth Manager w Euroconsult, Citibank i Banca Euromobiliare.

Federica Polo dołączyła do Grupy w 2010 r. jako International Operations Manager podlegając pod Head of International Business. Na tym stanowisku wspierała przejęcia, rozwój partnerstwa, a także koordynowała działania podmiotów zagranicznych.

Federica Polo obecnie pełni funkcje szefa personelu zarządu i starszego asystenta dyrektora generalnego w spółce holdingowej Grupy. Jest członkiem Komitetu Strategicznego Grupy, Globalnego Komitetu Sterującego oraz Włoskiego Zarządu Krajowego i Inwestora Strategicznego.

Jest osobą kontaktową pomiędzy biurem Prezesa Zarządu a Starszymi Dyrektorami odpowiedzialnymi za wszystkie funkcje, firmy i kraje. Jako Szefowa Biura Zarządu, kieruje zespołem odpowiedzialnym za wspieranie Dyrektorów Zarządu Międzynarodowego, Zarządu Włoskiego i Holdingu.

Federica Polo jest absolwentką „Università Cattolica del Sacro Cuore” w Mediolanie, ze specjalizacją w językach obcych i literaturze.

#### **9.2.6. Francesca Garofolo**

Dołączyła do Inwestora Strategicznego w 2017 r. jako Osobisty Asystent Kierownika Działu Biznesu Międzynarodowego, zapewniając zaplecze biurowe i wsparcie administracyjne również dla grupy. Od 2019 r. wspiera kierownika działu fuzji i przejęć oraz dział prawny przy projektach akwizycyjnych. W 2020 r. zakończyła wdrażanie i odnawianie składów Zarządów 128 podmiotów z Grupy Gi działających na całym świecie.

Obecnie pełni funkcję Asystentki Zarządu Inwestora Strategicznego. Francesca Garofolo zapewnia pełne wsparcie zespołowi Global Business, stanowiąc jeden z głównych punktów kontaktowych zarówno wewnątrz (Senior Management i Country Managers), jak i zewnątrz (Business Partners).

Ukończyła kierunek Mediacja językowa i komunikację międzykulturową na Uniwersytecie Mediolańskim.

#### **9.2.7. Donato Di Gilio**

W Polsce pracuje od 1992 r. W 1994 r. założył Core sp. z o.o. Donato był współzałożycielem włoskiej Izby Przemysłowo-Handlowej w Polsce w 1996 r. W latach 2009-2013 pełnił odpowiednio funkcje Prezesa oraz Wiceprezesa Izby, jak również Członka Rady Doradców od września 2015 r. do września 2017 r. oraz od 24 września 2020 r. do dziś.

Donato zajmuje się głównie usługami z zakresu fuzji i przejęć oraz rozwoju biznesu, jak również z powodzeniem wspierał ponad 300 spółek (z segmentu dużych oraz małych i średnich przedsiębiorstw) w procesach inwestycyjnych w Polsce.

Donato Di Gilio ukończył prawo na Uniwersytecie Mediolańskim.

#### **9.2.8. Marcus Preston**

Marcus Preston jest absolwentem University College London na kierunku Inżynieria elektryczna i elektroniczna. Oficer Królewskiej Marynarki Wielkiej Brytanii. Konsultant w Polskim Ministerstwie Przekształceń Własnościowych w latach 1993 – 1994 i doradca do banków inwestycyjnych w Polsce od 1994 do 2001 (dla Salomon Brothers i Morgan Stanley).

Marcus Preston posiada wieloletnie doświadczenie jako interim menadżer i doradca w projektach restrukturyzacyjnych w różnych branżach i rejonach Polski.

### **9.2.9. Luca Fortunato**

Przed dołączeniem do Grupy, pracował dla ważnych kancelarii prawnych, specjalizując się w prawie korporacyjnym, handlowym i prawie ochrony danych osobowych.

Dołączył do Inwestora Strategicznego w 2018 r. jako specjalista ds. zgodności (Corporate & Compliance Specialist). W tej roli był zaangażowany w korporacyjne zarządzanie nadzwyczajnymi transakcjami wewnątrzgrupowymi oraz był częścią zespołu ds. prywatności.

Luca Fortunato pracuje obecnie w dziale korporacyjnej polityki zgodności (Corporate & Compliance) Inwestora Strategicznego. Zapewnia wsparcie w zarządzaniu sprawami korporacyjnymi Grupy oraz włoskich i zagranicznych spółek zależnych, a także systemem pełnomocnictw i prokurentów spółek Grupy.

Luca Fortunato ukończył prawo na Uniwersytecie Mediolańskim.

### **9.2.10. Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności**

Zgodnie ze Statutem przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów mających znaczące powiązania ze Spółką. Kryteria niezależności powinny być zgodne z Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) lub regulacjami, które weszły w życie, zastępując ww. Załącznik II, z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk. Kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności. Zgodnie ze Statutem, niezależny członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności przez cały okres trwania kadencji. Jeżeli w trakcie trwania kadencji niezależny członek Rady Nadzorczej przestał spełniać którekolwiek z kryteriów, zawiadamia o tym na piśmie Zarząd Spółki, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 3 dni od zajścia zdarzenia powodującego zaprzestanie spełniania tych kryteriów lub powzięcia takiej informacji.

Dodatkowo, niespełnienie kryteriów niezależności, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w KSH i Statucie.

Na Datę Prospektu Donato Di Gilio i Marcus Preston spełniają kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach.

### **9.2.11. Komitet Audytu**

W ramach Rady Nadzorczej został wyodrębniony Komitet Audytu, w składzie: (i) Donato di Gilio (Przewodniczący Komitetu Audytu); (ii) Robert Kenedi (Członek Komitetu Audytu); oraz (iii) Marcus Preston (Członek Komitetu Audytu). Dwaj członkowie Komitetu Audytu – Donato di Gilio oraz Marcus Preston spełniają kryterium niezależności. Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę z zakresu branży oraz wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, wynikające z Ustawy o Biegłych Rewidentach.

### **9.2.12. Kompetencje Rady Nadzorczej**

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw zastrzeżonych przepisami KSH należą:

- ocena sprawozdań finansowych Spółki i sprawozdania Zarządu, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, z oceny swojej pracy, a także związanej oceny sytuacji Spółki, uwzględniającej ocenę kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności;
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
- wyrażanie zgody na zawarcie transakcji przez Spółkę i: (i) jej akcjonariuszy uprawnionych do wykonania ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, (ii) dowolne osoby powiązane takich akcjonariuszy, w tym osoby kontrolujące takich akcjonariuszy, (iii) członków organów Spółki, ich krewnych oraz podmioty 18 będące podmiotami zależnymi członków organów Spółki;



- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- wybór oraz zmiana podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdań finansowych, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki lub jej grupy kapitałowej; i) wybór niezależnego, zewnętrznego rewidenta Spółki;
- zatwierdzanie przedstawianych przez Zarząd Spółki rocznych i okresowych planów finansowych oraz istotnych zmian w tych planach;
- zatrudnianie i ustalanie warunków zatrudnienia (w tym wynagrodzenia, nagród i premii) członków Zarządu Spółki;
- wyrażanie zgody na emisję obligacji zwykłych;
- wyrażanie zgody na połączenie, przekształcenie lub likwidację Spółki lub spółek zależnych;
- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- wyrażanie zgody na dzierżawę, ustanowienie prawa wieczystego użytkownika, wynajem, zastaw, obciążenie hipoteką, ustanowienie innych obciążeń, praw pierwokupu lub przyznanie innych praw do dowolnej części przedsiębiorstwa lub aktywów Spółki, z wyłączeniem jednak przyznania ww. na rzecz bezpośrednich lub pośrednich spółek zależnych Spółki i z wyłączeniem obciążeń związanych z kredytami bankowymi lub pożyczkami, które nie wymagają zgody Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na zawarcie umów dotyczących nawiązania współpracy strategicznej, np. w formie spółek osobowych lub spółek joint venture, chyba że zostaną one zatwierdzone w Planie Biznesowym lub budżecie rocznym;
- wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków kapitałowych o łącznej wartości przekraczającej 1.000.000 EUR (jeden milion euro), chyba że wydatek taki został zaplanowany i zatwierdzony w planie biznesowym lub budżecie rocznym;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli wartość indywidualnego kredytu lub indywidualnej pożyczki przekracza 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro), chyba że takie kredyty lub pożyczki zostały zaplanowane i zatwierdzone w planie biznesowym lub budżecie rocznym;
- wyrażanie zgody na udzielenie jednej lub większej liczby gwarancji wykonania zobowiązania przez jedną lub większą liczbę osób trzecich, o łącznej wartości przekraczającej 100.000 EUR (sto tysięcy euro), które nie jest związane z normalną działalnością gospodarczą i codzienną działalnością operacyjną, ale z wyłączeniem gwarancji bezpośrednich lub pośrednich spółek zależnych Spółki;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów, akcji, jednostek uczestnictwa lub innych papierów wartościowych w innych spółkach kapitałowych, spółkach osobowych lub podmiotach oraz na przystąpienie Spółki do spółek cywilnych, osobowych, z wyłączeniem nabycia i zbycia papierów wartościowych rządowych lub bankowych na okres nie dłuższy niż 360 dni jako środek zarządzania pozycją gotówkową Spółki;
- wyrażanie zgody na utworzenie i likwidację nowych spółek lub oddziałów;
- wyrażenie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskich oraz na zmiany takich programów;
- zatwierdzanie wszystkich nietypowych spraw niezwiązanych z przedsiębiorstwem Spółki lub w inny sposób pozostających poza zakresem normalnej działalności, o wartości przekraczającej 1.000.000 EUR (jeden milion euro), lub transakcji ograniczających działalność Spółki (geograficznie lub w inny sposób, w szczególności zawierających klauzule ograniczające konkurencję), chyba że zostaną zatwierdzone w planie biznesowym lub budżecie rocznym;
- wszczynanie lub polubowne rozstrzygnięcie postępowań sądowych lub arbitrażowych o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 200.000 EUR (dwieście tysięcy euro) lub kilku podobnych postępowań o łącznej wartości przedmiotów sporu przekraczającej 500.000 EUR (pięćset tysięcy euro);
- wyrażanie zgody na zawarcie jednej umowy lub większej liczby umów z tym samym podmiotem lub osobą fizyczną na wykonanie prac lub usług, jeżeli wynagrodzenie lub wydatki z tytułu takiej pracy lub usług przekraczają 500,000 EUR (pięćset tysięcy) w dowolnym okresie trzech miesięcy;
- wyrażanie zgody na przekazanie darowizny, w tym na cele charytatywne, o wartości przekraczającej łącznie 15.000 EUR (piętnaście tysięcy euro) w dowolnym roku lub na darowizny na rzecz organizacji politycznych;
- emisja udziałów kapitałowych w Spółce lub dowolnej spółce zależnej Spółki, innych niż emisja kapitału wyemitowanego przez spółkę zależną Spółki lub na podstawie menedżerskich programów motywacyjnych;

- nabycie przez Spółkę aktywów o łącznej wartości przekraczającej 500.000 EUR (pięćset tysięcy euro), chyba że zostały one zatwierdzone w planie biznesowym lub budżecie rocznym;
- wyrażanie zgody na zmiany planu biznesowego;
- wyrażanie zgody na zawieranie wszelkich istotnych umów, które mogą spowodować powstanie zobowiązań Spółki w kwocie przewyższającej 2 000 000 EUR (dwa miliony euro), chyba że takie umowy zostały zaplanowane i zatwierdzone w Planie Biznesowym lub w rocznym budżecie;
- wyrażanie zgody na udzielanie pożyczek na rzecz osób trzecich o wartości przekraczającej 500.000 EUR (pięćset tysięcy euro), z wyłączeniem pożyczek udzielanych na rzecz bezpośrednich lub pośrednich spółek zależnych Spółki;
- uszczegóławianie elementów polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, w przypadku upoważnienia Rady Nadzorczej do wykonania tych czynności przez Walne Zgromadzenie;
- decydowanie o czasowym odstąpieniu od stosowania polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w przypadkach i na zasadach określonych przez Walne Zgromadzenie w tym dokumencie; oraz
- sporządzanie corocznego sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

### **9.2.13. Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej**

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwały na posiedzeniach zwoływanych przez przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie niemożności zwołania posiedzenia przez przewodniczącego, przez zastępcę przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uprawniony, do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność co najmniej połowy jej członków, gdy wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie, co najmniej 3 dni przed jego terminem. Uchwały Rady Nadzorczej będą ważne również wówczas, kiedy jej członek zawiadomiony w terminie krótszym aniżeli termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym oświadczy na piśmie, że wyraża zgodę na treść uchwały Rady Nadzorczej lub stawi się na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

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

W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć osobiście lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu lub poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta poza posiedzeniem jest ważna pod warunkiem, że wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa jej członków wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Głosowanie poza posiedzeniem Rady Nadzorczej może zarządzić przewodniczący lub zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, bądź na wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu.

Uchwały Rady nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, a w przypadku równości głosów w sytuacji, gdy wymagana jest zwykła większość głosów, osoba przewodnicząca obradom ma głos rozstrzygający.

W przypadku gdy określona uchwała w formie i o treści przedstawionej w zaproszeniu na zgromadzenie Rady Nadzorczej nie zostanie przyjęta, wówczas taka uchwała może zostać ponownie poddana pod głosowanie na najbliższym zgromadzeniu Rady Nadzorczej, które winno odbyć się nie wcześniej niż po upływie czterdziestu dwóch (42) i nie później niż po upływie czterdziestu pięciu (45) dni od dnia zgromadzenia Rady Nadzorczej, które nie przyjęło takiej uchwały.

### **9.2.14. Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach**

Poniżej wskazano pełnione przez członków Rady Nadzorczej funkcje w charakterze wspólnika bądź akcjonariusza, w organach administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych w okresie ostatnich 5 lat w podmiotach innych niż Emitent (w wypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w Polsce lub za granicą w liczbie zapewniającej więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki).

Tabela 10 Funkcje i zaangażowanie w inne podmioty – Członkowie Rady Nadzorczej

Osoba	Nazwa podmiotu	Kraj rejestracji podmiotu	Funkcja	Czy funkcja pełniona nadal?	Czy jest wspólnikiem?
Robert Kenedi	KUSL Inगतlan Kft.	Węgry	Wspólnik	Tak	Tak – Pan Robert Kenedi posiada 25 % udziałów w KUSL Inगतlan Kft.
	Accent Holdings Kft.	Węgry	Wspólnik	Tak	Tak – Pan Robert Kenedi posiada 7,58 % udziałów w Accent Holdings Kft.
	Tertia Investments Limited	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Dyrektor (ang. Director)	Tak	Tak – Pan Robert Kenedi posiada 100 % udziałów w Tertia Investments Limited
	Half Brother Capital Limited	Hong Kong	Dyrektor (ang. Director)	Tak	Tak – Pan Robert Kenedi posiada ok. 4% udziałów w Half Brother Capital Limited
	Redline Capital Management S.A.	Luksemburg	Dyrektor (ang. Director)	Tak	Nie
	Prohumán 2004 Kft.	Węgry	Dyrektor Zarządzający (ang. Managing Director)	Nie	Nie
	Tiber Assets Limited	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Wspólnik (ang. Shareholder)	Nie	Pan Robert Kenedi do 10 lipca 2020 r. Posiadał 100 % udziałów w Tiber Assets Limited
	Zsil Zrt.	Węgry	Wspólnik (ang. Shareholder)	Nie	Pan Robert Kenedi do 16 sierpnia 2021 r. Posiadał 5 % udziałów w Zsil Zrt.
	Brompton Kft.	Węgry	Wspólnik (ang. Shareholder)	Nie	Pan Robert Kenedi do 21 sierpnia 2019 r. posiadał 9 % udziałów w Brompton Kft.
Dario Dell’Osa	Gi Group France Sas	Francja	Dyrektor	Tak	Nie

Osoba	Nazwa podmiotu	Kraj rejestracji podmiotu	Funkcja	Czy funkcja pełniona nadal?	Czy jest wspólnikiem?
			<i>(fr. Directeur général /ang. Member of the Board of Directors)</i>		
	Gi Group Automotive S.a.S.	Francja	Dyrektor <i>(fr. Directeur général /ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	Grafton Recruitment Sp. z o.o	Polska	Członek Zarządu	Tak	Nie
	Grafton Outsourcing Polska Sp. z o.o	Polska	Członek Zarządu	Tak	Nie
	Wyser Sp. z.o.o.	Polska	Członek Zarządu	Tak	Nie
	Gi Group Holdings Recruitment Ltd	Wielka Brytania	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	Tack TMI UK Limited	Wielka Brytania	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	Tack International Limited	Wielka Brytania	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	Gi Group Holding B.V.	Holandia	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	GIGP empresa de trabalho temporário e recursos humanos, lda	Portugalia	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	GIHR – Hr Services & Selection, Lda	Portugalia	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	Time Manager International A/S	Dania	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	Hitech Personnel Agency Co. Ltd.	Hong Kong	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	Beijing GI Human Resource Co., Ltd	Chiny	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie

Osoba	Nazwa podmiotu	Kraj rejestracji podmiotu	Funkcja	Czy funkcja pełniona nadal?	Czy jest wspólnikiem?
	Zhejiang Gi Human Resource Co.Ltd	Chiny	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	Gi Group And Wyser Turkey Secme Ve Yerlestirme A.S.	Turcja	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	v Nie
	Gi Group Human Resources And Consultancy Insan Kaynaklari Ve Danismanlik A.S.	Turcja	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	Wyser Limited Liability Company	Rosja	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	GI GROUP Limited Liability Company	Rosja	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	OD&M Consulting Limited Liability Company	Rosja	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	UAB Gi Group Lithuania	Litwa	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
	GI HR Holding USA, Inc.	Stany Zjednoczone Ameryki	Członek Rady Dyrektorów <i>(ang. Member of the Board of Directors)</i>	Tak	Nie
<b>Federica Polo</b>	Nie dotyczy				
<b>Francesca Garofolo</b>	Nie dotyczy				
<b>Donato Di Gilio</b>	Core sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Fitt Polska sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Cromodora Wheels sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Union Polska sp. z o.o.	Polska	Członek Zarządu	Tak	Nie
	Int. Investment Italia	Włochy	Członek Zarządu (ang. Member of the Management Board)	Tak	Nie
	IPB Polska sp. z o.o.	Polska	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Nie
	Derbyshire sp. z o.o.	Polska	Nie dotyczy		Tak

Osoba	Nazwa podmiotu	Kraj rejestracji podmiotu	Funkcja	Czy funkcja pełniona nadal?	Czy jest wspólnikiem?
					Pan Donato Di Gillio posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Derbyshire sp. z o.o.
<b>Marcus Preston</b>	Fundusz Deinwestycyjny sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Tak – Pan Marcus Preston posiada 90 % udziałów w kapitale zakładowym Fundusz Deinwestycyjny sp. z o.o.
	Dynaminds sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Westfield Services sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Humangraph sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Małpka S.A.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Małpka bis sp. z o.o.	Polska	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	Recess College Ltd	Wielka Brytania	Dyrektor (ang. Director)	Tak	Nie
Leadership Insight Ltd	Wielka Brytania	Dyrektor (ang. Director)	Tak	Nie	
<b>Luca Fortunato</b>	Nie dotyczy				

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej.

#### 9.2.15. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Z wyjątkiem informacji podanych powyżej zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat przed dniem Prospektu żaden z członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- nie był udziałowcem/akcjonariuszem żadnej spółki kapitałowej ani wspólnikiem w spółce osobowej;
- nie był akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym akcje reprezentujące więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki;
- nie prowadził działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- nie był podmiotem żadnych postępowań lub sankcji nałożonych przez organy administracji lub inne organy nadzorcze (w tym organizacje zawodowe);
- żaden sąd nie wydał wobec niego zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki; ani
- nie był członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju.

#### **9.2.16. Powiązania rodzinne**

Na Datę Prospektu nie istnieją powiązania rodzinne między członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

#### **9.2.17. Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w innych spółkach**

Poza wyjątkami opisanymi powyżej (zob. „Zarząd–Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach” oraz „Rada Nadzorcza–Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach”), żaden członek Zarządu ani członek Rady Nadzorczej nie sprawował na Datę Prospektu funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w innych spółkach ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

#### **9.2.18. Konflikt interesów**

W odniesieniu do żadnego członka Zarządu ani członka Rady Nadzorczej, na Datę Prospektu nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, w tym nie istnieją żadne faktyczne ani potencjalne konflikty interesów związane z pełnieniem przez nich funkcji w innych podmiotach gospodarczych, poza potencjalnymi konfliktami opisanymi poniżej.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu pełnią funkcję w podmiotach powiązanych kapitałowo ze Spółką – (zob. „Zarząd–Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach” oraz „Rada Nadzorcza–Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach”).

#### **9.2.19. Umowy i porozumienia z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej**

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie istnieją żadne umowy lub porozumienia zawarte przez te osoby ze Spółką z wyjątkiem umowy opisanej poniżej oraz umów opisanych w niniejszej części Prospektu (w tym również w punkcie „Wynagrodzenie i warunki umów o pracę członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej”).

Na Datę Prospektu, Spółka nie dokonywała transakcji z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej ani nie wypłacała świadczeń członkom Zarządu lub członkom Rady Nadzorczej, poza świadczeniami z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki (w odniesieniu do członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej) lub świadczeniem usług na rzecz Spółki, opisanymi w niniejszym rozdziale.

Pan Robert Kenedi przed powołaniem do Rady Nadzorczej zawarł ze Spółką umowę o zachowanie poufności w dniu 10 lutego 2022 r.

#### **9.2.20. Akcje lub Prawa do Akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej**

Zgodnie ze złożonymi Spółce oświadczeniami, na Datę Prospektu, żaden z członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiada Akcji Istniejących lub opcji na Akcje Istniejące.

#### **9.2.21. Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w spółkach w stanie likwidacji**

Żaden członek Zarządu lub członek Rady Nadzorczej nie sprawował ani nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w spółce, która została postawiona w stan likwidacji.

#### **9.2.22. Zasady ustalania wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

W okresie od dnia 15 kwietnia do dnia 30 czerwca 2020 r., w Spółce obowiązywało porozumienie zawarte ze związkami zawodowymi, na mocy którego wszystkim pracownikom Spółki zostały obniżone wynagrodzenia oraz wymiary czasu pracy. Ponadto w analogiczny sposób zostały obniżone wynagrodzenia innym osobom współpracującym ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych.

W dniu 15 kwietnia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o czasowym (tj. w okresie od 15 kwietnia do dnia 30 czerwca 2020 r.) obniżeniu o 25 % wynagrodzeń członków zarządu Spółki przysługujących im z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki, jak również z tytułu pełnienia funkcji w Zarządach podmiotów powiązanych ze Spółką oraz na podstawie umów o pracę i współpracy zawartych z podmiotami powiązanymi ze Spółką tj. wynagrodzeń określonych w odpowiednich uchwałach Rady Nadzorczej.

Tym samym w dniu 15 października 2020 r. została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia zmniejszająca o 20 % wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za uczestnictwo w posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki, które odbyły się w okresie od 15 kwietnia do 30 czerwca 2020 r.

Ponadto Pan Marcus Preston – członek Rady Nadzorczej, zgodnie z odpowiednimi uchwałami Rady Nadzorczej był oddelegowywany do pełnienia funkcji Członka Zarządu w Spółce. W związku z tym, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 marca 2020 r., zostało mu przyznane wynagrodzenie miesięczne w wysokości 40.000,00 zł miesięcznie za każdy miesiąc oddelegowania na mocy uchwały Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Członka Zarządu w Spółce.

Kwoty wynagrodzenia wypłaconego poszczególnym członkom organów korporacyjnych Emitenta zostały wskazane w Tabeli 14 (Transakcje z członkami Zarządu Emitenta w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 stycznia 2023 r. (dane w PLN)) oraz w Tabeli 15 (Transakcje z członkami Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 stycznia 2023 r.).

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej na podstawie art. 392 § 1 i 3 KSH ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej pobierają wynagrodzenie określone w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki. Na Datę Prospektu, członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia, z zastrzeżeniem niezależnych Członków Rady Nadzorczej, pełniących funkcje w Komitecie Audytu – wówczas niezależny Członek Rady Nadzorczej pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu otrzymuje wynagrodzenie w kwocie 5.000,00 zł brutto miesięcznie, zaś niezależny Członek Rady Nadzorczej, pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego lub Członka Komitetu Audytu – w kwocie 3.000,00 zł brutto miesięcznie.

Zasady i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala uchwała Rady Nadzorczej na podstawie art. 378 § 1 KSH.

Pan Marcos Segador Arrebola jako Prezes Zarządu Spółki z tytułu pełnionej funkcji, zgodnie z zawartą umową o pracę uzyskuje począwszy od 1 stycznia 2022 r. kwotę 60 tys. EUR w skali roku (5 tysięcy EUR miesięcznie),

Pan Antonio Carvelli jako Wiceprezes Zarządu Spółki otrzymuje z tytułu pełnionej funkcji począwszy od grudnia 2021 r. kwotę 12 tys. PLN w skali roku (1 tysiąc PLN miesięcznie). Dodatkowo Pan Antonio Carvelli jako Prezes Zarządu spółki Sellpro sp. z o.o. uzyskuje wynagrodzenie 750 PLN miesięcznie oraz wynagrodzenie 750 PLN miesięcznie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Gi Group Support sp. z o.o. Pan Antonio Carvelli uzyskuje również wynagrodzenie w wysokości 4.150 PLN miesięcznie jako Prezes Zarządu Gi Group sp. z o.o. oraz wynagrodzenie w wysokości 35.500 PLN miesięcznie z tytułu umowy zawartej ze spółką Gi Group sp. z o.o.

W 2021 r. Pan Antonio Carvelli otrzymał: (i) jako Wiceprezes Zarządu Spółki z tytułu pełnionej funkcji wynagrodzenie w wysokości 1.000 PLN; (ii) jako Prezes Zarządu spółki Sellpro sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 4.500 PLN; (iii) jako Prezes Zarządu spółki Gi Group Support sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 4.500 PLN; (iv) jako Prezes Zarządu Gi Group sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 24.000 PLN; (v) oraz wynagrodzenie w wysokości 426.000 PLN z tytułu umowy zawartej ze spółką Gi Group sp. z o.o.

Uchwały w sprawie wynagrodzenia zostały podjęte wraz z powołaniem wskazanych osób do pełnienia tych funkcji i częściowo są objęte Sprawozdaniami Finansowymi. Kwoty te są podawane jako kwoty brutto. Członkowie organów korporacyjnych Spółki są uprawnieni do otrzymywania dodatkowych świadczeń (np. zwroty kosztów podróży służbowych, pakiety medyczne), które ze względu na niski udział w ogólnych kosztach ponoszonych przez Spółkę i brak cechy materialności nie zostały szerzej omówione w niniejszym dokumencie.

Ponadto Spółka spełnia wymagania odnoszące się do zasad ustalania wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej określonych w art. 90c–90g Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w szczególności Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło w dniu 15 października 2020 r. uchwałą nr 54/2020 politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki i jest opublikowana na stronie internetowej Spółki.

Celem polityki wynagrodzeń z dnia 15 października 2020 r. jest ustalenie zasad wynagradzania Członków Zarządu Członków Rady Nadzorczej, w związku z pełnieniem przez nich funkcji w organach Emitenta. Według polityki wynagrodzeń zasady wynagradzania w niej określone (i) nie powinny stanowić zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka w działalności Emitenta oraz (ii) powinny zapobiegać wystąpieniu konfliktu interesów pomiędzy poszczególnymi członkami organów statutowych Spółki lub jednostkami organizacyjnymi.

Dodatkowo wypłacane przez Spółkę zmienne składniki wynagrodzenia powinny być uzależnione w szczególności od obiektywnych kryteriów, jakości zarządzania Spółką oraz uwzględniać długoterminowe aspekty działania i sposób realizacji celów strategicznych.

Spółka jako agencja pracy tymczasowej, prowadzi specyficzną działalność, w ramach której wysokość wynagrodzeń zatrudnianych przez Spółkę pracowników tymczasowych określana jest przez klientów Spółki – pracodawców użytkowników, zgodnie z obowiązującymi w ich zakładach pracy różnorodnymi wewnętrznymi regulacjami placowymi. W związku z tym, przy ustanawianiu polityki wynagrodzeń i nie zostały uwzględnione warunki pracy i płacy pracowników Spółki innych niż Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej.

W polityce wynagrodzeń zostało określone, że Rada Nadzorcza w ramach negocjacji z Członkiem Zarządu określa podstawy prawne nawiązanego stosunku zarządzania oraz zasady wynagradzania Członka Zarządu. Określenie podstawy prawnej zarządzania Spółką przez Członka Zarządu następuje w drodze uchwały Rady Nadzorczej.



Dodatkowo powierzenie zarządzania Spółką przewidziane jest na podstawie: stosunku pracy realizowanego na mocy umowy o pracę zawieranej w oparciu o przepisy Kodeksu pracy lub powołania przez Walne Zgromadzenie do pełnienia funkcji Członka Zarządu na czas sprawowania funkcji. Członek Zarządu zarządzający Spółką na tej podstawie, może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie. W szczególnie uzasadnionych przypadkach zarządzanie Spółką może zostać powierzone Członkom Zarządu na podstawie umowy o świadczenie usług, do której stosuje się odpowiednio postanowienia Polityki. Decyzję w tym zakresie podejmuje Rada Nadzorcza.

Wynagrodzenia wypłacane Członkom Zarządu obejmują: (i) wynagrodzenie stałe, które stanowi miesięczne wynagrodzenie pieniężne, wypłacane za wykonywane obowiązki w Spółce lub spółkach zależnych; (ii) wynagrodzenie dodatkowe/zmienne, tj. premie za osiągnięcie krótko-, średnio- lub długoterminowych zadań zgodnie ze strategią Spółki, mogące przybrać formę dodatkowych wypłat, (iii) świadczenia dodatkowe, na które składają się pozostałe, w tym niemające bezpośrednio charakteru pieniężnego.

Zakres i zasady wypłaty świadczeń niepieniężnych przysługujących Członkowi Zarządu określa szczegółowo uchwała Rady Nadzorczej, a w przypadku zawarcia umowy o pracę – również ten dokument. Obligatoryjną częścią wynagrodzeń wypłacanych Członkom Zarządu są jedynie wynagrodzenia stałe.

Zgodnie z polityką wynagrodzeń, wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, w tym obiektywne i transparentne zasady ustalania wynagrodzenia poszczególnych Członków Rady Nadzorczej ustalane są w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Wynagrodzenie przysługuje członkom Rady Nadzorczej, spełniającym kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku li do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Wynagrodzenie Członków Rady jest zróżnicowane w zależności od pełnionej funkcji.

Polityka wynagrodzeń Emitenta stanowi również, że przewodniczący komitetu audytu, wiceprzewodniczący komitetu audytu lub członek komitetu audytu otrzymują stałe miesięczne wynagrodzenie, przy czym Członkowi Rady Nadzorczej, jeżeli pełni również funkcję przewodniczącego komitetu audytu, wiceprzewodniczącego komitetu audytu lub członka komitetu audytu oraz pobiera z tego tytułu stałe miesięczne wynagrodzenie, nie przysługuje wynagrodzenie za udział w posiedzeniu rady nadzorczej.

## 10 GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

**10.1. W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób na dzień dokumentu rejestracyjnego, a w przypadku braku takich osób – odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt**

Na Datę Prospektu Spółka sporządziła listę znaczących Akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na podstawie ostatnich, oficjalnych zawiadomień otrzymanych od Akcjonariuszy o osiągnięciu tych progów lub (jeśli bardziej aktualne) na podstawie liczby głosów zarejestrowanych przez Akcjonariuszy na ostatnim Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu Inwestor Strategiczny spełnia kryteria podmiotu dominującego wobec Spółki zgodnie z art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz może być traktowany jak właściciel Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem 2019/980.

Z oficjalnych zawiadomień doręczonych Spółce przez Akcjonariuszy zgodnie z przepisami prawa polskiego, jak wskazano powyżej, wynika, że udziały Akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiają się następująco:

**Tabela 11 Akcjonariat Spółki**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów ogółem
<b>Inwestor Strategiczny</b>	57.755.486	87,84 %	57.755.486	87,84 %
<b>Pozostali</b>	7.998.402	12,16 %	7.998.402	12,16 %
<b>Razem</b>	65.753.888	100 %	65.753.888	100,00 %

Źródło: Spółka.

### **10.2. Podmiot kontrolujący**

Na Datę Prospektu Inwestor Strategiczny spełnia kryteria podmiotu dominującego wobec Spółki zgodnie z art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz może być traktowany jak właściciel Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem 2019/980.

Inwestor Strategiczny kontroluje Emitenta poprzez wykonywanie prawa głosu z posiadanych Akcji, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz w zakresie wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, jak również poprzez powołanych przez Inwestora Strategicznego członków Rady Nadzorczej.

### **10.3. Brak odmiennych praw głosu z Akcji**

Emitent niniejszym oświadcza, że Akcje wyemitowane w ramach kapitału zakładowego Spółki posiadają takie same względem siebie prawa głosu.

### **10.4. Ustalenia powodujące zmianę kontroli nad Emitentem**

Emitent wyjaśnia, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na Datę Prospektu, nie istnieją ustalenia, których realizacja może w późniejszym czasie spowodować zmianę kontroli nad Emitentem.

### **10.5. Polityka dywidendowa**

Emitent nie posiada polityki dywidendowej. W ostatnim roku finansowym, Emitent nie wypłacał dywidendy. Ze względu na konieczność dalszej stabilizacji i poprawy sytuacji finansowej Emitenta i Grupy, na Datę Prospektu nie jest możliwe wskazanie, czy w kolejnych latach dywidenda będzie wypłacana.

### **10.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Emitent zawierał w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi.

Zgodnie z art. 90h i n. Ustawy o Ofercie Publicznej Emitent jest zobowiązany przekazywać do publicznej wiadomości informacje dotyczące istotnych transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi. Za taką transakcją będzie uważana każda transakcja zawierana przez Spółkę z podmiotem powiązanym, której wartość przekracza 5% sumy aktywów ustalonej na podstawie ostatniego zatwierzonego sprawozdania finansowego Spółki (wartości poszczególnych transakcji zawieranych z tym samym podmiotem w okresie poprzedzających 12 miesięcy sumuje się). Wymagane jest również podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą wyrażającej zgodę na zawarcie istotnej transakcji, chyba że przez zmianę Statutu udzielono takiego uprawnienia Walnemu Zgromadzeniu (co na Datę Prospektu nie nastąpiło).

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, od końca okresu, za który: (i) w przypadku transakcji z podmiotami powiązanymi innymi niż członkowie organów – opublikowano śródroczne informacje finansowe za trzeci kwartał 2022 r.; (ii) w przypadku transakcji z podmiotami powiązanymi będącymi członkami organów – opublikowano sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2021, nie dokonywano żadnych innych transakcji pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi. W ocenie Zarządu Spółki wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nieodbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi.

#### **10.6.1. Podsumowanie**

Stosownie do definicji podmiotu powiązanego określonej w standardzie nr 24 Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dotyczącym ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, podmiotami powiązanymi Emitenta są:

**Tabela 12 Wykaz podmiotów powiązanych innych niż członkowie organów Emitenta, z którymi Emitent dokonywał transakcji w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 stycznia 2023 r.**

Lp.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
1.	Inwestor Strategiczny	Akcjonariusz posiadający 57.755.486 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 87,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
2.	Gi BPO Finance sp. z o. o.	Podmiot zależny od Emitenta.

3.	Industry Personnel Services sp. z o. o.	Podmiot zależny od Emitenta.
4.	Gi Group Service sp. z o. o.	Podmiot zależny od Emitenta.
5.	Gi Group Support sp. z o. o.	Podmiot zależny od Emitenta.
6.	Sellpro sp. z o. o.	Podmiot zależny od Emitenta.
7.	Krajowe Centrum Pracy sp. z o. o.	Podmiot zależny od Emitenta (udział 75%). Udział kapitałowy w spółce zależnej; Podmiot powiązany przez Industry Personnel Services sp. z o.o. (udział 25%).
8.	Work Express sp. z o. o. (w likwidacji)	Podmiot zależny od Emitenta.
9.	Work Service SPV sp. z o. o.	Podmiot zależny od Emitenta.
10.	Gi Group sp. z o. o.	Podmiot zależny od Emitenta.
11.	Outsourcing Solutions Partner sp. z o. o. (w likwidacji)	Podmiot zależny od Emitenta.
12.	Prohuman 2004 Kft	Podmiot zależny od Emitenta (do 19 stycznia 2022 r.).
13.	Generale Industrielle Polska sp. z o. o.	Podmiot zależny od Gi Group sp. z o.o. (będącej spółką zależną Emitenta).
14.	Care For Personnel sp. z o. o.	Podmiot zależny od Krajowe Centrum Pracy sp. z o. o. (będącej spółką zależną Emitenta).
15.	Wyser sp. z.o.o.	Podmiot zależny od Inwestora Strategicznego będącej większościowym Akcjonariuszem Spółki.
16.	Grafton Recruitment Polska sp. z o.o.	Podmiot zależny od Inwestora Strategicznego będącej większościowym Akcjonariuszem Spółki.
17.	Gi Group Deutschland GmbH	Podmiot zależny od Inwestora Strategicznego będącej większościowym Akcjonariuszem Spółki.

Źródło: Spółka (dane niezbadane)

**Tabela 13 Wykaz podmiotów powiązanych będących członkami organów Emitenta w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 stycznia 2023 r.**

Lp.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
1	Marcos Segador Arrebola	Prezes Zarządu
2.	Nicola Dell'Edera	Wiceprezes Zarządu (do 3 kwietnia 2023 r.)
3.	Paolo Caramello	Wiceprezes Zarządu

4.	Antonio Carvelli	Wiceprezes Zarządu
5.	Maurizio Uboldi	Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 11 lutego 2022 r.)
6.	Davide Toso	Członek Rady Nadzorczej (do 16 marca 2022 r.)
7.	Maria Luisa Cammarata	Członek Rady Nadzorczej (do 16 marca 2022 r.)
8.	Marcus Preston	Członek Rady Nadzorczej
9.	Dario Dell'osa	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
10.	Federica Polo	Członek Rady Nadzorczej
11.	Francesca Garofolo	Członek Rady Nadzorczej
12.	Donato Di Gilio	Członek Rady Nadzorczej
13.	Luca Fortunato	Członek Rady Nadzorczej
14.	Robert Kenedi	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 11 lutego 2022 r.)

Źródło: Spółka (dane niezbadane)

#### 10.6.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Tabela 14 Transakcje z podmiotami powiązаныmi innymi niż członkowie organów Emitenta na dzień 31 stycznia 2023 r. (dane w tys. PLN).

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Industry Personal Services sp. z o.o.	Świadczenie usług	4,55	6 953,97	4,23	9,03
	Pożyczki udzielone				
	Pożyczki otrzymane		13 484,37		99,80
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>4,55</b>	<b>20 438,34</b>	<b>4,23</b>	<b>108,83</b>
Care for Personnel sp. z o.o.	Świadczenie usług	319,47			
	Pożyczki udzielone	4 640,68		27,84	
	Pożyczki otrzymane				
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>4 960,15</b>	<b>0,00</b>	<b>27,84</b>	<b>0,00</b>
Gi BPO Finance sp. z o.o.	Świadczenie usług	9,30	11,75	0,21	
	Pożyczki udzielone	181,28		1,28	
	Pożyczki otrzymane		23,75		3,31
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>190,58</b>	<b>35,50</b>	<b>1,49</b>	<b>3,31</b>
Gi Group Service sp. z o.o.	Świadczenie usług	1 744,53		1 418,34	
	Pożyczki udzielone				
	Pożyczki otrzymane		11 179,31		65,72
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>1 744,53</b>	<b>11 179,31</b>	<b>1 418,34</b>	<b>65,72</b>
Sellpro sp. z o.o.	Świadczenie usług		4 596,83	747,98	1,36
	Pożyczki udzielone				
	Pożyczki otrzymane		45 410,78		329,89
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>0,00</b>	<b>50 007,61</b>	<b>747,98</b>	<b>331,25</b>
Gi Group Support sp. z o.o.	Świadczenie usług	0,20	1 463,88	0,17	399,62
	Pożyczki udzielone				
	Pożyczki otrzymane		3 560,49		25,46

	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>0,20</b>	<b>5 024,37</b>	<b>0,17</b>	<b>425,08</b>
Krajowe Centrum Pracy sp. z o.o.	Świadczenie usług	488,44		2,69	
	Pożyczki udzielone	11 286,07		76,21	
	Pożyczki otrzymane				
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>11 774,51</b>	<b>0,00</b>	<b>78,90</b>	<b>0,00</b>
Work Service SPV sp. z o. o.	Świadczenie usług	11 457,53			
	Pożyczki udzielone	41 398,42		122,55	
	Pożyczki otrzymane				
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>52 855,95</b>	<b>0,00</b>	<b>122,55</b>	<b>0,00</b>
Work Express w likwidacji sp. z o.o.	Świadczenie usług	11,81	2,43		
	Pożyczki udzielone	8 297,78			
	Pożyczki otrzymane				
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>8 309,59</b>	<b>2,43</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Outsourcing Solutions Partners w likwidacji sp. z o.o.	Świadczenie usług		7,21		
	Pożyczki udzielone				
	Pożyczki otrzymane				
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>0,00</b>	<b>7,21</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Gi Group sp. z o.o.	Świadczenie usług	0,73	12,29	0,32	14,72
	Pożyczki udzielone	17 707,76		132,76	
	Pożyczki otrzymane				
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>17 708,49</b>	<b>12,29</b>	<b>133,08</b>	<b>14,72</b>
Generale Industrielle Polska sp. z o.o.	Świadczenie usług	0,18	42,18		
	Pożyczki udzielone				
	Pożyczki otrzymane				
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>0,18</b>	<b>42,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Pozostałe (Wyser sp. z o.o., Grafton Recruitment sp. z o.o. oraz Inwestor Strategiczny)	Świadczenie usług	3 761,74	1 181,06	0,04	2,07
	Pożyczki udzielone	17,00			
	Pożyczki otrzymane krótkoterminowe		997,10		471,35
	Pożyczki otrzymane długoterminowe		65 502,00		
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>3 778,74</b>	<b>67 680,16</b>	<b>0,04</b>	<b>473,42</b>

Źródło: Spółka (dane niebadane)

Umowy pożyczek pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi są zawierane na zasadzie wewnętrznego „cash pooling”. Umowy określają górne limity do jakich może zadłużać się Emitent w podmiotach powiązanych i odwrotnie te podmioty u Emitenta. Umowy nie zawierają określonych terminów spłat, a kwoty zadłużenia zmieniają się na bieżąco. Dla przykładu danego dnia saldo pożyczek udzielonych przez Emitenta może wynosić 50 mln PLN, a następnego 20 mln PLN – w przypadku, gdy w podmiotach zależnych nastąpił spływ należności i wolne środki zostały przeznaczone na zwrot pożyczki. Przelewy dotyczące wypłat i spłat pożyczek są robione codziennie w zależności od zapotrzebowania w danym dniu na środki pieniężne w każdej ze spółek.

### 10.6.3. Transakcje z członkami organów Spółki

Tabela 15 Transakcje z członkami Zarządu Emitenta w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 stycznia 2023 r. (dane w PLN)

MARCOS SEGADOR ARREBOLA	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Prezes Zarządu	wynagrodzenie	314 588,00	01.01.2022 – 31.01.2023
Świadczenia od Emitenta	Prezes Zarządu	dodatek przesiedleńczy, zwrot kosztów	29.969,93	01.01.2022 – 31.01.2023
ANTONIO CARVELLI	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres transakcji

<b>Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta</b>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>wynagrodzenie</i>	<i>0</i>	<i>01.01.2022 – 31.01.2023</i>
<b>Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta</b>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>wynagrodzenie</i>	<i>0</i>	<i>01.01.2022 – 31.01.2023</i>

Źródło: Spółka (dane niezbadane)

Tabela 16 Transakcje z członkami Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 stycznia 2023 r.

<b>MARCUS PRESTON</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Przedmiot transakcji</b>	<b>Kwota transakcji</b>	<b>Okres transakcji</b>
<b>Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji u Emitenta</b>	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	<i>Wynagrodzenie</i>	<i>39.000,00</i>	<i>01.01.2022 – 31.01.2023</i>
<b>DONATO DI GILIO</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Przedmiot transakcji</b>	<b>Kwota transakcji</b>	<b>Okres transakcji</b>
<b>Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji u Emitenta</b>	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	<i>wynagrodzenie</i>	<i>65.000,00</i>	<i>01.01.2022 – 31.01.2023</i>

Źródło: Spółka (dane niezbadane)

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

### 11.1. Istotne informacje

#### 11.1.1. Prezentacja historycznych informacji finansowych, innych danych finansowych oraz danych operacyjnych

Historyczne Informacje Finansowe pochodzą z:

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. („**Skonsolidowane Roczne Sprawozdanie Finansowe**”);
- śródrocznego skonsolidowanego skróconego raportu za pierwsze trzy kwartały 2022 r. („**Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie Finansowe**”).

Kluczowy biegły rewident Jan Letkiewicz (nr ewidencyjny 9530), w imieniu Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („**Firma Audytorska**”) przeprowadził badanie Skonsolidowanego Roczego Sprawozdania Finansowego oraz wydał opinię z badania z zastrzeżeniami. Za wyjątkiem Skonsolidowanego Roczego Sprawozdania Finansowego, Prospekt nie zawiera innych informacji, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Część informacji finansowych zawartych w Prospekcie nie pochodzi ze sprawozdań finansowych Spółki, a z jej systemów zarządczych lub innych. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji. Ponadto w Prospekcie zawarto szereg niefinansowych danych operacyjnych, których źródłem jest Spółka.

W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%.

#### 11.1.2. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

Z uwagi na fakt, że Spółka jest spółką publiczną, której Akcje Istniejące znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW, i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, wskazane poniżej informacje zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie. Informacje te pochodzą z dokumentów, które Spółka udostępniła do publicznej wiadomości przed Datą Prospektu:

1. Skonsolidowane Roczne Sprawozdanie Finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania Skonsolidowanego Roczego Sprawozdania Finansowego Firmy Audytorskiej, obejmującym pełną treść zastrzeżeń, dostępne jest na stronie internetowej Spółki: <https://relacjeinvestorskie.gigroup.com.pl/pl/raporty/>
2. Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie Finansowe dostępne jest na stronie internetowej Spółki: <https://relacjeinvestorskie.gigroup.com.pl/pl/raporty/>

Powyższe sprawozdania finansowe zawierają informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Grupy, jej sytuacji finansowej oraz zysków i strat. W konsekwencji wszelkie informacje zamieszczone w rozdziale Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat (pkt 11.2 Prospektu) powinny być analizowane łącznie z informacjami zawartymi w Skonsolidowanym Rocznym Sprawozdaniu Finansowym oraz Skonsolidowanym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym.

### 11.2. Rachunek zysków i strat

	3 Q 2022	3 Q 2021	Zmiana 3 Q 2022 / 3 Q 2021	2021	2020	Zmiana 2021/ 2020
	(w tys. PLN) niezbadane	(w tys. PLN) niezbadane	niezbadane	(w tys. PLN) zbadane	(w tys. PLN) zbadane	niezbadane
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>						
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>372.122,41</b>	<b>333.626,89</b>	<b>11,54%</b>	<b>450.162,5</b>	<b>390.483,03</b>	<b>15,28%</b>
Przychody ze świadczenia usług	372.024,11	333.626,89	11,51%	450.162,5	390.483,03	15,28%
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	98,29	-	-	-	-	
<b>Koszty, według rodzaju</b>	<b>390.920,78</b>	<b>344.982,64</b>	<b>13,32%</b>	<b>469.551,6</b>	<b>417.158,15</b>	<b>12,56%</b>
Kwota amortyzacji	3.157,28	4.507,89	-29,96%	5.878,68	7.596,98	-22,62%
Zużycie surowców i minerałów	1.851,68	1.410,87	31,24%	2.012,11	1.920,02	4,8%
Koszty usług	35.520,80	33.944,35	4,64%	46.931,04	38.675,17	21,35%
Podatki i opłaty	1.290,58	949,71	35,89%	1.999,76	1.446,04	38,29%
Koszty wynagrodzeń	288.914,85	252.730,20	14,32%	344.063,6	305.388,06	12,66%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	60.528,05	49.615,99	21,99%	67.580,12	59.603,64	13,38%
Pozostałe koszty, według rodzaju	2.223,74	1.437,41	54,70%	2.094,4	2.055,41	1,9%
Zmniejszenie (zwiększenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku	-2.580,83	386,24	-768,19%	-163,12	472,84	-134,5%
Koszt sprzedanych dóbr	14,63	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-18.798,37</b>	<b>-11.355,75</b>	<b>65,54%</b>	<b>-19.389,11</b>	<b>-26.675,12</b>	<b>27,31%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14.673,49	47.771,30	-69,28%	58.888,73	42.550,28	38,4%
Pozostałe koszty operacyjne	18.555,79	27.602,05	-32,77%	36.835,49	35.350,61	4,2%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-22.680,67</b>	<b>8.813,50</b>	<b>-357,34%</b>	<b>2.664,13</b>	<b>-19.475,45</b>	<b>113,68%</b>
Przychody finansowe	9.740,11	5.948,89	63,73%	7.208,11	89.031,98	-91,9%
Koszty finansowe	16.140,06	13.001,93	24,14%	24.043,73	27.420,45	-12,31%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-29.080,62</b>	<b>1.760,46</b>	<b>-1751,88%</b>	<b>-14.171,49</b>	<b>42.136,08</b>	<b>-133,63%</b>
Podatek dochodowy	9.601,53	3.776,79	154,22%	7.340,24	22.408,16	-67,24%
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>-38.682,14</b>	<b>-2.016,33</b>	<b>1818,44%</b>	<b>-21.511,73</b>	<b>19.727,92</b>	<b>-209,04%</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>						
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej / przeznaczonej do sprzedaży, w tym:</b>	<b>19.460,18</b>	<b>13.421,35</b>	<b>44,99%</b>	<b>13.421,35</b>	<b>-31.050,67</b>	<b>143,22%</b>

- wynik na sprzedaży podmiotów: słowackiego i czeskiego w 2021 r.	-	<b>13.421,35</b>	-	0,00	0,00	-
- wynik na sprzedaży podmiotów Grupy Prohuman w 2022 r.	<b>19.460,18</b>	-	-	0,00	0,00	-
- zysk (strata) z działalności zaniechanej dotyczącej spółki Prohuman	-	-	-	0,00	-33.731,13	-
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-19.221,97</b>	<b>11.405,02</b>	<b>-268,54%</b>	<b>-8.090,38</b>	<b>-11.322,74</b>	<b>28,55%</b>
<b>Zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>-19.221,97</b>	<b>11.405,02</b>	<b>-268,54%</b>	<b>-8.090,38</b>	<b>-16.040,51</b>	<b>49,56%</b>
<b>Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące</b>	0,00	0,00	-	0,00	4.717,77	-

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., Śródroczny skrócony raport za trzeci kwartał 2022 r., Spółka.

### 11.2.1. Przychody

Grupa osiągnęła w roku 2021 przychody z działalności operacyjnej (rozumiane jako suma przychodów ze świadczenia usług oraz pozostałych przychodów operacyjnych) na poziomie 509.051,23 tys. PLN, co oznacza wzrost o 76.017,92 tys. PLN, tj. o 17,55 %, względem roku 2020, kiedy to przychody z działalności operacyjnej wyniosły 433.033,31 tys. PLN. Wzrost przychodów z działalności operacyjnej w stosunku do roku 2020 jest, w opinii Zarządu Emitenta, rezultatem ograniczenia – w związku ze stabilizacją wynikającą z umowy finansowania (patrz pkt 14.1.1 Prospektu), podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi (patrz pkt 5.1 Prospektu) oraz integracją struktur Grupy po zakupie Gi Group sp. z o.o. – negatywnego trendu odnoszącego się do postrzegania Grupy przez jej partnerów biznesowych, w szczególności z uwagi na istotne zadłużenie Grupy (co z kolei powodowało spadek przychodów Grupy).

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Grupa osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 386.697,6 tys. PLN, co oznacza wzrost o 5.299,41 tys. PLN, tj. o 1,39 %, w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2021 r., kiedy to przychody z działalności operacyjnej wyniosły 381.398,19 tys. PLN.

Przeważającą część przychodów z działalności operacyjnej Grupy stanowiły przychody z tytułu świadczenia usług. Usługi świadczone przez Grupę zostały scharakteryzowane w pkt 6 Prospektu.

### 11.2.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (rozumiane jako suma kosztów zaliczanych do kosztów sprzedaży oraz pozostałych kosztów operacyjnych z wyłączeniem kosztów finansowych) wyniosły w 2021 r. 506.387,09 tys. PLN i były o 53.878,33 tys. PLN, tj. o 11,91%, wyższe niż łączne koszty działalności Grupy w roku 2020, które wyniosły 452.508,76 tys. PLN. W roku 2021 najistotniejsze rodzaje kosztów Grupy stanowiły:

- (i) koszty wynagrodzeń, które wyniosły 344.063,6 tys. PLN i odpowiadały za 67,94% łącznych kosztów działalności Grupy – koszty te wzrosły w stosunku do roku 2020 o 38.675,54 tys. PLN, tj. o 12,66%;
- (ii) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze, które wyniosły 67.580,12 tys. PLN i odpowiadały za 13,34% łącznych kosztów działalności Grupy – koszty te wzrosły w stosunku do roku 2020 o 7.976,48 tys. PLN, tj. o 13,38%; oraz
- (iii) koszty usług, które wyniosły 46.931,04 tys. PLN i odpowiadały za 9,27% łącznych kosztów działalności Grupy – koszty te wzrosły w stosunku do roku 2020 o 8.255,87 tys. PLN, tj. o 21,35%.

W roku 2021 najwyższą dynamikę wzrostów odnotowano w przypadku następujących rodzajów kosztów działalności Grupy: (i) podatki i opłaty (wzrost o 38,29% w stosunku do roku 2020); (ii) koszty usług (wzrost o 21,35% w stosunku do roku 2020); oraz (iii) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze (wzrost o 13,38% w stosunku do roku 2020).

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. łączne koszty działalności Grupy (rozumiane jako suma kosztów zaliczanych do kosztów sprzedaży oraz pozostałych kosztów operacyjnych z wyłączeniem kosztów finansowych) wyniosły 409.476,57 tys. PLN i były o 36.891,88 tys. PLN, tj. o 9,90%, wyższe niż łączne koszty działalności Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2021 r., które wyniosły 372.584,69 tys. PLN. W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. najistotniejsze kategorie kosztów Grupy stanowiły:



- (i) koszty wynagrodzeń, które wynosiły 288.914,85 tys. PLN i odpowiadały za 70,56% łącznych kosztów działalności Grupy – koszty te wzrosły w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2021 r. o 36.184,65 tys. PLN, tj. o 14,32%;
- (ii) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze, które wynosiły 60.528,05 tys. PLN i odpowiadały za 14,78% łącznych kosztów działalności Grupy – koszty te wzrosły w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2021 r. o 10.912,06 tys. PLN, tj. o 21,99%; oraz
- (iii) koszty usług, które wynosiły 35.520,80 tys. PLN i odpowiadały za 8,67% łącznych kosztów działalności Grupy – koszty te wzrosły w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2021 r. o 1.576,46 tys. PLN, tj. o 4,64%.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. najwyższą dynamikę wzrostów odnotowano w przypadku następujących rodzajów kosztów Grupy: (i) zmniejszenie (zwiększenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku (spadek o 768,19%); pozostałe koszty, według rodzaju (wzrost o 54,70%); podatki i opłaty (wzrost o 35,89%) oraz zużycie surowców i minerałów (wzrost o 31,24%).

### **11.2.3. Zysk (strata) z działalności operacyjnej**

W roku 2021 Grupa wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2.664,13 tys. PLN. Tym samym nastąpiła poprawa wyniku z działalności operacyjnej względem roku 2020, w którym Grupa poniosła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 19.475,45 tys. PLN.

W roku 2021 wystąpiły zdarzenia nietypowe, tj.:

- (i) zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze poprawiające wynik z działalności operacyjnej w łącznej kwocie ok. 28.800,00 tys. PLN, w tym:
  - rozpoznane pozostałe przychody operacyjne związane z korektą wartości aktywów w bilansie w łącznej kwocie ok. 5.300,00 tys. PLN;
  - rozpoznane pozostałe przychody operacyjne związane z korektą wartości pasywów w bilansie w łącznej kwocie ok. 1.600,00 tys. PLN;
  - rozpoznane pozostałe przychody operacyjne w związku rozwiązaniem rezerwy na koszty spraw sądowych w łącznej kwocie ok. 2.200 tys. PLN;
  - rozpoznane pozostałe przychody operacyjne w związku z rozwiązaniem rezerwy tytułem szacowanych zobowiązań wobec PFRON w kwocie ok. 400 tys. PLN; oraz
  - rozpoznane pozostałe przychody operacyjne związane z dotacją rządową COVID – 19 w łącznej kwocie ok. 19.300 tys. PLN,
- (ii) zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze pogarszające wynik z działalności operacyjnej w łącznej kwocie ok. 15.200,00 tys. PLN, w tym:
  - koszty usług obcych związane m.in. z (i) doradztwem (pokryte i niepokryte rezerwami restrukturyzacyjnymi utworzonymi w 2020 r.), (ii) rozliczeniem współpracy z podwykonawcą (tj. koszty związane ze świadczeniami z tytułu zakazów konkurencji) oraz (iii) inne w łącznej kwocie ok. 6.600,00 tys. PLN (tj. koszty związane ze spisaniem nierozliczonych, przedawnionych sald, likwidacją środków trwałych, ugodą mediacyjną, spisaniem salda wobec likwidowanej spółki zależnej, odpisem na WniP w budowie itp.);
  - koszty związane z opłatami i podatkami dotyczące lat ubiegłych w kwocie ok. 100 tys. PLN;
  - rozpoznane nietypowe pozostałe koszty operacyjnej w kwocie ok. 7.400 tys. PLN, w tym m.in.:
    - pozostałe koszty operacyjne związane z korektą lub opóźnieniem płatności zobowiązań publiczno-prawnych oraz innymi kosztami prawnymi w łącznej kwocie ok. 800,00 tys. PLN;
    - pozostałe koszty operacyjne związane z korektą wartości aktywów w bilansie w łącznej kwocie ok. 6.600 tys. PLN; oraz
  - rozpoznane nietypowe korekty przychodów podstawowych związanych z korektą dotacji od PFRON za lata ubiegłe w kwocie ok. 1.100 tys. PLN,

których łączny wpływ na zysk z działalności operacyjnej wynosił ok. 13.600,00 tys. PLN (dla porównania, w roku 2020 wpływ zdarzeń o charakterze nietypowym był negatywny i wynosił -6.300,00 tys. PLN).

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Grupa poniosła stratę z działalności operacyjnej w wysokości – 22.680,67 tys. PLN, tj. o – 357,34 % większą niż strata poniesiona w pierwszych trzech kwartałach 2021 r., w którym strata z działalności operacyjnej równa była 8.813,50 tys. PLN. Ww. wynik z działalności operacyjnej związany był z poniesieniem w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. łącznych kosztów działalności Grupy (rozumianych jako suma kosztów zaliczanych do kosztów sprzedaży oraz pozostałych kosztów operacyjnych z wyłączeniem kosztów finansowych) aż o 36.891,88 tys. PLN, tj. 9,90%, wyższych niż w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. (patrz: punkt 1.1.3. Koszty działalności).

#### 11.2.4. Koszty finansowe oraz przychody finansowe

W analizowanym okresie można było obserwować spadek zarówno kosztów, jak i przychodów finansowych Grupy, wynikający z przeprowadzanej restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy.

Koszty finansowe Grupy w roku 2021 były o 12,31% niższe niż w roku 2020 i wyniosły 24.043,73 tys. PLN (w roku 2020 koszty te wyniosły 27.420,45 tys. PLN). W roku 2021 Grupa poniosła koszt finansowy z tytułu wcześniejszej spłaty kredytów do banków w łącznej kwocie ok. 7.900,00 tys. PLN, co stanowiło zdarzenie o charakterze nietypowym mające negatywny wpływ na wynik z działalności finansowej.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Grupa poniosła koszty finansowe w wysokości 16.140,06 tys. PLN, a więc o 3.138,13 tys. PLN, tj. o 24,14%, wyższe niż w pierwszych trzech kwartałach 2021 r.

Przychody finansowe Grupy w roku 2021 wyniosły 7.208,11 tys. PLN i były o 81.823,87 tys. PLN, tj. o 91,9% niższe niż w roku 2020, w którym Grupa uzyskiwała przychody finansowe w wysokości 89.031,98 tys. PLN. Wysoki poziom przychodów w roku 2020 wynikał z umorzenia części zobowiązań z tytułu obligacji i kredytów w ramach procesu restrukturyzacji zadłużenia Grupy – kwota zrealizowanych w tym roku przychodów z tytułu umorzenia zobowiązań finansowych wyniosła 81,4 mln PLN.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. przychody finansowe Grupy wyniosły natomiast 9.740,11 tys. PLN i były o 3.791,22 tys. PLN, tj. o 63,73%, wyższe niż przychody finansowe Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2021 r.

### 11.3. Sytuacja finansowa

#### 11.3.1. Aktywa

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje na temat aktywów Grupy we wskazanych okresach:

	30.09.2022	Zmiana 30.09.2022 / 31.12.2021	31.12. 2021	31.12. 2020	Zmiana 31.12.2021 / 31.12.2020
	(w tys. PLN) niezbadane	niezbadane	(w tys. PLN) zbadane		niezbadane
<b>AKTYWA</b>					
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>70.963,58</b>	<b>-15,64%</b>	<b>84.123,63</b>	<b>294.461,26</b>	<b>-71,43%</b>
Wartości niematerialne	4.805,06	-18,38%	5.887,32	8.989,88	-34,51%
Wartość firmy	40.698,82	0,00%	40.698,82	19.315,99	110,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	4.413,85	-17,48%	5.349,00	10.519,71	-49,15%
Nieruchomości inwestycyjne	2.681,80	-1,21%	2.714,61	2.346,49	15,69%
Inwestycje w jednostkach zależnych	10,00	0,00%	10,00	221.354,52	-100%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.508,72	-38,88%	22.102,10	25.038,04	-11,73%
Rozliczenia międzyokresowe	4.845,33	-34,18%	7.361,76	6.896,63	6,74%
<b>AKTYWA OBROTOWE łącznie z aktywami przeznaczonymi do zbycia</b>	<b>135.948,18</b>	<b>-60,45%</b>	<b>343.787,39</b>	<b>125.358,65</b>	<b>174,24%</b>
Zapasy	3.599,90	237,3%	1.067,28	958,99	11,29%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	101.729,43	8,06%	94.140,2	75.957,05	23,94%
Aktywa dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	2.715,52	1044,58%	237,25	700,47	-66,13%

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	111,82	-23,07%	145,35	372,02	-60,93%
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24.134,55	-1,61%	24.530,57	18.449,56	32,96%
Rozliczenia międzyokresowe	3.656,95	49,75%	2.442,04	3.111,77	-21,52%
<b>AKTYWA TRWAŁE LUB GRUPY DO ZBYCIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>0,00</b>	<b>-100%</b>	<b>221.224,71</b>	<b>25.808,79</b>	<b>757,17%</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>206.911,76</b>	<b>-51,65%</b>	<b>427.911,02</b>	<b>419.819,91</b>	<b>1,93%</b>

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., Śródroczny skrócony raport za trzeci kwartał 2022 r., Spółka

#### 11.3.1.1. Aktywa ogółem

Na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. suma aktywów Grupy wynosiła 427.911,02 tys. PLN i była o 8.091,11 tys. PLN, tj. o 1,93%, wyższa niż suma aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. Na datę 31 grudnia 2021 r. głównymi składnikami aktywów były: (i) aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, które wynosiły 221.224,71 tys. PLN i stanowiły 51,70% sumy aktywów Grupy (w przedmiotowej pozycji zaprezentowano na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. aktywa i pasywa spółki Prohuman 2004 Kft oraz spółek kontrolowanych przez spółkę Prohuman 2004 Kft, uwzględniające zmianę metody konsolidacji dokonaną w 2020 r.), (ii) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które wynosiły 94.140 tys. PLN i stanowiły 22% sumy aktywów Grupy oraz (iii) wartość firmy, która wynosiła 40.698,82 tys. PLN i stanowiła 9,51% sumy aktywów Grupy. Wzrost wartości firmy w stosunku do daty bilansowej 31 grudnia 2020 r. wynikał z nabycia przez Emitenta od Inwestora Strategicznego z siedzibą w Mediolanie oraz Stefano Coli-Lanzi 100% udziałów w kapitale zakładowym Gi Group sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Na datę bilansową 30 września 2022 r. suma aktywów Grupy wynosiła 206.911,76 tys. PLN, co oznacza spadek o 220.999,26 tys. PLN, tj. o 51,65% w stosunku do stanu na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. Na datę bilansową 30 września 2022 r. głównymi składnikami aktywów były: (i) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które wynosiły 101.729,43 tys. PLN i stanowiły 49,17% sumy aktywów Grupy; (ii) środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, które wynosiły 24.134,55 tys. PLN i stanowiły 11,66 % sumy aktywów Grupy; (iii) wartość firmy, która wynosiła 40.698,82 tys. PLN i stanowiła 19,67% sumy aktywów Grupy. Spadek wartości aktywów w stosunku do daty bilansowej 31 grudnia 2021 r. wynikał w szczególności z dokonania w okresie trzech kwartałów 2022 r. sprzedaży spółki Prohuman 2004 Kft, wartość aktywów której – wraz z wartością aktywów spółek od niej zależnych – na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. uwzględniana była w ramach pozycji aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

#### 11.3.1.2. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. wyniosły 84.123,63 tys. PLN i tym samym ich wartość uległa obniżeniu o 210.337,65 tys. PLN, tj. o 71,43%, w stosunku do stanu na datę bilansową 31 grudnia 2020 r. Ww. spadek wynikał w szczególności ze zmian w inwestycjach w jednostkach zależnych. Na datę bilansową 31 grudnia 2020 r. inwestycje te wynosiły 221.354,52 tys. PLN, natomiast na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. – zaledwie 10 tys. PLN, co oznacza spadek o 221.344,52 tys. PLN, tj. niemal 100%. Ww. spadek inwestycji w jednostkach zależnych wynika z faktu, że na datę 31 grudnia 2021 r. w związku z zamiarem sprzedaży Prohuman 2004 Kft, wartość aktywów tej spółki – wraz z wartościami aktywów spółek od niej zależnych – uwzględniana była w ramach pozycji aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, a nie jak wcześniej w aktywach trwałych Grupy, w pozycji inwestycje w jednostkach zależnych.

Na datę bilansową 30 września 2022 r. aktywa trwałe uległy obniżeniu do kwoty 70.963,58 tys. PLN, a więc o 13.160,05 tys. PLN, w porównaniu do 31 grudnia 2021 r., tj. o 15,64%. Powyższa zmiana była w szczególności konsekwencją spadku wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego z 22.102,10 tys. PLN do 13.508,72 tys. PLN, co było skutkiem m.in. rozpoznania korekty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie równej ok. 13.508,72 tys. PLN.

Na daty bilansowe 30 września 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. aktywa trwałe stanowiły, odpowiednio, 34,30% i 19,66 % sumy aktywów Grupy.

#### 11.3.1.3. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe Grupy (łącznie z aktywami przeznaczonymi do zbycia) na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. wyniosł 343.787,39 tys. PLN i tym samym był o 218.428,74 tys. PLN, tj. 174,24%, większe niż na datę bilansową 31 grudnia 2020 r. Ww. zmiana wynikała w szczególności ze wzrostu wartości aktywów przeznaczonych do zbycia o kwotę 195.415,92 tys. PLN,

tj. o 757,17%, w stosunku do daty bilansowej 31 grudnia 2020 r. w związku z uwzględnieniem w tej pozycji spółki Prohuman 2004Kft.

Na datę bilansową 30 września 2022 r. suma aktywów obrotowych Grupy (łącznie z aktywami przeznaczonymi do zbycia) spadła do 135.948,18 tys. PLN, a więc o 207.839,21 tys. PLN w stosunku do daty bilansowej 31 grudnia 2021 r., tj. o 60,46%, co wynikało w szczególności ze sprzedaży spółki Prohuman 2004 Kft, inwestycja, w którą na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. wykazywana była w pozycji aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (pozycja zaliczana do aktywów obrotowych). Równocześnie Grupa odnotowała znaczny wzrost zapasów, które na datę bilansową 30 września 2022 r. wynosiły 3.599,90 tys. PLN i tym samym wzrosły o 2.532,62 tys. PLN, tj. o 237,30% w stosunku do daty bilansowej 31 grudnia 2021 r.

Na daty bilansowe 30 września 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. aktywa obrotowe stanowiły, odpowiednio, 65,70% i 80,34% sumy aktywów Grupy.

### 11.3.2. Pasywa

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje na temat pasywów Grupy we wskazanych okresach:

	30.09.2022	Zmiana 30.09.2022/ 31.12.2021	31.12. 2021	31.12. 2020	Zmiana 31.12.2021/ 31.12.2020
	(w tys. PLN) niezbadane	niezbadane	(w tys. PLN) zbadane	(w tys. PLN) zbadane	niezbadane
<b>PASYWA</b>					
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>-28.493,13</b>	<b>192,68%</b>	<b>-9.735,26</b>	<b>1.505,64</b>	<b>-746,59%</b>
<b>Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>-28.493,13</b>	<b>192,68%</b>	<b>-9.735,26</b>	<b>2.344,26</b>	<b>-515,28%</b>
Wyemitowany kapitał podstawowy	6.575,39	0,00%	6.575,39	6.559,06	0,25%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	234.806,84	0,00%	234.806,84	234.578,37	0,1%
Statutowy kapitał rezerwowy	61.480,71	1,08%	60.825,11	60.262,52	0,93%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-71.298,77	0,00%	-71.298,77	-67.340,86	-5,88%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-240.835,34	3,56%	232.553,45	215.674,32	-7,83%
Zysk (strata) netto	-19.221,97	137,59%	-8.090,38	-16.040,51	49,56%
Udziały niekontrolujące	0,00	-	0,00	-838,62	100%
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	<b>235.404,90</b>	<b>-46,21%</b>	<b>437.646,28</b>	<b>418.314,27</b>	<b>4,62%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>109.860,31</b>	<b>-20,36%</b>	<b>137.954,16</b>	<b>175.847,20</b>	<b>-21,55%</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.078,01	2,32%	1.053,54	3.586,37	-70,62%
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	-	0,00	0,00	-
Inne rezerwy długoterminowe	0,00	-100,00%	495,86	511,86	-3,13%
Pożyczki i kredyty	40.502,00	0,00%	40.502,00	55.243,05	-26,68%
Dłużne papiery wartościowe	0,00	-	0,00	0,00	-
Leasing	1.075,44	-55,41%	2.411,93	5.882,16	-59%
Inne zobowiązania niefinansowe	67.204,86	-28,12%	93.490,82	110.623,75	-15,49%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe łącznie z pasywami przeznaczonymi do zbycia</b>	<b>125.544,59</b>	<b>-58,11%</b>	<b>299.692,13</b>	<b>242.467,07</b>	<b>23,6%</b>
Rezerwy bieżące z tytułu świadczeń pracowniczych	2.884,66	13,87%	2.533,40	1.842,08	37,53%
Inne rezerwy bieżące	2.713,36	-5,43%	2.869,18	4.630,49	-38,04%
Pożyczki i kredyty	5.847,63	-94,62%	108.596,60	122.897,91	-11,64%
Dłużne papiery wartościowe	0,00	-	0,00	0,00	-

Leasing	1.943,91	-8,72%	2.129,52	3.576,75	-40,46%
Inne zobowiązania finansowe	6.698,42	-45,44%	12.276,82	8.282,94	48,22%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14.291,62	-56,70%	33.008,60	10.858,79	203,98%
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków innych niż dochodowy	64.060,22	4,46%	61.323,86	58.651,72	4,56%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	24.338,13	34,37%	18.112,85	15.894,64	13,96%
Zobowiązania dotyczące podatku dochodowego	2.164,03	-6,16%	2.306,02	2.609,63	-11,63%
Dotacje rządowe	602,61	-66,44%	1.795,44	3.771,09	-52,39%
<b>ZOBOWIĄZANIA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUP PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY, ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO UTRZYMYWANE Z PRZEZNACZENIEM DO SPRZEDAŻY</b>	<b>0,00</b>	<b>-100%</b>	<b>54.739,84</b>	<b>9.451,04</b>	<b>479,19%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>206.911,76</b>	<b>-51,65%</b>	<b>427.911,02</b>	<b>419.819,91</b>	<b>1,93%</b>

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., Śródroczny skrócony raport za trzeci kwartał 2022 r., Spółka.

### 11.3.2.1. Zobowiązania długoterminowe

W analizowanych okresach odnotowano spadek zobowiązań długoterminowych Grupy, który związany jest z przeprowadzaną restrukturyzacją finansową.

Na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. wartość zobowiązań długoterminowych Grupy spadła w stosunku do daty bilansowej 31 grudnia 2020 r. o 37.893,04 tys. PLN, tj. o 21,55%. Ww. spadek wynika w szczególności ze zmniejszenia się zadłużenia z tytułu: innych zobowiązań niefinansowych (spadek o 17.132,93 tys. PLN, tj. o 15,49%), pożyczek i kredytów (spadek o 14.741,05 tys. PLN, tj. o 26,68%) oraz leasingu (spadek o 3.470,23 tys. PLN, tj. o 59%). Spadek zadłużenia długoterminowego wynika z faktu, że Emitent spłaca zadłużenie zgodnie z ustalonym harmonogramem spłat, w grudniu 2021 r. została spłacona całość zobowiązań Emitenta wobec banków (będących wcześniej przedmiotem postępowania restrukturyzacyjnego), które we wcześniejszych sprawozdaniach było prezentowane jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, a dodatkowo na skutek renegotiacji z Inwestorem Strategicznym nastąpiły zmiany terminów spłat poszczególnych transz pożyczek.

Na datę bilansową 30 września 2022 r. wartość zobowiązań długoterminowych Grupy wynosiła 109.860,31 tys. PLN i była o 28.093,85 tys. PLN, tj. o 20,36%, niższa niż wartość tych zobowiązań na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. Ww. zmiana wynikała w szczególności ze spadku o 26.285,96 tys. PLN, tj. o 28,12%, innych zobowiązań niefinansowych. Wskazany spadek zadłużenia długoterminowego wynika z faktu, że Emitent spłaca zadłużenie zgodnie z ustalonym harmonogramem spłat.

### 11.3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. wartość zobowiązań krótkoterminowych (łącznie z pasywami przeznaczonymi do zbycia) wzrosła o 57.225,06 tys. PLN, tj. o 23,6%, w stosunku do wartości tych zobowiązań na datę bilansową 31 grudnia 2020 r. Za ww. wzrost odpowiada w szczególności wzrost o 45.288,80 PLN, tj. o 479,19%, zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży, do której to pozycji zaliczone zostały (w bilansie sporządzonym na datę bilansową 31 grudnia 2021 r.) pasywa spółki Prohuman 2004 Kft oraz spółek kontrolowanych przez spółkę Prohuman 2004 Kft, uwzględniające zmianę metody konsolidacji dokonaną w 2020 r.

Ponadto, w stosunku do daty bilansowej 31 grudnia 2020 r. nastąpił istotny wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (wzrost o 22.149,81 tys. PLN, tj. o 203,98%).

	31.12. 2021	31.12. 2020	Zmiana 31.12.2021/ 31.12.2020
	(w tys. PLN)		niezbadane
	zbadane		
<b>a) zobowiązanie od jednostek powiązanych</b>	<b>26.241,64</b>	<b>80,39</b>	32.542,92%

- zobowiązania z tytułu dostaw	2.132,89	80,39	2.553,18%
- pozostałe zobowiązania	24.108,74	0,00	-
<b>b) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>90.305,14</b>	<b>91.705,48</b>	<b>-1,53%</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4.092,31	5.195,07	-21,23%
do 12 miesięcy	4.092,31	5.195,07	-21,23%
- zaliczki na poczet dostaw	558,78	969,37	-42,36%
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez CIT)	61.323,86	58.651,72	4,56%
- zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	2.306,02	2.609,63	-11,63%
- z tytułu wynagrodzeń	18.112,85	15.894,64	13,96%
- inne zobowiązania	1.929,01	4.481,87	-56,96%
- bieżące dotacje rządowe	1.795,44	3.771,09	-52,39%
- fundusze specjalne	186,87	132,08	41,48%
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe razem</b>	<b>116.546,77</b>	<b>91.785,87</b>	<b>26,98%</b>

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., Spółka.

Na datę bilansową 30 września 2022 r. wartość zobowiązań krótkoterminowych (łącznie z pasywami przeznaczonymi do zbycia) spadła o 174.147,54 tys. PLN, tj. o 58,11%, w stosunku do wartości tych zobowiązań na datę 31 grudnia 2021 r. Ww. zmiana wynikała w szczególności ze spadku o 102.748,97 tys. PLN, tj. 94,62%, zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz z zaprzestania – w wyniku zamknięcia transakcji sprzedaży spółki Prohuman 2004 Kft – uwzględniania w zobowiązaniach krótkoterminowych, w pozycji zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży, pasywów spółki Prohuman 2004 Kft oraz spółek kontrolowanych przez spółkę Prohuman 2004 Kft.

#### 11.4. Rachunek Przepływów Pieniężnych

	3 Q 2022	3 Q 2021	Zmiana 3 Q 2022/ 3 Q 2021	2021	2020	Zmiana 2021/ 2020
	(w tys. PLN) niezbadane		niezbadane	(w tys. PLN) zbadane		niezbadane
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-3.356,92</b>	<b>15.181,81</b>	<b>-122,11%</b>	<b>-14.171,49</b>	<b>42.136,08</b>	<b>-133,63%</b>
<b>Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)</b>	<b>-51.476,84</b>	<b>-33.052,94</b>	<b>55,74%</b>	<b>-13.427,60</b>	<b>-91.311,92</b>	<b>85,29%</b>
Amortyzacja	3.157,28	4.551,57	-30,63%	5.922,36	11.063,44	-46,47%
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	-2.967,75	2.431,40	22,06%	-172,83	253,63	-168,14%
Przychody odsetkowe i dywidendy	-356,72	0,00	-	-1.794,09	00,0	-
Koszty odsetkowe	4.109,19	2.370,95	73,31%	2.823,46	11.677,37	-75,82%
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-25.744,31	-12.288,17	109,50%	-12.442,40	52.938,24	-123,5%
Odpisy aktualizującego z tytułu utrąty wartości	0,00	0,00	-	0,00	00,0	-
Zmiana stanu rezerw	-275,96	-3.154,81	-91,25%	-3.628,93	-24.881,68	85,42%
Zmiana stanu zapasów	-2.532,63	870,60	-390,91%	242,40	3.777,15	-93,58%
Zmiana stanów należności z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	-10.042,79	-4.997,96	100,94%	3.681,72	8.075,05	-54,41%
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek i podatku dochodowego	-60.131,83	10.771,02	-658,27%	1.949,71	51.443,59	-96,21%
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8.702,07	-4.621,16	-288,31%	0,00	0,00	-

Inne korekty	34.606,61	-29.006,38	-219,31%	-10.009,01	-205.658,70	95,13%
<b>Środki pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) jednostki</b>	<b>-54.833,75</b>	<b>-17.871,13</b>	<b>206,83%</b>	<b>-27.599,09</b>	<b>-49.175,84</b>	<b>43,88%</b>
Zapłacony podatek dochodowy, zaliczony do działalności operacyjnej	-15.865,05	-3.776,79	320,07%	8.556,89	-39.569,46	121,62%
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>-70.698,80</b>	<b>-21.647,92</b>	<b>226,58%</b>	<b>-19.042,20</b>	<b>-88.745,30</b>	<b>78,54%</b>
w tym: przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (wykorzystane w działalności operacyjnej), działalność kontynuowana	-70.698,80	-9.359,75	655,35%	-19.042,20	-88.745,30	-78,54%
w tym: przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (wykorzystane w działalności operacyjnej), działalność zaniechana	0,00	-12.288,17	-	0,00	0,00	-

#### DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

<b>Wpływy:</b>	<b>191.992,42</b>	<b>12.609,91</b>	<b>1.422,55%</b>	<b>12.908,27</b>	<b>4.904,54</b>	<b>163,19%</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktów trwałych	20,61	42,28	-51,25%	196,51	0,00	-
- zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
Z aktywów finansowych, w tym:	191.971,81	12.567,63	1.427,51%	12.711,76	4.904,54	159,18%
- wpływy z tytułu spłaconych pożyczek	1,35	12.245,89	-99,99%	321,34	365,50	-12,08%
- wpływy z tytułu odsetek	0,01	0,00	-	0,00	39,04	-100,00%
- dywidendy i udziały w zyskach	44.499,20	0,00	-	0,00	0,00	-
- zbycie aktywów finansowych	147.382,10	321,74	45.707,83%	0,00	0,00	-
- inne wpływy inwestycyjne	89,15	0,00	-	12.390,42	4.500,00	175,34%
<b>Wydatki:</b>	<b>24.625,46</b>	<b>1.481,09</b>	<b>1.562,66%</b>	<b>1.919,76</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	913,23	1.159,55	-21,24%	1.489,88	0,00	-
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
Na aktywa finansowe, w tym:	23.712,23	321,54	7.274,58%	429,88	0,00	-
- udzielenie pożyczek	11,23	0,00	-	429,88	0,00	-
- inne wydatki inwestycyjne	23.701,00	321,54	7.271,09%	0,00	0,00	-
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (wykorzystane w działalności inwestycyjnej)</b>	<b>167.366,96</b>	<b>11.128,82</b>	<b>1.403,91%</b>	<b>10.988,50</b>	<b>4.904,54</b>	<b>124,05%</b>
w tym: przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (wykorzystane w działalności operacyjnej), działalność kontynuowana	19.886,96	11.128,82	78,70%	10.988,50	404,54	2.616,3%
w tym: przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (wykorzystane w działalności inwestycyjnej), działalność zaniechana	147.500,00	0,00	-	0,00	4.500,00	-100%

#### PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<b>Wpływy:</b>	<b>78.662,43</b>	<b>34.799,04</b>	<b>126,05%</b>	<b>89 728,88</b>	<b>155 464,25</b>	<b>-42,28%</b>
Kredyty i pożyczki	78.305,82	28.934,00	170,64%	89.484,09	155.464,25	-42,44%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
Wpływy netto z emisji akcji	0,00	244,79	-	244,79	0,00	-
Inne wpływy finansowe	356,62	5.620,25	-93,65%	0,00	0,00	-
<b>Wydatki:</b>	<b>175.726,61</b>	<b>22.644,94</b>	<b>676,01%</b>	<b>75.594,17</b>	<b>91.313,37</b>	<b>-17,21%</b>
Dywidendy i inne wydatki na rzecz właścicieli	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
Inne niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
Splata kredytów i pożyczek	167.213,36	17.729,03	843,16%	66.432,69	57.944,64	14,65%
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	-	0,00	19.930,02	-100%
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	1.445,34	0,60	240.790,00%	0,00	0,00	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1.077,33	2.533,71	-57,48%	3.556,36	1.722,31	106,49%
Odsetki	5.990,58	2.381,60	151,54%	5.605,12	11.716,40	-52,16%
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej (wykorzystane w działalności finansowej)</b>	<b>-97.064,17</b>	<b>12.154,11</b>	<b>-898,61%</b>	<b>14.134,71</b>	<b>64.150,88</b>	<b>-77,97%</b>
w tym: przepływy pieniężne z działalności finansowej (wykorzystane w działalności finansowej), działalność kontynuowana	-97.064,17	12.154,11	-898,61%	14.134,71	64.150,88	-77,97
w tym: przepływy pieniężne z działalności finansowej (wykorzystane w działalności finansowej), działalność zaniechana	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-396,02</b>	<b>1.635,01</b>	<b>-124,22%</b>	<b>6.081,01</b>	<b>-19.689,88</b>	<b>130,88%</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-396,02	1.635,01	-124,22%	6.081,01	-19.689,88	130,88%
Środki pieniężne na początek okresu	24.530,57	22.883,58	7,20%	18.449,56	38.139,44	-51,63%
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>24.134,55</b>	<b>24.518,59</b>	<b>-1,57%</b>	<b>24.530,57</b>	<b>18.449,56</b>	<b>32,96%</b>

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., Śródroczny skrócony raport za trzeci kwartał 2022 r., Spółka.

#### 11.4.1. Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy w roku 2021 były ujemne i wynosiły 19.042,20 tys. PLN, co przy 88.745,30 tys. PLN w roku 2020 oznacza wzrost o 78,54%. W 2021 r. dodatnie korekty do straty brutto Grupy (w tym okresie) dotyczyły przede wszystkim: (i) amortyzacji (5.922,36 tys. PLN); (ii) zmiany stanów należności z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego (3.681,72 tys. PLN); oraz (iii) kosztów odsetkowych (2.823,46 tys. PLN). Ujemne korekty do straty brutto dotyczyły przede wszystkim straty z tytułu działalności inwestycyjnej, innych korekt oraz zmiany stanu rezerw.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. również były ujemne i wynosiły -70.698,80 tys. PLN. Tym samym przepływy te były o 49.050,88 tys. PLN, tj. o 226,58%, niższe niż w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Ujemne saldo przepływów pieniężnych w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wynikało w szczególności ze zmian w pozycji stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek i podatku dochodowego (korekta ujemna do zysku brutto Grupy w wysokości 60.131,83 tys. PLN).



#### **11.4.2. Działalność inwestycyjna**

Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej Grupy w roku 2021 było dodatnie i wynosiło 10.988,50 tys. PLN i tym samym było o 6.083,96 tys. PLN, tj. o 124,05%, wyższe niż w roku 2020. Dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w roku 2021 wynikało w szczególności z uzyskania przez Grupę innych wpływów inwestycyjnych (tj. wpływów wynikających ze spłaty pożyczek wewnątrzgrupowych) w wysokości 12.390,42 tys. PLN.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. było dodatnie i wynosiło 167.366,96 tys. PLN i tym samym było o 156.238,13 tys. PLN, tj. o 1.403,91 %, wyższe niż w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wynikało w szczególności z wpływów ze zbycia aktywów finansowych (udziałów Prohuman 2004 Kft) w wysokości 147.382,10 tys. PLN oraz wpływów z tytułu dywidend i udziałów w zyskach w kwocie 44.499,20 tys. PLN (w dniu 24 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała od Prohuman 2004 Kft kwotę 3.518.550.000 HUF tytułem dywidendy zaliczkowej za rok 2021).

#### **11.4.3. Działalność finansowa**

W roku 2021 Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej, które wynosiło 14.134,71 tys. PLN. W porównaniu z rokiem poprzednim saldo to było o 50.016,17 tys. PLN, tj. 77,97% niższe. Dodatnie saldo w roku 2021 wynikało w szczególności z wpływów z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 85.952,00 tys. PLN.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. było ujemne i wynosiło -97.064,17 tys. PLN i tym samym było o 109.218,28 tys. PLN, tj. o -898,61%, niższe niż w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wynikało w szczególności z wydatków na spłatę kredytów i pożyczek w kwocie 167.213,36 tys. PLN.

## **12 DODATKOWE INFORMACJE**

### **12.1. Kapitał zakładowy**

Na Datę Prospektu nie zostały wyemitowane żadne akcje uprzywilejowane co do głosu lub co do dywidendy. Wszystkie Akcje Istniejące są akcjami zwykłymi. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.575.388,80 zł i dzieli się na:

- 750.000 akcji serii A o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 5.115.000 akcji serii B o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 16.655.000 akcji serii C o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 100.000 akcji serii D o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 100.000 akcji serii E o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 7.406.860 akcji serii F o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 2.258.990 akcji serii G o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 9.316.000 akcji serii H o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 1.128.265 akcji serii K o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 5.117.881 akcji serii L o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 12.000.000 akcji serii N o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 91.511 akcji serii P o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 5.000.000 akcji serii S o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 55.316 akcji serii T o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 171.750 akcji serii R o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 225.750 akcji serii U o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 98.315 akcji serii W o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 163.250 akcji serii Y o wartości nominalnej po 10 groszy każda.

Akcje Istniejące wszystkich serii zostały w pełni opłacone. Akcje Istniejące stanowią przedmiot obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Na Datę Prospektu, Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Emisyjną dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego o Akcje Oferowane. Emitent informuje, że w dniu 26 maja 2022 r. uzyskał informację o wpłynięciu do Sądu Okręgowego w Warszawie pozwu od Akcjonariusza mniejszościowego Spółki w przedmiocie zaskarżenia Uchwały Emisyjnej. Ponadto, powód wnosił o udzielenie zabezpieczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały Emisyjnej. Emitent informuje, że w dniu 23 maja 2022 r. sąd odmówił udzielenia zabezpieczenia przedmiotowego roszczenia. W związku z oddaleniem wniosku, Uchwała Emisyjna może być wykonana przez Spółkę. Emitent informuje, że podejmuje działania procesowe mające na celu utrzymanie w mocy zaskarżanej uchwały. Na Datę Prospektu, postępowanie w przedmiotowej sprawie jest w toku. W przypadku otrzymania negatywnego dla Spółki wyroku, Emitent nie wyklucza podejmowania dalszych czynności procesowych w toku wyższej instancji lub zwołania kolejnego Walnego Zgromadzenia mającego na celu podjęcie kolejnej uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

#### **12.2. Struktura kapitału zakładowego**

Struktura akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu wraz z informacją o Akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na Datę Prospektu, uwzględniając wszystkie zawiadomienia, jakie Spółka otrzymała w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej przedstawiono w poniższej tabeli.

**Tabela 17 Struktura kapitału zakładowego**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym Spółki</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w liczbie głosów ogółem</b>
<b>Inwestor Strategiczny</b>	57.755.486	87,84 %	57.755.486	87,84 %
<b>Pozostali</b>	7.998.402	12,16 %	7.998.402	12,16 %
<b>Razem</b>	65.753.888	100 %	65.753.888	100,00 %

Źródło: Spółka

#### **12.3. Opis rodzaju, klasy i kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty i dopuszczenia do obrotu**

Przedmiotem Oferty i dopuszczenia do obrotu są nowe akcje zwykłe na okaziciela serii X z zachowaniem Prawa Poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki. Emisja w drodze Oferty Publicznej obejmuje nie mniej niż 1 Akcję serii X i nie więcej niż 39.462.332 Akcje serii X, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz o Cenie Emisyjnej 1,45 zł każda.

#### **12.4. Waluta emisji papierów wartościowych**

Walutą emisji Akcji serii X jest złoty polski.

#### **12.5. Podstawa prawna emisji Akcji serii X**

Podstawą prawną emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych, Praw Poboru oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW stanowi Uchwała Emisyjna, tj. Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 marca 2022 r., w sprawie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X, (ii) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW akcji nowej emisji serii X; oraz (iii) zmiany Statutu Spółki o treści przyjętej przez Uchwałę Zmieniającą, podczas gdy podstawą prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie na rynku regulowanym GPW Praw Poboru jest uchwała Zarządu z dnia 14 lipca 2022 r., a Praw do Akcji uchwała Zarządu z dnia 15 lipca 2022 r.

#### **12.6. Inne papiery wartościowe Emitenta**

Emitent niniejszym informuje, że poza Prawami do Akcji nie istnieją żadne inne papiery wartościowe zamienne lub wymienne na akcje w kapitale zakładowym Emitenta. Spółka nie wyemitowała również papierów wartościowych z warrantami.

## 13 INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI

Emitent jest zobowiązany do identyfikowania, ochrony oraz publikowania informacji poufnych w rozumieniu i na zasadach przewidzianych w Rozporządzeniu MAR. Poniżej, Emitent przedstawia zwięzłe podsumowanie informacji poufnych przekazywanych do uczestników rynku kapitałowego w ciągu ostatnich 12 miesięcy w podziale na poszczególne kategorie, które są istotne na Datę Prospektu.

**Tabela 18 Zestawienie informacji ujawnianych zgodnie z Rozporządzeniem MAR\***

Kategoria informacji poufnej	Podsumowanie przedmiotu informacji poufnych w ramach danej kategorii
Informacje poufne dotyczące sporów sądowych, których stroną jest Emitent	Emitent publikuje raporty bieżące dotyczące w szczególności powzięcia informacji o złożonych przeciwko Spółce powództwach, ewentualnym przyznaniu zabezpieczenia roszczeń powoda, jak również o umorzeniu postępowania.
Informacje poufne dotyczące decyzji administracyjnych w postępowaniach, których stroną jest Spółka	Emitent publikuje raporty bieżące dotyczące w szczególności powzięcia informacji o decyzjach wydanych przez organy administracyjne w postępowaniach, których stroną jest Spółka, w tym w szczególności dotyczących decyzji Spółki co do wycofania akcji z obrotu na GPW lub na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.
Informacje poufne dotyczące bieżącej działalności Spółki	Emitent publikuje raporty bieżące dotyczące w szczególności zawarcia umów (np. umowy licencyjnej) oraz uzasadniające podjęcie czynności korporacyjnych (np. przesłanek dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki), wyboru audytora do badania sprawozdań finansowych Grupy, dotyczące działań restrukturyzacji Grupy (w tym zbycia lub nabycia udziałów w spółkach zależnych).
Informacje poufne dotyczące spłaty zadłużenia Spółki i grupy	Emitent publikuje raporty bieżące dotyczące w szczególności uzyskania lub finansowania zarówno instytucjonalnego jak i prywatnego (np. od Inwestora Strategicznego).

\*Powyższe informacje są raportowane zgodnie z Rozporządzeniem MAR o ile stanowią informację poufną.

## 14 ISTOTNE UMOWY

W niniejszej części Prospektu zawarto podsumowanie istotnych umów zawartych przez Spółkę w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umów zawartych w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Spółki na Datę Prospektu.

Na potrzeby Prospektu, za umowy istotne zostały uznane te umowy, które będą mieć istotne znaczenie dla prowadzonej przez Spółkę działalności, to jest umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności, które powodują nabycie przez Emitenta prawa o istotnym znaczeniu, czyli których wartość przekroczy 10% przychodów Grupy za okres czterech ostatnich zakończonych kwartałów obrotowych poprzedzających Datę Prospektu.

Na Datę Prospektu Emitent nie jest uzależniony od żadnych umów handlowych lub finansowych – ewentualne ryzyko rozwiązania jakiegokolwiek umowy z dostawcą zewnętrznym jest możliwe do zmitigowania poprzez zawarcie umowy z nowym kontrahentem prowadzącym działalność o takim samym lub zbliżonym profilu.

### 14.1.1. Umowa finansowania zawarta w dniu 11 sierpnia 2020 r. pomiędzy Inwestorem Strategicznym jako pożyczkodawcą a Emitentem jako pożyczkobiorcą

Na podstawie przedmiotowej umowy, Inwestor Strategiczny zobowiązał się do udzielenia Spółce finansowania w kwocie 210 mln PLN na warunkach opisanych w umowie. Finansowanie udzielane na podstawie przedmiotowej umowy może zostać wykorzystane przez Spółkę w szczególności na zredukowanie ówczesnego zadłużenia względem banków, ZUS, Urzędu Skarbowego, obligatariuszy oraz PFRON.

Dzięki otrzymaniu finansowania Spółka mogła poprawić swoją kondycję finansową i spłacić lub zredukować kwotę istniejącego zadłużenia. Na dzień 30 września 2022 r. łączna kwota finansowania wypłaconego na podstawie przedmiotowej umowy wynosi 88.825.000,00 PLN.

**14.1.2. Umowa finansowania pomostowego zawarta w dniu 12 grudnia 2022 r. pomiędzy Inwestorem Strategicznym jako pożyczkodawcą a Emitentem jako pożyczkobiorcą**

W dniu 12 grudnia 2022 r. Spółka oraz Inwestor Strategiczny zawarli umowę finansowania pomostowego, na mocy której Emitent pozyskał od Inwestora Strategicznego finansowanie pomostowe w łącznej kwocie 25.000.000,00 PLN. Finansowanie zostało udzielone bez ustalonego terminu spłaty. Spłata może nastąpić wyłącznie na wniosek Emitenta, natomiast Inwestor Strategiczny nie jest uprawniony do żądania zwrotu finansowania.

Na mocy przedmiotowej umowy, Emitent zobowiązał się do zapłaty Inwestorowi Strategicznemu odsetek od kwoty finansowania w wysokości WIBOR 6M + 1,75% w skali roku w okresie do dnia następującego po 30 dniach od daty rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przyjętego Uchwałą Emisyjną oraz w wysokości WIBOR 6M + 3,75% w skali roku w okresie od wskazanego powyżej dnia.

Na dzień 28 lutego 2023 r. Emitent wykorzystał kwotę ok. 8.000.000,00 PLN z kwoty otrzymanego finansowania pomostowego.

**14.1.3. Umowa licencyjna zawarta pomiędzy Spółką jako licencjobiorcą oraz Inwestorem Strategicznym jako licencjodawcą z dnia 8 lipca 2021 r.**

Przedmiotowa umowa licencyjna została zawarta po przejęciu przez Spółkę polskiej spółki Gi Group sp. z o.o. Na podstawie umowy licencyjnej, licencjodawca tj. Inwestor Strategiczny udzielił Spółce jako licencjobiorcy niewyłącznej, zbywalnej (przy czym zbycie może nastąpić wyłącznie do spółek należących do Grupy) licencji na używanie znaku towarowego tj. słownego i graficznego znaku towarowego „Gi Group”, w celu świadczenia usług kadrowych w Polsce.

Na podstawie umowy licencyjnej Spółka jest zobowiązana w szczególności do: świadczenia usług kadrowych za pomocą znaku towarowego standaryzując ich wykonanie z cechami merytorycznymi, technicznymi i jakościowymi narzuconymi przez licencjodawcę oraz przestrzegania wszelkich wytycznych licencjodawcy.

Zgodnie z umową licencyjną, Spółka nie jest uprawniona m.in. do: zmiany znaku towarowego, używania znaku towarowego po wygaśnięciu umowy, używania nazwy zawierającej znak towarowy w trakcie obowiązywania umowy licencyjnej lub po jej rozwiązaniu, używania znaku towarowego w celach innych niż te które zostały określone w umowie licencyjnej oraz używania pośrednio lub bezpośrednio w Polsce jakiegokolwiek znaku towarowego który mógłby być pomyłony ze znakiem towarowym stanowiącym przedmiot umowy licencyjnej.

Wszelkie prawa własności intelektualnej związane ze znakiem towarowym należą do licencjodawcy. Na podstawie umowy licencyjnej, Spółka nie nabywa żadnych praw własności do znaku towarowego. W przypadku podrobienia znaku towarowego lub nieuczciwej konkurencji, Spółka, zgodnie z umową licencyjną jest zobowiązana niezwłocznie zawiadomić o tym licencjodawcę. Licencjodawca ma natomiast wyłączne prawo, ale nie jest zobowiązany do podejmowania stosownych działań lub wszczęcia postępowania sądowego w celu ochrony znaku towarowego.

Ponadto, na podstawie umowy licencyjnej, licencja nie może zostać przeniesiona bez uprzedniej pisemnej zgody licencjodawcy. Zakaz cesji nie wyklucza możliwości udzielania przez Spółkę sublicencji na rzecz spółek należących do Grupy.

Przedmiotowa umowa licencyjna ma charakter poufny. Na Datę Prospektu, Spółka jest uzależniona od wskazanej umowy.

**14.1.4. Umowa Spółki z Sun Group Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság dotycząca sprzedaży udziałów w Prohumán 2004 Munkaerő Szolgáltató és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság**

W dniu 16 grudnia 2021 r. została zawarta pomiędzy Sun Group Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (spółką prawa węgierskiego) („Sun Group”) a Emitentem umowa sprzedaży 80,22 % udziałów w spółce prawa węgierskiego: Prohumán 2004 Munkaerő Szolgáltató és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság („Prohuman”). Na jej podstawie Emitent zbył na rzecz Sun Group wszystkie posiadane udziały w spółce Prohuman.

Cena za wskazane udziały wyniosła 147.500.000 zł (sto czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy złotych). W ramach niniejszej umowy Sun Group przejęło zobowiązanie Emitenta do spłaty na rzecz Prohumán, bez jakiegokolwiek dodatkowego świadczenia ze strony Spółki, łącznej kwoty, składającej się z kwoty głównej oraz wszelkich naliczonych, lecz niezapłaconych odsetek zadłużenia Spółki wobec Prohuman wynikającego z tytułu pożyczek udzielonych w poprzednich latach przez Prohuman na rzecz Spółki.

**14.1.5. Umowa nabycia udziałów w spółce Gi Group sp. z o.o. przez Emitenta z Inwestorem Strategicznym i panem Stefano Colli-Lanzi**

Spółka zawarła w dniu 1 czerwca 2021 r. umowę nabycia 100 % udziałów z Inwestorem Strategicznym oraz panem Stefano Colli-Lanzi w spółce Gi Group sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Sobieskiego 11, 40-082 Katowice, wpisanej do

rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice–Wschód w Katowicach, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000152084.

W wyniku wykonania niniejszej umowy Emitent od dnia 1 czerwca 2021 r. posiada w kapitale zakładowym Gi Group sp. z o.o. łącznie 32.954 (trzydzieści dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt cztery) udziały, o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 16.477.000,00 zł (szesnaście milionów czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych), stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Gi Group sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Łączna cena nabycia wskazanych udziałów wyniosła 23.700.000,00 zł (dwadzieścia trzy miliony siedemset tysięcy złotych).

#### **14.1.6. Umowa sprzedaży przez Emitenta udziałów w spółce Work Service Czech s.r.o. oraz w spółce Work Service Slovakia s.r.o. na rzecz Inwestora Strategicznego**

Spółka oraz spółki zależne Emitenta tj. Industry Personnel Services sp. z o.o. oraz Work Service International sp. z o.o. zawarły dnia 25 lutego 2021 r. ramową umowę sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Work Service Czech s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy) oraz w spółce Work Service Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) na rzecz Inwestora Strategicznego.

Cena za wszystkie udziały w spółce Work Service Czech s.r.o. wyniosła 20.300.000,00 zł (dwadzieścia milionów trzysta tysięcy złotych), natomiast cena za wszystkie udziały w Work Service Slovakia s.r.o. wyniosła 8.900.000 zł (osiem milionów dziewięćset tysięcy złotych). Strony transakcji ustaliły, że łączna cena sprzedaży w kwocie 19.200.000 zł (dziewiętnaście milionów dwieście tysięcy złotych) zostanie potrącona przez Inwestora Strategicznego z pożyczką udzieloną na rzecz Emitenta przez Inwestora Strategicznego natomiast kwota 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) zostanie zapłacona kupującemu gotówką.

#### **14.1.7. Umowa gwarancyjna w odniesieniu do umowy sprzedaży udziałów w spółce umowę Work Service GmbH & Co. KG zawartej pomiędzy spółkami zależnymi Emitenta a Gi Group Deutschland GmbH**

Dnia 5 czerwca 2020 r. została zawarta umowa sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Work Service GmbH & Co. KG z siedzibą w Düsseldorf (Niemcy) o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 EUR (sto tysięcy euro) za cenę 4.500.000,00 zł (cztery miliony pięćset tysięcy złotych) pomiędzy Work Service SPV sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (74 % udziałów) i Work Service International sp. z o.o. (obecnie pod firmą Gi Group Service Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu (26 % udziałów) a spółką Gi Group Deutschland GmbH z siedzibą w Düsseldorf (Niemcy).

Emitent w ramach niniejszej umowy stał się gwarantem wykonania zobowiązań wynikających z niniejszej umowy przez sprzedających, stanowiących jednocześnie spółki zależne Emitenta tj. Work Service SPV sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i Work Service International sp. z o.o. (obecnie pod firmą Gi Group Service Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu.

## **15 DOSTĘPNE DOKUMENTY**

Następujące dokumenty: (i) Statut; (ii) Wykaz informacji zamieszczonych w prospekcie przez odesłanie obejmujący (a) sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2022 r. wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta; (b) Regulamin Walnego Zgromadzenia, Regulamin Zarządu i Regulamin Rady Nadzorczej będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na następującej stronie internetowej Spółki: <https://relacjeinwestorskie.gigroup.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/>.

Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz Komunikatami Aktualizującymi będą dostępne w szczególności na następującej stronie internetowej Spółki w formie elektronicznej: <https://relacjeinwestorskie.gigroup.com.pl/pl/prospekt/>.

## **16 PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE**

### ***Prawa i obowiązki związane z akcjami***

*Zawarte w niniejszym rozdziale informacje mają charakter ogólny i zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi w Dacie Prospektu właściwymi przepisami prawa i regulacjami oraz Statutem. Przedstawione informacje nie stanowią porady prawnej w zakresie wykonywania praw i obowiązków ani ograniczeń związanych z Akcjami. Wobec powyższego, inwestorzy powinni dokonać szczegółowej analizy Statutu, jak również zasięgnąć opinii swoich doradców prawnych celem uzyskania szczegółowych informacji na temat praw i obowiązków związanych z Akcjami oraz Walnym Zgromadzeniem.*

*Ilekróż w niniejszym rozdziale jest mowa o terminach określonych w dniach roboczych w kontekście praw wykonywanych za pośrednictwem KDPW, należy przez to rozumieć terminy, których bieg jest liczony zgodnie z § 5 Regulaminu KDPW, a zatem z wyłączeniem dni uznanych za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz sobót, z zastrzeżeniem, iż zarząd KDPW*

– jeżeli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego, o czym jest obowiązany każdorazowo informować uczestników KDPW z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem – może w drodze uchwały wprowadzać dodatkowe dni robocze podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazywać takie dodatkowe dni wolne od pracy oraz soboty, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów.

### **Prawo do rozporządzania Akcjami**

Zgodnie z art. 337 KSH, Akcjonariuszom przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami. Na rozporządzenie Akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym w szczególności ich zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie. Statut nie przewiduje ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

Zgodnie z właściwymi przepisami prawa, zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z Akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli wynika to z czynności prawnej ustanawiającej ograniczone prawo rzeczowe oraz jeżeli uczyniono odpowiednią wzmiankę o jego ustanowieniu i uprawnieniu do wykonywania prawa rt.su.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych Akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

### **Dywidenda**

#### **Prawo do dywidendy**

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta, jednostkowym sprawozdaniu finansowym, który uchwałą Walnego Zgromadzenia został przeznaczony do wypłaty na rzecz Akcjonariuszy (prawo do dywidendy).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy, zgodnie z postanowieniami Statutu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w drodze uchwały decyduje o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu 6 miesięcy po upływie roku obrotowego, tj. do końca czerwca następnego roku kalendarzowego.

Co do zasady, zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom rozdziela się w stosunku do liczby Akcji.

Do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy również ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy – w przypadku spółek publicznych – może zostać wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Kwota, która ma zostać przeznaczona do podziału między Akcjonariuszy nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Jednak kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem, powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy. W przypadku gdy koszty prac rozwojowych zakwalifikowanych jako aktywa Spółki nie zostały całkowicie odpisane, nie można dokonać podziału zysku odpowiadającego równowartości kwoty nieodpisanych kosztów prac rozwojowych, chyba że kwota kapitałów rezerwowych i zapasowych dostępnych do podziału i zysków z lat ubiegłych jest co najmniej równa kwocie kosztów nieodpisanych.

Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień w przedmiocie stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Zarząd może wypłacić Akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje (i) podmiotom, na rachunkach których w dniu dywidendy zapisane są zdematerializowane Akcje na okaziciela oraz (ii) podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym.

Roszczenie Akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 10 lat, począwszy od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty Akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

### **Warunki wypłaty dywidendy**

Warunki wypłaty dywidendy przez Akcjonariuszy odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Regulaminie KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Dywidenda jest wypłacana w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidendę wypłaca się w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Stosownie do § 127 Oddziału 4 Rozdziału 13 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, Spółka ma obowiązek niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy wartości dywidendy przypadającej na jedną Akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu ustalenia prawa do dywidendy i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Stosownie do § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Spółki następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe Akcjonariuszy prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

### **PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z WALNYM ZGROMADZENIEM**

#### ***Prawo głosu***

Akcjonariusze wykonują prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z KSH, Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Jako organ Spółki działa w trybie i na zasadach określonych w przepisach KSH, Statucie oraz przyjętych przez Spółkę zasadach ładu korporacyjnego.

Akcje są nieuprzywilejowane co do głosu.

#### ***Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu***

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH oraz Statutem, Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Tak długo jak Spółka pozostaje spółką publiczną Akcjonariusze zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH). Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 5 KSH, Spółka podejmuje odpowiednie działania, służące identyfikacji Akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej.

Zgodnie z art. 412 § 6 KSH, Akcjonariusz posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeśli pełnomocnikiem Akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów (art. 412<sup>2</sup> § 3 KSH). W sytuacji opisanej powyżej, wyłącza się możliwość udzielenia dalszego pełnomocnictwa. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Akcjonariusza (art. 412<sup>2</sup> § 4 KSH).

Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut nie przewiduje uprzywilejowania Akcji co do głosu. Akcjonariusze mogą głosować odmiennie z każdej z posiadanych Akcji. Na Walnym Zgromadzeniu pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z Akcji każdego Akcjonariusza.

Żaden z Akcjonariuszy nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez Akcjonariusza jako pełnomocnika innego Akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Statut nie przewiduje możliwości oddania przez Akcjonariusza głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

#### ***Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu***

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć wyłącznie osoby będące Akcjonariuszami na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) („**Dzień Rejestracji**”), pod warunkiem, że przedstawią podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w okresie od ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia do pierwszego dnia powszedniego po Dniu Rejestracji. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki niebędący Akcjonariuszami mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu bez prawa zabierania głosu. Na zaproszenie Zarządu Spółki lub Rady Nadzorczej, mogą brać udział w obradach także inne osoby.

Wykaz Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, sporządzony na podstawie wykazu udostępnionego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (KDPW), określa lista podpisana przez Zarząd Spółki, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę i rodzaj akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, wyłożona w lokalu Zarządu Spółki przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcje Spółki mogą być przenoszone przez Akcjonariuszy w okresie między Dniem Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

#### ***Zwołanie Walnego Zgromadzenia***

##### ***Termin zwołania Walnego Zgromadzenia***

Zgodnie z art. 395 § 1 KSH, zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Ponadto, jeżeli w okresie objętym badaniem choć jedna Akcja była dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały opiniującej sprawozdanie o wynagrodzeniach, o którym mowa w art. 90g ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 398 KSH, nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w KSH lub w Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.

##### ***Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia***

Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie.

Ponadto, Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze lub Akcjonariusz reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą (1/20) kapitału zakładowego mogą domagać się zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze lub Akcjonariusz posiadający przynajmniej pięć procent kapitału zakładowego mogą domagać się również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądania, o których mowa powyżej, wraz z uzasadnieniem umożliwiającym podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem, uprawnieni Akcjonariusze składają pisemnie lub w postaci elektronicznej na ręce Zarządu.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

##### ***Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia***

Akcjonariusz lub Akcjonariusze, którzy reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej. Wówczas Zarząd ma obowiązek niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed



wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie Akcjonariuszy. Ogłoszenie dokonywane jest w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

#### ***Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia***

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki, a także w sposób właściwy dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno zostać dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia i powinno zawierać w szczególności:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu;
- Dzień Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami w Dniu Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego informacji zawartych w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszenie w formie raportu bieżącego powinno zawierać dotychczas obowiązujące postanowienia Statutu, treść proponowanych zmian, a w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, również treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyczeniem jego nowych postanowień. Spółka powinna również ogłosić w formie raportu bieżącego treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Ponadto, stosownie do przepisów Rozporządzenia o Raportach, w przypadku rejestracji lub odmowie rejestracji przez sąd zmiany Statutu, Spółka zobowiązana jest ogłosić w formie raportu bieżącego datę zarejestrowania przez sąd zmiany Statutu, a w przypadku, gdy zmiana nie dotyczy kapitału zakładowego także treść zmienionych lub nowych postanowień Statutu wraz ze wskazaniem daty walnego zgromadzenia, które uchwaliło zmiany w statucie, oraz z podaniem numerów uchwał. W przypadku gdy emitent sporządził tekst jednolity Statutu Spółka zobowiązana jest go zawrzeć w powyższym raporcie.

#### ***Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał***

Akcjonariusz lub Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce, na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. W takim przypadku Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

#### ***Prawo żądania wydania odpisów wniosków***

Każdy Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia w terminie tygodnia przed datą Walnego Zgromadzenia.

#### ***Prawo przeglądania lub żądania przesłania listy akcjonariuszy***

Zgodnie z art. 407 § 1 KSH, lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, należyte podpisana przez Zarząd, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni robocze przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz ma prawo (i) przeglądać listę Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; lub (ii) żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Tak długo jak Spółka pozostaje spółką publiczną, Akcjonariusz może także żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1<sup>1</sup> KSH).

#### ***Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego***

Zgodnie z art. 395 § 4 KSH, każdy Akcjonariusz może żądać wydania odpisu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz rocznego sprawozdania finansowego Spółki wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej i opinii biegłego rewidenta.

Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, powinny zostać doręczone Akcjonariuszowi co najmniej na piętnaście dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

#### ***Prawo do uzyskania informacji***

Zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, jej spółce powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie 2 tygodni od dnia zgłoszenia przez Akcjonariusza żądania, podczas Walnego Zgromadzenia.

Informacje, które zostały przekazane Akcjonariuszowi, powinny zostać przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

#### ***Kompetencje Walnego Zgromadzenia***

Zgodnie z przepisami KSH, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy m.in.:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
- udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, oprócz spraw zastrzeżonych w KSH także podjęcie uchwał w sprawach wskazanych poniżej, z zastrzeżeniem, że muszą być one podjęte bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy KSH, przepisy innych ustaw lub Statut przewidują inne warunki ich powzięcia:

- a) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej;
- b) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- c) zmiana Statutu;
- d) podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
- e) rozwiązanie Spółki;
- f) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, i jego zmiany;
- g) emisja obligacji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH oraz innych instrumentów finansowych, z wyłączeniem transakcji walutowych i na instrumentach pochodnych;
- h) połączenie Spółki z innymi spółkami, podział Spółki, wydzielenie części przedsiębiorstwa Spółki lub przekształcenie Spółki;
- i) rozstrzygnięcie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawieniu szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- j) ustalenie sposobu i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- k) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy – dzień dywidendy oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy;
- l) tworzenie kapitałów rezerwowych niewymaganych na podstawie obowiązującego prawa;
- m) wyrażanie zgody na rozszerzenie zakresu działalności Spółki o wszelkiego rodzaju usługi opieki nad osobami starszymi;
- n) przyjęcie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej; oraz
- o) opiniowanie sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, jeżeli przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej.

#### ***Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami***

Na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wybór Rady Nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie nie znajdzie zastosowania, a Akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w KSH. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez całkowitą liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki (liczba ta, na Datę Prospektu, wynosi siedem). Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, Akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej. Jeżeli wyboru Rady Nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, ograniczenie uprzywilejowania co do prawa głosu nie ma zastosowania, a każda Akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem ograniczeń dotyczących akcji, które nie uprawniają do wykonywania prawa głosu.

#### ***Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia***

Akcjonariuszom przysługuje prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w drodze powództwa o uchylenie uchwały bądź powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

#### ***Powództwo o uchylenie uchwały***

Zgodnie z art. 422 § 1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Ewentualne powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

#### ***Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały***

Zgodnie z art. 425 § 1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

#### ***Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia***

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- Akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- Akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- Akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

#### ***Prawo poboru***

Akcjonariusze mają prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru).

Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na Akcje lub inkorporujących prawo zapisu na Akcje. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się Akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (tzw. Dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem 6 miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma zostać podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, powinien określać proponowany Dzień prawa poboru.

Zgodnie z art. 433 § 2 KSH, dotychczasowi Akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru akcji Spółki nowej emisji wyłącznie w interesie Spółki oraz gdy pozbawienie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego

Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki (bądź sposób jej ustalenia). Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia Akcjonariuszy, zgodnie ze Statutem Spółki wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta kwalifikowaną większością 80% głosów oddanych.

Art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych nie stosuje się w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie Akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy Akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

W dniu 29 marca 2022 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Emisyjną, tj. uchwałę nr 1 w sprawie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X; (ii) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW akcji nowej emisji serii X; oraz (iii) zmiany Statutu Spółki, która następnie została zmieniona przez Uchwałę Zmieniającą.

Zgodnie z podjętą Uchwałą Emisyjną, działając zgodnie z art. 430, 431 § 2 pkt. 2, art. 431 § 7 w związku z art. 310 oraz 432 KSH, art. 5 Ustawy o Obrocie oraz § 10 ust. 1 lit. f Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 6.575.388,80 zł o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 3.946.233,20 zł, tj. do kwoty nie niższej niż 6.575.388,90 zł i nie wyższej niż 10.521.622,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 39.462.332 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o cenie emisyjnej jednej akcji serii X 1,45 zł (jeden złoty czterdzieści pięć groszy).

Emisja Akcji serii X zostanie przeprowadzona w trybie art. 431 § 2 pkt 2 KSH z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy ustalonym na dzień 16 sierpnia 2022 r. Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec dnia poboru Akcjonariuszowi przysługuje prawo poboru do objęcia 0,6 Akcji serii X. Ułamkowe części Akcji serii X nie będą przydzielane. Jeżeli liczba Akcji serii X, które mają być przydzielone danemu Akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru nie jest liczbą całkowitą, liczba ta zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, z zastrzeżeniem Akcjonariuszy posiadających na koniec Dnia Poboru wyłącznie 1 (jedną) Akcję Istniejącą, którym będzie przysługiwało prawo poboru do objęcia 1 (jednej) Akcji serii X.

Na podstawie powyższej Uchwały Emisyjnej Zarząd został również upoważniony do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w Uchwale Emisyjnej, w tym wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Akcji serii X w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 ust. 1 KSH oraz podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania powyższej uchwały, zawieszeniu jej wykonania, odstąpieniu od przeprowadzenia subskrypcji prywatnej w rozumieniu przepisów art. 431 § 2 ust. 1 KSH lub o zawieszeniu jej wykonania w każdym czasie.

Na podstawie powyższego upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej w dniu 14 lipca 2022 r. Zarząd podjął uchwałę o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym GPW.

#### ***Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki***

Zgodnie z KSH, w przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział taki nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

#### ***Zmiana praw Akcjonariuszy Spółki***

Zmiana praw posiadaczy Akcji w formie zmiany postanowień Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście Akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczy.

#### ***Umorzenie Akcji***

Zgodnie z art. 359 KSH, akcje spółki akcyjnej mogą być umarzone (dobrowolnie lub przymusowo), jeżeli statut tak stanowi. Paragraf 8 Statutu stanowi, że Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą Akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Walne Zgromadzenie może umorzyć wszystkie lub część akcji Akcjonariusza na jego pisemne żądanie. Sprawę rozpatrzenia tego żądania Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku umorzenie następuje za wynagrodzeniem, określonym uchwałą Walnego Zgromadzenia, które nie może być niższe od wartości bilansowej Akcji określonej według ostatniego opublikowanego bilansu. Dla ważności uchwały niezbędne jest, aby głosował za nią Akcjonariusz żądający umorzenia Akcji.

### ***Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych***

Stosownie do art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, którzy posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze tacy mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, bądź umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy przedłożyć Zarządowi na piśmie. Jeśli w terminie 2 tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki występujących z takim żądaniem. Wówczas Sąd wyznacza przewodniczącego takiego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna w szczególności określać:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia takiej uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być jednak podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, podmiotu dominującego lub zależnego Spółki, jak również jednostki dominującej lub znaczącego inwestora Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być także podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył wspomniane usługi.

Zarząd i Rada Nadzorcza mają obowiązek udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty wskazane w uchwale Walnego Zgromadzenia w przedmiocie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, jak również udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia przez takiego rewidenta badania.

Rewident do spraw szczególnych jest zobowiązany do przedstawienia Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemnego sprawozdania z wyników przeprowadzonego przez siebie badania. Obowiązkiem Zarządu jest przekazanie takiego sprawozdania w formie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może jednak ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Zarząd zobowiązany jest do złożenia sprawozdania ze sposobu uwzględnienia wyników badania.

## **17 RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI**

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru.

### ***17.1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.***

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa unijnego i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Według danych dostępnych na stronie internetowej GPW ([www.gpw.pl](http://www.gpw.pl)), na dzień 6 kwietnia 2023 r. na GPW notowano akcje 415 spółek, których kapitalizacja rynkowa wyniosła 1.262.351,33 mln złotych.

Na Datę Prospektu, Spółka jest spółką publiczną, w związku z czym opisane poniżej prawa i obowiązki ciążyą na Spółce od momentu uzyskania przez nią statusu spółki publicznej w 2012 r.

#### ***Dematerializacja papierów wartościowych***

Papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski nie mają formy dokumentu. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątkiem od wskazanej zasady są papiery wartościowe zapisane na rachunkach zbiorczych – w takim przypadku uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz rachunku. Za osobę uprawnioną z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym za świadectwo depozytowe uważa się dokument o treści tożsamej z treścią świadectwa depozytowego, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza takiego rachunku.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem, że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

#### ***Rozliczenie***

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada delivery vs payment), a przeniesienie praw następuje w dwa dni po zawarciu

transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW CCP S.A, będąca spółką zależną od KDPW, jest obowiązana przeprowadzać, na podstawie listy transakcji przekazanej przez GPW (zbiory posesyjne), rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

#### ***Organizacja obrotu papierami wartościowymi***

Zgodnie z Regulaminem Giełdy sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8:30-17:05 czasu warszawskiego, o ile zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (np. prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie internetowej GPW:

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję.

## **17.2. Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego**

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej, (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym. Od dnia 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest sprawowany przez KNF, na podstawie Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym. Ponadto polski rynek kapitałowy funkcjonuje na zasadach określonych w rozporządzeniach do powyższych ustaw oraz w regulacjach unijnych, które – tak jak rozporządzenia unijne – znajdują bezpośrednie zastosowanie w Polsce.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF.

### **Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji**

Na Datę Prospektu Spółka jest spółką publiczną.

#### **Obowiązek zawiadomienia KNF o nabyciu lub zbyciu akcji**

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto:

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW),
  - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych,
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

#### **Wezwanie w związku z przekroczeniem 50% ogólnej liczby głosów**

W przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w Spółce, Akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje Spółki, jest zobowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki.

Wskazany powyżej obowiązek, nie powstaje w przypadku, w którym udział Akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje Emitenta, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu Spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia wskazanego progu. Jeżeli przekroczenie progu, jest związane z dziedziczeniem (dotyczy wyłącznie osób fizycznych), obowiązek ogłoszenia wezwania ma zastosowanie w przypadku, gdy po niniejszym przekroczeniu progu, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania obowiązku ogłoszenia wezwania liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego ustala się na koniec dnia (koniec sesji giełdowej).

Wskazany obowiązek nie powstaje w przypadku przekroczenia wskazanego progu w związku z nabyciem akcji Emitenta w drodze wezwania dobrowolnego, o którym mowa w art.72a Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **Wezwanie dobrowolne**

Nabycie lub sprzedaż akcji Spółki może nastąpić w drodze wezwania dobrowolnego, do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki. Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ:

- udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców (w przypadku Spółki – UOKiK);
- udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania;
- nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.

Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia, do dnia wskazanego w treści tego wezwania, jednak nie później niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący podmiotu wzywającego. Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie:

- podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą Spółki uchwała w określonej sprawie,
- dojdzie do zakończenia z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co Spółka, której akcje są objęte tym wezwaniem, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej,
- dojdzie do zawarcia przez Spółkę umowy określona w treści warunku dobrowolnego.

Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W przypadku niespełnienia się warunków określonych powyżej i zastrzeżonych w treści wezwania, wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

Wzywający pozostaje zobowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu się albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści wezwania dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego



decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku. Niniejszy obowiązek informacyjny spoczywa także na wzywającym, w przypadku, w którym otrzyma zawiadomienie właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji Spółki będących przedmiotem wezwania dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji Emitenta będących przedmiotem wezwania dobrowolnego.

### ***Cena akcji w wezwaniu***

W przypadku, gdy którekolwiek z akcji Spółki jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu (dobrowolnym, czy też związanym z przekroczeniem progu) nie może być niższa od średniej ceny rynkowej:

- z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o zamiarze ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz,
- z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o zamiarze ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązany porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o zamiarze ogłoszenia wezwania o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w powyższym punkcie, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o zamiarze ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku gdy w okresie, 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o zamiarze ogłoszenia wezwania o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami Spółki na rynku głównym, obrót akcjami Spółki był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen akcji Spółki na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami Spółki na rynku regulowanym, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o zamiarze ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Wartość godziwą akcji w niniejszym wypadku, wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska.

W przypadku, gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o zamiarze ogłoszenia wezwania o którym mowa w art. 77a ust. 1, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot obowiązany do jego ogłoszenia lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić.

Wzywający może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu Akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej i opisanymi w Ustawie o Ofercie Publicznej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

### ***Zasady ogłaszania wezwania***

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, który jest obowiązany do przekazania KNF, w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Do zawiadomienia podmiot pośredniczący załącza treść wezwania oraz zaświadczenie, zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przekazanie zawiadomienia, następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania.

Ogłoszenie wezwania może nastąpić dopiero po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji Spółki. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje Spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa powyżej, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o wezwaniu, a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- mogą nabywać akcje Spółki, jeśli dotyczy jej wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji Spółki, jeśli dotyczy jej wezwanie ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji;
- nie mogą nabywać pośrednio akcji Spółki, jeśli dotyczy wezwanie.

#### ***Przymusowy wykup akcji (squeeze out)***

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu - wszystkich tych spółek lub podmiotów. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

#### ***Przymusowy odkup akcji (sell out)***

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej. Termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki

publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – opisanych w art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### ***Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku ze wycofaniem akcji z obrotu na rynku regulowanym***

Tryb wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym został uregulowany w art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym Walne Zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym może nastąpić jedynie na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki.

Zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, Akcjonariusz lub Akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych Akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 91 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z żądaniem umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym wystąpili wszyscy Akcjonariusze.

Cena akcji Spółki w wezwaniu, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu odpowiednio przepisów art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b i art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym uczestnicy KDPW są obowiązani przekazać KDPW, w terminie przez niego wskazanym, dane osobowe Akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych. KDPW przekazuje te dane Spółce.

#### ***Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji***

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji:

- (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie;
  - (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
  - (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
  - na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
  - również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
  - na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadają akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

#### ***Odkup akcji od Akcjonariusza mniejszościowego, w przypadku, gdy akcje Spółki zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym***

Zgodnie z art. 83a Ustawy o Ofercie Publicznej, Akcjonariusz, w przypadku, gdy Akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym na podstawie art. 96 ust. 1, 1e, 1i, art. 96c ust. 1 albo na podstawie art. 20 ust. 3, 4b, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio:

- wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu,
- wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d Ustawy o obrocie,
- podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym – może żądać odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

Akcjonariusz składa spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie 3 miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której KNF wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek Akcjonariuszy pozostających w Spółce, w jednym terminie po 3 miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji Spółki jest ustalana przy uwzględnieniu odpowiednio przepisów art. 79 ust. 1, 2, 3 a i 3b Ustawy o Ofercie Publicznej. Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji w trybie przepisu art. 83a w przypadku ogłoszenia upadłości Spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

#### ***Możliwość nakładania sankcji administracyjnych za naruszenie przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej.***

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje możliwość nałożenia sankcji administracyjnych na podmioty rynku kapitałowego w przypadku naruszenia obowiązków wynikających m. in. z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia Prospektowego.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków przewidzianych w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia Prospektowego ustawodawca przewidział dotkliwe kary pieniężne, a w skrajnych przypadkach nawet wykluczenie akcji z obrotu.

### ***Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR***

#### ***Manipulacja***

Rozporządzenie MAR zakazuje dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji.

Manipulacją jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
    - (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny; lub
    - (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;
- chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
  - rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
  - przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w lit. a) lub b) powyżej:
  - (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
  - (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
  - (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego

instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł.

### ***Regulacje dotyczące informacji poufnych***

Rozporządzenie MAR jako informację poufną definiuje określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną.

Każdy, kto: (i) wchodzi w posiadanie informacji poufnej w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także wykonywania obowiązków, (ii) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo (iii) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w dwóch poprzednich punktach, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Wykorzystanie lub usiłowanie wykorzystania informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obu tymi karami łącznie.

### ***Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych***

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma

stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Osoba bliska oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

#### ***Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych***

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5 000 euro.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do informacji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 PLN w przypadku osób fizycznych; (ii) 4.145.600 PLN w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

#### ***Kodeks spółek handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji***

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej (art. 6 § 1 Kodeksu spółek handlowych).

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

#### ***Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji***

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 euro, oraz

- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 euro,  
chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 euro,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro,

chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

#### ***Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów***

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane między innymi z nabywaniem akcji.

#### ***Kontrola koncentracji***

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

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

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu



wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiając wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego przedsiębiorców zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, , nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro; (b) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro; (c) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej –grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro; (d) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (e) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (f) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (g) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

#### ***Sankcje administracyjne za naruszenie obowiązujących przepisów***

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

#### ***Zmiany w Ustawie o Ofercie Publicznej***

Zgodnie z ustawą z dnia 7 kwietnia 2022 r. o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2022 r. poz. 872) („**Nowelizacja Oferty**”), wprowadzono zmiany również do Ustawy o Ofercie Publicznej, m.in. w zakresie jej przepisów regulujących sposób przeprowadzania wezwań.

Emitent posiada status spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej, wobec czego wskazana nowelizacja ma zastosowanie do nabywania jego papierów wartościowych. Omawiana nowelizacja Ustawy o Ofercie Publicznej wprowadza do polskiego porządku prawnego instytucję wezwań dobrowolnych, ujednocila dotychczasowe wezwania obowiązkowe, jak również wprowadza możliwość ustalenia ceny za akcje na podstawie wartości godziwej spółki w przypadkach określonych ustawą. Poniżej, Emitent przedstawi najważniejszej zmiany w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej wynikające z Nowelizacji Oferty. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej, mogą być nabywane tylko akcje lub inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, które dają prawo głosu w spółce publicznej.

##### **a) Wezwania dobrowolne**

Nowelizacja Oferty wprowadza do porządku prawnego instytucję wezwania dobrowolnego. Instytucja ta umożliwia akcjonariuszom przeprowadzenie wezwania, niezależnie od liczby akcji już posiadanych przez danego wzywającego, na

sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji w kapitale zakładowym danej spółki publicznej. Wezwanie może być ogłaszane z zastrzeżeniem warunków wymienionych w Nowelizacji Oferty, w tym dotyczących minimalnej liczby akcji objętych zapisem, której osiągnięcie zobowiązuje wzywającego do nabycia akcji. Skorzystanie przez akcjonariusza z tej instytucji zwalnia go z przeprowadzenia wezwania obowiązkowego wraz z przekroczeniem progu 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu danej spółki. Wezwania dobrowolne będą ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (podmiot pośredniczący). Ustawodawca nakłada obowiązek ustanowienia zabezpieczenia przez wzywającego na rzecz podmiotu pośredniczącego w wysokości co najmniej 100% wartości akcji będących przedmiotem wezwania. Zabezpieczenie wymaga udokumentowania przez bank, instytucję finansową, która go udziela lub pośredniczy w jego udzieleniu. Zabezpieczenie musi być takiego rodzaju, że umożliwi zaspokojenie się z jego przedmiotu niezwłocznie po bezskutecznym upływie terminu nabycia akcji objętych odpowiedzią na wezwanie.

#### **b) Wezwania obowiązkowe**

Instytucja wezwania obowiązkowego została znacząco zmodyfikowana. Najważniejsza zmiana dotyczy obniżenia progu procentowego ogólnej liczby głosów posiadanego na walnym zgromadzeniu spółki, którego przekroczenie powoduje obowiązek ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji w kapitale zakładowym danej spółki. Próg ten został obniżony do wysokości 50% ogólnej liczby głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu spółki. W aktualnym stanie prawnym nie ma obowiązku przeprowadzania wezwania w przypadku przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu spółki w celu osiągnięcia progu 66% takich głosów.

#### **c) Inne**

Ponadto, Nowelizacja Oferty uwzględni szereg szczegółowych i technicznych postanowień regulujących sposób przeprowadzania wezwań, w tym m.in. obowiązki emitenta oraz firmy inwestycyjnej, jak również zwiększone uprawnienia KNF, w tym również możliwość powołania kuratora dla spółki publicznej.

#### **Zmiany w KSH**

Od 13 października 2022 r. zaczęła obowiązywać ustawa o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw. Wprowadza ona do polskiego porządku prawnego tzw. prawo holdingowe, zwane również prawem koncernowym.

Kluczowymi rozwiązaniami przewidzianymi w projekcie nowelizacji KSH są: wprowadzenie możliwości tworzenia sformalizowanych grup spółek oraz wzmocnienie roli organów nadzorczych w spółkach.

Ustawa wprowadza do KSH definicję grupy spółek jako spółki dominującej i spółek zależnych kierujących się wspólnym interesem, przy jednolitym kierownictwie nad tymi spółkami. Konieczne jest jednak podjęcie przez zgromadzenie wspólników lub walne zgromadzenie spółki zależnej uchwały o uczestnictwie w grupie spółek, wraz ze wskazaniem spółki dominującej.

W tak utworzonej grupie, spółka dominująca uzyska możliwość wydawania spółkom zależnym wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw spółki, uzasadnionych interesem grupy spółek. Odmowa ich wykonania będzie następowała jeżeli: (i) wykonanie polecenia doprowadziłoby do niewypłacalności spółki zależnej lub zagrożenia nią; (ii) istnieje uzasadniona obawa, że polecenie jest sprzeczne z interesem spółki zależnej i wyrządzi jej szkodę, której spółka dominująca lub inna spółka zależna nie naprawi w okresie dwóch lat od zdarzenia ją wywołującego (ta przesłanka odmowy dotyczy wyłącznie spółek niebędących spółkami jednoosobowymi i może być zmodyfikowana w umowie spółki); (iii) wystąpią dodatkowe przesłanki określone w umowie albo statucie spółki zależnej.

Najistotniejsze zmiany dotyczące organów nadzoru obejmują poszerzenie zakresu obowiązków informacyjnych wobec nich oraz ustanowienia sankcji za ich niedopełnienie. W szczególności wprowadzony zostanie dwutygodniowy termin na przedłożenie radzie nadzorczej żądanych informacji, dokumentów, sprawozdań i wyjaśnień (z możliwością jego przedłużenia przez radę), a krąg osób zobowiązanych do ich przedłożenia powiększy się o osoby w sposób regularny wykonujący określone czynności na podstawie umów innych niż umowa o pracę. W spółkach akcyjnych zarząd będzie miał obowiązek przedkładania radzie nadzorczej określonych dokumentów i informacji bez wezwania, a także uzyskania jej zgody na dokonanie przez spółkę niektórych transakcji ze spółką dominującą, zależną lub powiązaną. Niedopełnienie części z tych obowiązków będzie skutkowało (w sytuacjach określonych w ustawie) odpowiedzialnością karną. Dodatkowo, rady nadzorcze otrzymają możliwość powołania doradcy rady nadzorczej do zbadania określonego zagadnienia dotyczącego działalności spółki lub jej stanu majątkowego.

Dużą część powyższych uprawnień organów nadzoru będzie można wyłączyć lub zmodyfikować w umowach lub statutach spółek.

Jednocześnie na organy nadzorcze planuje się nałożenie dodatkowych, następujących obowiązków:

- wymóg zawiadomienia kluczowego biegłego rewidenta, który przeprowadzał badanie sprawozdania finansowego spółki, o terminie posiedzenia rady nadzorczej, którego przedmiotem jest m.in. ocena rocznego sprawozdania finansowego (jeżeli podlega ono badaniu ustawowemu); oraz
- rozszerzenie treści sprawozdania rady nadzorczej o ocenę sytuacji spółki i realizacji obowiązków informacyjnych wobec rady (dotyczy tylko spółek akcyjnych).

## **18 OPODATKOWANIE**

Emitent ostrzega, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla inwestora i przepisy prawa podatkowego, którym podlega Emitent mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych, w tym z tytułu udziału w zyskach Emitenta. Wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

## DOKUMENT OFERTOWY

### 19 PODSTAWOWE INFORMACJE

#### 19.1. Podmioty zaangażowane w Ofertę

Emitent wskazuje, że Inwestor Strategiczny zamierza brać udział w Ofercie przeprowadzanej na podstawie niniejszego Prospektu.

Podmiotami zaangażowanymi w Ofertę są:

**a) Emitent**

Emitentem Akcji Dopuszczanych, Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji jest GI GROUP POLAND S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa, kod LEI: 25940092GMSR8JJKQ89.

**b) Firma Inwestycyjna**

Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000304923 pełni funkcję Firmy Inwestycyjnej.

Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie w związku z Ofertą objętą niniejszym Prospektem świadczy na rzecz Emitenta usługi oraz czynności wykonywane zwyczajowo przez firmy inwestycyjnej w przypadku ofert publicznych papierów wartościowych.

Firma Inwestycyjna nie jest Akcjonariuszem. Pomiedzy Firmą Inwestycyjną a Emitentem oraz pomiedzy Firmą Inwestycyjną a MJH, jak również pomiedzy działalnością prowadzoną przez te podmioty oraz ich działaniami podejmowanymi w ramach Oferty nie występuje konflikt interesów.

**c) Doradca prawny Spółki**

W związku z Ofertą, kancelaria prawna MJH Moskwa, Jarmul, Haładyj i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni sp.p., al. Jerolimskie 63, 00-697 Warszawa („MJH”), świadczy na rzecz Spółki usługi doradztwa prawnego w zakresie prawa polskiego.

Pomiedzy działalnością prowadzoną przez MJH oraz jej działaniami podejmowanymi w ramach Oferty nie występuje konflikt interesów. MJH świadczyło w przeszłości i może świadczyć również w przyszłości usługi doradztwa prawnego na rzecz Inwestora Strategicznego. Między doradztwem na rzecz Inwestora Strategicznego a świadczeniem usług doradztwa prawnego na rzecz Emitenta w związku z Ofertą nie istnieje konflikt interesów.

Ponadto, MJH świadczyła i może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Spółki lub w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych. Wynagrodzenie doradcy prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z Oferty. MJH nie posiada istotnych interesów w Spółce w tym, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Pomiedzy MJH a Firmą Inwestycyjną nie występuje konflikt interesów.

#### 19.2. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie na Datę Prospektu Grupa nie posiada zabezpieczonego wystarczającego poziomu kapitału obrotowego do pokrycia przez nią potrzeb finansowych oraz prowadzenia działalności operacyjnej przez okres dwunastu miesięcy od Daty Prospektu. Grupa posiada zabezpieczony wystarczający poziom kapitału obrotowego do pokrycia przez nią potrzeb finansowych oraz prowadzenia działalności operacyjnej do dnia 30 czerwca 2023 r. Spółka ma zamiar pozyskać kapitał obrotowy w kwocie około 46 mln PLN, który będzie konieczny do pokrycia wskazanych powyżej potrzeb finansowych w okresie od dnia 1 lipca 2023 r. do dnia 30 kwietnia 2024 r. z: (i) Oferty; lub (ii) nowego finansowania otrzymanego od Inwestora Strategicznego; lub (iii) kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W sytuacji gdy Oferta nie dojdzie do skutku do dnia 31 maja 2023 r. lub środki pozyskane z Oferty w ww. terminie okażą się niewystarczające, Zarząd zamierza podjąć rozmowy z Inwestorem Strategicznym w celu zapewnienia Grupie nowego finansowania, innego niż finansowanie otrzymane dotychczas przez Emitenta na podstawie: (i) umowy finansowania z dnia 11 sierpnia 2020 r. (patrz pkt 14.1.1 Prospektu), oraz (ii) umowy finansowania pomostowego z dnia 12 grudnia 2022 r. (patrz pkt 14.1.2 Prospektu) oraz ewentualnie rozpocząć przygotowania do kolejnego podniesienia kapitału zakładowego Spółki. W ocenie Emitenta podjęcie wskazanych alternatywnych działań mających na celu zapewnienie dodatkowych środków będzie skuteczne i wystarczające do zachowania zabezpieczonego poziomu kapitału obrotowego. Ze względu na model biznesowy wykonywany przez Grupę, stosunki biznesowe z Inwestorem Strategicznym oraz osobisty interes Inwestora Strategicznego w dojsciu do skutku Oferty, Emitent ocenia prawdopodobieństwo otrzymania finansowania innego niż dotychczas otrzymane jako wysokie. Wskazuje na to również historia dotychczasowego dokapitalizowania Emitenta przez Inwestora Strategicznego. Brak pozyskania przez Emitenta oraz poszczególne podmioty z Grupy środków na pokrycie kapitału obrotowego może skutkować problemami z

zachowaniem płynności finansowej Emitenta i Grupy, a w skrajnym przypadku może doprowadzić do upadłości lub likwidacji Emitenta oraz Grupy.

### 19.3. *Kapitalizacja i zadłużenie*

#### Kapitalizacja

Poniżej przedstawiono tabelę kapitalizacji Grupy na dzień 31 stycznia 2023 r.

#### DANE O KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIU

	Na dzień 31 stycznia 2023 r. (w tys. PLN) (niezbadane)
<b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (w tym bieżąca część zobowiązań długoterminowych)</b>	<b>117.340,29</b>
Gwarantowane	0,00
Zabezpieczone	66.208,33
Niegwarantowane/niezabezpieczone	51.131,96
<b>Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zobowiązań długoterminowych)</b>	<b>96.223,95</b>
Gwarantowane	0,00
Zabezpieczone	95.589,74
Niegwarantowane/niezabezpieczone	634,22
<b>Kapitał własny</b>	<b>-17.530,83</b>
Kapitał podstawowy	6.575,39
Kapitał zapasowy	234.806,83
Obowiązkowy kapitał rezerwowy	60.825,11
Pozostałe kapitały rezerwowe	-20.027,79
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-299.710,37
<b>Ogółem</b>	<b>196.033,41</b>

Źródło: Spółka

Zadłużenie długoterminowe obejmuje w szczególności zobowiązania wobec Inwestora Strategicznego z tytułu otrzymanego finansowania, zobowiązania układowe oraz zadłużenie z tytułu leasingu.

W związku z zadłużeniem zabezpieczonym wskazanym w powyżej tabeli (zarówno w odniesieniu do zadłużenia krótkoterminowego jak i długoterminowego) Grupa ustanowiła następujące zabezpieczenia zobowiązań Grupy:

- 1) zastaw rejestrowy na akcjach spółek zależnych Emitenta jako zabezpieczenie umowy finansowania zawartej z Inwestorem Strategicznym do wartości 315.000 tys. PLN;
- 2) hipoteka przymusowa na nieruchomości, położonej pod adresem: Wrocław, ul. Ostrowskiego 13, ustanowiona na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych;
- 3) Zastaw na udziałach w Krajowym Centrum Pracy sp. z o.o. jako zabezpieczenie Umowy pożyczki pomostowej nr 2 zawartej pomiędzy Spółką a Inwestorem Strategicznym;
- 4) Zastaw na udziałach w Gi BPO Finance sp. z o.o. jako zabezpieczenie Pożyczki pomostowej nr 3 zawartej pomiędzy Spółką a Inwestorem Strategicznym;
- 5) poręczenia zobowiązań wobec faktorów między spółkami z Grupy.

Źródło: Spółka

Tabela 19 Poręczenia zobowiązań wobec faktorów między spółkami z Grupy

Lp.	Poręczyciel	Beneficjent zabezpieczenia	Przedmiot poręczenia	Umowa i data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Kwota objęta poręczeniem (brutto) (w tys. PLN) (niezbadane)
1.	Industry Personnel Services sp. z o.o.	Eurofactor Polska S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Umowa faktoringowa z dnia 16.08.2022	Czas nieokreślony	13.000,00
2.	Sellpro sp. z o.o.	Eurofactor Polska S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Umowa faktoringowa z dnia 16.08.2022	Czas nieokreślony	13.000,00
3.	Gi BPO Finance sp. z o.o.	Eurofactor Polska S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Umowa faktoringowa z dnia 16.08.2022	Czas nieokreślony	13.000,00
4.	Sellpro sp. z o.o.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Umowa faktoringowa z dnia 07.08.2018	Czas nieokreślony	15.000,00
5.	Industry Personnel Services sp. z o.o.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Umowa faktoringowa z dnia 07.08.2018	Czas nieokreślony	15.000,00
6.	Gi Group Service sp. z o.o.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Umowa faktoringowa z dnia 10.06.2019	Czas nieokreślony	15.000,00

Źródło: Spółka

Zadłużenie

Poniżej przedstawiono informacje o zadłużeniu Grupy na dzień 31 stycznia 2023 r.

	Na dzień 31 stycznia 2023 r. (w tys. PLN) (niezbadane)
A. Środki pieniężne	<b>17.124,33</b>
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych*	<b>0,00</b>
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	<b>10.001,07</b>
<b>D. Płynność (A+B+C)</b>	<b>27.125,40</b>
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (w tym instrumenty dłużne, ale z wyłączeniem bieżącej części długoterminowych zobowiązań finansowych)	<b>21.012,12</b>
F. Bieżąca część długoterminowego zadłużenia finansowego	<b>513,91</b>
<b>G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)</b>	<b>19.495,53</b>
<b>H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)</b>	<b>- 7.629,87</b>
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (z wyłączeniem części bieżącej i instrumentów dłużnych)	<b>40.502,00</b>
J. Instrumenty dłużne	<b>0,00</b>
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	<b>634,22</b>
<b>L. Długoterminowe zadłużenie finansowe (I+J+K)</b>	<b>41.136,22</b>
<b>M. Zadłużenie finansowe ogółem (H+L)</b>	<b>33.506,35</b>

\* Lokata krótkoterminowa.

Źródło: Spółka

Zadłużenie finansowe Grupy (ujęte w powyższej tabeli) obejmuje zadłużenie z tytułu leasingu. Wartości krótkoterminowego i długoterminowego zadłużenia z tytułu leasingu (w tym w rozumieniu MSSF 16) na datę 31 stycznia 2023 r. wynosiło odpowiednio, 1.693,84 tys. PLN oraz 513,91 tys. PLN.

#### **19.3.1. Zadłużenie pośrednie i warunkowe**

Na datę 31 stycznia 2023 r., Grupa utworzyła rezerwy w wysokości 8.766,95 tys. PLN, w tym:

- 1) rezerwę na podatek odroczoney – 1.453,62 tys. PLN;
- 2) rezerwę urlopową – 2.998,23 tys. PLN;
- 3) pozostałe rezerwy – 4.315,10 tys. PLN.

#### **19.3.2. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Grupy w okresie po 30 września 2022 r.**

Od końca okresu, za który opublikowano śródroczne informacje finansowe za trzeci kwartał 2022 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia.

#### **19.3.3. Informacje o publikowanych prognozach lub oszacowaniach zysków**

Emitent nie publikował prognoz ani oszacowań zysku.

#### **19.3.4. Inwestycje**

Od końca okresu, za który opublikowano śródroczne informacje finansowe za trzeci kwartał 2022 r., Grupa realizowała następujące inwestycje:

**Tabela 20 Inwestycje realizowane przez Grupę od końca okresu, za który opublikowano śródroczne informacje finansowe za trzeci kwartał 2022 r.**

<b>Inwestycja</b>	<b>Krótki opis</b>	<b>Wskazanie źródeł finansowania</b>	<b>Miejsce inwestycji (w kraju/ za granicą)</b>	<b>Nakłady inwestycyjne (w tys. PLN) (niezbadane)</b>
Controlling	przebudowa systemu controllingowego	wynik bieżący	kraj	665,32
RMS	wdrożenie bazy kandydatów do rekrutacji	wynik bieżący	kraj	368,30
ASSECO	wdrożenie systemu ERP (system do zarządzania przedsiębiorstwem)	wynik bieżący	kraj	389,84
NAVISION	wdrożenie systemu księgowego (w ramach działalności Grupy w Katowicach)	wynik bieżący	kraj	525,05
E-teczka Santander	Dostosowanie E-teczki dla potrzeb Klienta	Wynik bieżący	Kraj	15,42
Automatyczne rozliczanie faktur sprzedaży	Przyspieszenie zamknięcia miesiąca	Wynik bieżący	Kraj	119,17
Urządzenia	Zespoły komputerowe	Wynik bieżący	Kraj	213,20

Źródło: Spółka



## **20 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU**

### **20.1. Opis rodzaju, klasy i kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)**

Przedmiotem Oferty i dopuszczenia do obrotu są nowe akcje zwykłe na okaziciela serii X Spółki z zachowaniem Prawa Poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Emisja w drodze Oferty obejmuje nie mniej niż 1 Akcję serii X i nie więcej niż 39.462.332 Akcji serii X, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz o Cenie Emisyjnej 1,45 zł każda. Akcje Oferowane zostaną początkowo zarejestrowane pod nowym kodem ISIN. Spółka zamierza jednak ubiegać się o oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN, co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLWRKSR00019. W przeciwnym przypadku, Akcje Oferowane będą notowane w odrębnej linii notowań oraz tym samym oznaczone nowym kodem ISIN, który został im początkowo nadany. Kod ISIN, którym będą oznaczone Prawa do Akcji będzie znany po zawarciu umowy o rejestrację Praw do Akcji pomiędzy Emitentem a KDPW. W przypadku notowania Akcji Oferowanych w odrębnej linii notowań, analogicznie, kod ISIN, którym będą oznaczone Prawa do Akcji będzie znany po zawarciu umowy o rejestrację Praw do Akcji pomiędzy Emitentem a KDPW.

### **20.2. Waluta emisji papierów wartościowych**

Walutą emisji Akcji serii X jest złoty polski.

### **20.3. Podstawa prawna emisji**

Podstawa prawna emisji Akcji serii X

Podstawę prawną emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych, Praw Poboru oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW stanowi Uchwała Emisyjna, tj. uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 marca 2022 r., w sprawie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X, (ii) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW akcji nowej emisji serii X; oraz (iii) zmiany Statutu Spółki, o treści przyjętej przez Uchwałę Zmieniającą, podczas gdy podstawą prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany GPW Praw Poboru jest uchwała Zarządu z dnia 14 lipca 2022 r., a Praw do Akcji uchwała Zarządu z dnia 15 lipca 2022 r.

### **20.4. Ograniczenia zbywalności Akcji Dopuszczanych**

Na Datę Prospektu nie istnieją umowne ograniczenia zbywalności Akcji Dopuszczanych ani Jednostkowych Praw Poboru. Nie zostały zawarte w stosunku do Akcji Dopuszczanych ani Jednostkowych Praw Poboru umowy typu lock-up.

Ograniczenia zbywalności Akcji Dopuszczanych, Praw do Akcji oraz Jednostkowych Praw Poboru wynikają z obowiązujących przepisów prawa, czyli przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia MAR, które przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji: (i) obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną, (iii) zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR.

### **20.5. Publiczne oferty przejęcia Akcji Istniejących**

Emitent informuje, że w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 r. miało miejsce wezwanie na akcje Spółki. Wezwanie zostało ogłoszone przez Inwestora Strategicznego w dniu 15 marca 2021 r. W wyniku wezwania, Inwestor Strategiczny nabył akcje stanowiące 24,46% akcji w ówczesnym kapitale zakładowym Spółki. W wyniku nabycia akcji Spółki w ramach Wezwania, łączna suma głosów posiadanych bezpośrednio przez Inwestora Strategicznego w Spółce na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 49.425.789 głosów, stanowiących 75,17% ogólnej liczby głosów Spółki. Cena nabycia akcji Spółki w przedmiotowym wezwaniu została ustalona na poziomie 1,45 zł za jedną akcję Spółki.

Emitent informuje, że Inwestor Strategiczny w dniu 21 grudnia 2021 r. ogłosił kolejne wezwanie na akcje Spółki. Po nabyciu akcji Spółki w wyniku Wezwania ogólny stan posiadania akcji Spółki przez Inwestora Strategicznego wzrósł do poziomu 57.073.927 akcji Spółki.

Na Dzień Prospektu Inwestor Strategiczny może wykonywać prawo głosu z 57.755.486 akcji Spółki reprezentujących 87,84% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 57.755.486 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

stanowiących 87,84% ogólnej liczby głosów Spółki. Cena nabycia akcji Spółki w przedmiotowym wezwaniu została ustalona na poziomie 1,45 zł za jedną akcję Spółki.

Emitent wskazuje, że w ostatnim roku obrotowym nie było wezwań dotyczących przejęcia Akcji Istniejących od podmiotów innych niż Inwestor Strategiczny.

## **21 WARUNKI OFERTY**

### **21.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów**

Działając na podstawie art. 430, 431 § 2 pkt. 2, art. 431 § 7 w związku z art. 310 oraz 432 KSH, art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz § 10 ust. 1 lit. f Statutu Spółki, podjęto Uchwałę Emisyjną, a następnie Uchwałę Zmieniającą, zgodnie z którą, kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz nie wyższą niż 3.946.233,20 zł (trzy miliony dziewięćset czterdzieści sześć tysięcy dwieście trzydzieści trzy i 20/100 zł), tj. do kwoty nie niższej niż 6.575.388,90 zł (sześć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem złotych i 90/100) i nie wyższej niż 10.521.622,00 zł (dziesięć milionów pięćset dwadzieścia jeden tysięcy sześćset dwadzieścia dwa i 00/100 zł), poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) oraz nie więcej niż 39.462.332 (trzydzieści dziewięć milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta trzydzieści dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii X o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Na podstawie § 1 ust. 13 Uchwały Emisyjnej ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach określonych w niniejszej uchwale, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 KSH, zostanie określona po przeprowadzeniu subskrypcji, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych Akcji Serii X, w drodze złożenia przez Zarząd, w formie aktu notarialnego, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona w wysokości 1,45 zł (jeden złoty i czterdzieści pięć groszy) za jedną Akcję Oferowaną. Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru Akcjonariuszowi przysługuje prawo poboru do objęcia 0,6 Akcji Oferowanej. Ułamkowe części Akcji serii X nie będą przydzielane. Jeżeli liczba Akcji serii X, które mają być przydzielone danemu Akcjonariuszowi z tytułu Prawa Poboru nie jest liczbą całkowitą, liczba ta zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, z zastrzeżeniem Akcjonariuszy posiadających na koniec Dnia Poboru wyłącznie 1 (jedną) Akcję Istniejącą, którym będzie przysługiwało prawo poboru do objęcia 1 (jednej) Akcji Oferowanej. W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych. Oferta jest przeprowadzana z zachowaniem Prawa Poboru, tj. na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych Akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych w stosunku do liczby posiadanych Akcji Istniejących. Prawo Poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone. Dniem Prawa Poboru jest 16 sierpnia 2022 r.

Prospekt został sporządzony ponadto w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW 65.753.888 Jednostkowych Praw Poboru oraz do 39.462.332 Praw do Akcji oraz do 39.462.332 Akcji Oferowanych. Akcje Oferowane zostaną początkowo zarejestrowane pod nowym kodem ISIN. Spółka zamierza jednak ubiegać się o oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN, co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLWRKSR00019. W przeciwnym przypadku, Akcje Oferowane będą notowane w odrębnej linii notowań oraz tym samym oznaczone nowym kodem ISIN, który został im początkowo nadany. Kod ISIN, którym będą oznaczone Prawa do Akcji będzie znany po zawarciu umowy o rejestrację Praw do Akcji pomiędzy Emitentem a KDPW. Notowanie Jednostkowych Praw Poboru oznaczonych kodem ISIN PLWRKSR00092 będzie miało miejsce pod warunkiem zarejestrowania Jednostkowych Praw Poboru w KDPW oraz spełnienia warunków notowania Jednostkowych Praw Poboru na GPW, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na GPW.

Zwraca się uwagę Inwestorów na fakt, że Oferta opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym (w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego) sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji Oferowanych, PDA oraz Praw Poboru jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF i Komunikatami Aktualizującymi. Walutą emitowanych papierów wartościowych, tj. Akcji Oferowanych jest polski złoty.

### **21.2. Osoby, do których kierowana jest Oferta**

Oferta jest kierowana do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli według własnego uznania, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, pomiędzy inwestorów, którzy złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu, przy czym Zarząd może zwrócić się z takim zaproszeniem wyłącznie do Akcjonariuszy lub posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru. Oferta nie jest dzielona na transze.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza jej terytorium niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja lub zachęta do składania propozycji nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Ani niniejszy Prospekt, ani papiery wartościowe nim objęte, nie były przedmiotem zatwierdzenia, rejestracji lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego lub zgodnie z przepisami amerykańskich regulacji dotyczących papierów wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych. Każdy inwestor zamieszkały lub mający siedzibę poza Rzeczpospolitą Polską, który zamierza uczestniczyć w Ofercie, powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w innych państwach, które mogą się do niego stosować w tym zakresie. Zarówno Jednostkowe Prawa Poboru, jak i Akcje Oferowane objęte Prospektem nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych ani przez żaden inny organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek innego stanu lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki i poza określonymi wyjątkami, nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

### 21.3. Przewidywany harmonogram Oferty

Tabela 21 Przewidywany harmonogram Oferty

Przewidywany harmonogram Oferty	
11 sierpnia 2022 r	Ostatni dzień sesyjny, w którym można było nabyć na GPW Akcje Istniejące Spółki z przysługującym Prawem Poboru do objęcia Akcji serii X*
16 sierpnia 2022 r.	Dzień ustalenia Prawa Poboru
Niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu, nie później niż 21 kwietnia 2023 r.	Publikacja Prospektu
26 kwietnia 2023 r. – 17 maja 2023 r.	Notowanie Jednostkowych Praw Poboru na GPW **
24 kwietnia 2023 r. – 22 maja 2023 r.	Przyjmowanie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych w ramach wykonywania Prawa Poboru
2 czerwca 2023 r.	Przydział Akcji serii X i zamknięcie Oferty (w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru, z uwzględnieniem Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie Akcje serii X)
5 czerwca 2023 r. – 6 czerwca 2023 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje serii X nieobjęte Zapisami Podstawowymi i Zapisami Dodatkowymi w ramach wykonywania Prawa Poboru, składanych w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu skierowane wyłącznie do wskazanych przez Zarząd inwestorów (Akcjonariuszy, którym przysługiwało Prawo Poboru) -subskrypcja uzupełniająca
8 czerwca 2023 r.	Przydział Akcji serii X nieobjętych w ramach wykonywania Prawa Poboru i zamknięcie Oferty Publicznej (w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru nie zostaną subskrybowane wszystkie Akcje serii X i przeprowadzona zostanie subskrypcja uzupełniająca)
20 czerwca 2023 r.	Notowanie Praw do Akcji na GPW***
22 czerwca 2023 r.	Zamknięcie Publicznej Oferty

\* Ponieważ Dniem Prawa Poboru będzie 16 sierpnia 2022 r., zgodnie z systemem rozliczeń KDPW Akcje Istniejące nabyte na sesji GPW po 11 sierpnia 2022 r. (ostatni dzień, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwiło nabycie Prawa Poboru) nie uprawniają do otrzymania Jednostkowych Praw Poboru i do wykonywania Prawa Poboru. Pierwszym dniem, w którym można było zbyć Akcje Istniejące na GPW, tak aby zachować przysługujące Prawo Poboru, był 12 sierpnia 2022 r.

\*\* Zgodnie z § 18 Działu I Szczegółowych Zasad Obrótu Giełdowego w systemie UTP prawa poboru mogą być notowane na GPW nie wcześniej niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej

*jednak niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie GPW przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego. Prawa poboru są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje. W związku z faktem, iż cena emisyjna została już określona przez Walne Zgromadzenie Spółki, zatem dzień rozpoczęcia notowań będzie uwarunkowany jedynie ziszczeniem przesłanek określonych w Regulaminie GPW.*

*\*\*\* Termin uzależniony od procedowania przed KDPW i GPW*

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 KSH, wykonanie Prawa Poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe.

Zarząd Spółki, po uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu.

Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym dzień upływu danego terminu, za wyjątkiem terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii X nieobjęte Zapisami Podstawowymi i Zapisami Dodatkowymi w ramach wykonywania Prawa Poboru, składanych w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu skierowane wyłącznie do wskazanych przez Zarząd (wedle jego uznania) inwestorów, w przypadku których nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.

Podanie do publicznej wiadomości nowych terminów będzie dokonywane w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z postanowieniami art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dodatkowo informacja na ten temat może zostać przekazana także w formie raportu w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR. W przypadku gdy w ocenie Spółki zmiana ta stanowiłaby znaczący czynnik, istotny błąd lub istotną niedokładność odnoszącą się do informacji zawartych w prospekcie, która może wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie, obok jej udostępnienia raportem zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR, udostępniona do publicznej wiadomości również w formie suplementu do niniejszego Prospektu zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF).

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, jednakże termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. Nie przewiduje się skrócenia terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii X w ramach wykonywania Prawa Poboru po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

Jakakolwiek zmiana terminów przeprowadzenia Oferty nie stanowi odstąpienia od Oferty.

Zmiany terminów przeprowadzenia Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

#### **21.4. Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty**

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty wyłącznie z istotnych przyczyn, do których można zaliczyć w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Spółki (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powódzie);
- nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować poniesieniem przez Spółkę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności;
- istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki; oraz
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę.

Po rozpoczęciu zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Emitent może odstąpić od Oferty tylko w sytuacji nadzwyczajnej, w której kontynuowanie realizacji Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Emitenta, lub w której przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe. Po publikacji Prospektu informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW zostanie podana do publicznej wiadomości raportem zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR oraz w trybie ogłoszenia, które zostanie opublikowane zgodnie z art. 21 Rozporządzenia Prospektowego. Zarząd może w dowolnej chwili zawiesić przeprowadzenie Oferty. Zawieszenie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów będzie możliwe wyłącznie z istotnych przyczyn, do których można zaliczyć w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Spółki (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powódzie);

- nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować poniesieniem przez Spółkę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności;
- istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki; oraz
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę.

Po rozpoczęciu zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Emitent może zawiesić Ofertę tylko w sytuacji nadzwyczajnej, w której kontynuowanie realizacji Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Emitenta, lub w której przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe. Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia.

Podjęcie decyzji o odwołaniu Oferty nastąpi w każdym razie w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia z art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych. Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie do rozpoczęcia przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana w formie Komunikatu Aktualizującego, który zostanie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt oraz w formie raportu zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt) oraz w formie raportu zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR. Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli w terminie trzech dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do niniejszego Prospektu w trybie 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Jeżeli do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty oraz rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, Prawami do Akcji i Akcjami Oferowanymi na rynku podstawowym GPW dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy będą bezskuteczne.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a składający zapisy w przypadku: (i) odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, Prawami do Akcji i Akcjami Oferowanymi na rynku podstawowym GPW lub (ii) w przypadku zawieszenia Oferty, nie są uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowymi Prawami Poboru na rynku wtórnym. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie do 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, Prawami do Akcji i Akcjami Oferowanymi na rynku podstawowym GPW po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie do 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, Prawami do Akcji i Akcjami Oferowanymi na rynku podstawowym GPW, podanej do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR.

#### **21.5. Cena Emisyjna**

Cena emisyjna, zgodnie z Uchwałą Emisyjną została ustalona w wysokości 1,45 zł (jeden złoty czterdzieści pięć groszy) za jedną Akcją Oferowaną. Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może jednak zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej. Cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi, które zostaną zaoferowane przez Zarząd wybranym podmiotom stosownie do art. 436 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, będzie równa Cenie Emisyjnej.

#### **21.6. Liczba Akcji Oferowanych objętych Ofertą**

W ramach Oferty oferowanych jest 39.462.332 akcji zwykłych na okaziciela serii X Spółki.

### **21.7. Osoby uprawnione do Prawa Poboru, liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniać będzie Prawo Poboru**

Akcjonariusze według stanu na koniec dnia 16 sierpnia 2022 r., tj. Dnia Prawa Poboru, otrzymali jedno Jednostkowe Prawo Poboru za każdą jedną posiadaną Akcją Istniejącą, przy czym jedno Jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia 0,6 Akcji serii X. Ułamkowe części Akcji serii X nie będą przydzielane. Jeżeli liczba Akcji serii X, które mają być przydzielone danemu Akcjonariuszowi z tytułu Prawa Poboru nie jest liczbą całkowitą, liczba ta zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, z zastrzeżeniem Akcjonariuszy posiadających na koniec Dnia Poboru wyłącznie 1 (jedną) Akcją Istniejącą, którym będzie przysługiwało prawo poboru do objęcia 1 (jednej) Akcji Dopuszczanej. Prawa Poboru otrzymane przez dotychczasowych Akcjonariuszy zostały zarejestrowane jako Jednostkowe Prawa Poboru na kontach pomocniczych do prowadzonych dla uczestników bezpośrednich kont depozytowych, rachunków zbiorczych lub rachunków papierów wartościowych.

Akcjonariusze posiadający na koniec Dnia Prawa Poboru wyłącznie 1 (jedną) Akcją Istniejącą, którzy są zainteresowani nabyciem 1 (jednej) Akcji Oferowanej w ramach Oferty, w celu nabycia 1 (jednej) Akcji Oferowanej zobowiązani są do poinformowania Emitenta w terminie przyjmowania Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych o zamiarze nabycia 1 (jednej) Akcji Oferowanej wysyłając na adres Emitenta: [pl.investor@gigroup.com](mailto:pl.investor@gigroup.com) wiadomość zawierającą co najmniej następujące informacje: (a) imię i nazwisko lub nazwę Akcjonariusza; (b) adres zamieszkania lub siedziby Akcjonariusza; (c) numer PESEL lub KRS Akcjonariusza; oraz (d) adres korespondencyjnych Akcjonariusza, w tym adres email. Do zawiadomienia każdorazowo należy załączyć zaświadczenie wydane danemu Akcjonariuszowi przez podmiot prowadzący dla Akcjonariusza rachunek papierów wartościowych potwierdzające fakt posiadania przez danego Akcjonariusza 1 (jednej) Akcji Istniejącej na koniec Dnia Prawa Poboru. Po dokonaniu przez Emitenta pozytywnej weryfikacji faktu posiadania przez danego Akcjonariusza 1 (jednej) Akcji Istniejącej na koniec Dnia Prawa Poboru, Emitent spowoduje przydzielenie takiemu Akcjonariuszowi 1 (jednej) Akcji Oferowanej na warunkach określonych w Prospekcie.

Akcje Istniejące nabyte na sesji GPW po dniu 11 sierpnia 2022 r. (ostatni dzień, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwiało nabycie Prawa Poboru) nie uprawniają do otrzymania Jednostkowych Praw Poboru i do wykonywania Prawa Poboru. Pierwszym dniem, w którym można było zbyć Akcje Istniejące na GPW, tak aby zachować przysługujące Prawo Poboru, był dzień 12 sierpnia 2022 r.

Emitent informuje, że członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie będą brać udziału w Ofercie przeprowadzanej na podstawie niniejszego Prospektu.

Emitent informuje, że Inwestor Strategiczny będzie brał udział w Ofercie przeprowadzanej na podstawie niniejszego Prospektu, w celu nabycia ponad 5% Akcji Dopuszczanych, przy czym na Datę Prospektu nie określił maksymalnej ilości Akcji Dopuszczanych, które zamierza nabyć.

### **21.8. Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru**

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru odbywać się będzie zgodnie z regulacjami GPW. Niezależnie od tego, obrót Jednostkowymi Prawami Poboru może mieć miejsce także w drodze czynności cywilnoprawnych zawieranych poza rynkiem regulowanym. Niewykonane Jednostkowe Prawo Poboru wygaśnie wraz z zakończeniem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Osoba, której ono przysługiwało, nie będzie uprawniona do jakichkolwiek świadczeń w jego miejsce.

Jednostkowe Prawa Poboru, które nie zostaną wykorzystane w okresie subskrypcji Akcji Oferowanych wygasną wraz z zakończeniem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, bez żadnego wynagrodzenia, a posiadacz takich Praw Poboru nie będzie uprawniony do żadnego odszkodowania ani zwrotu wydatków, w tym ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

### **21.9. Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych**

Osobami uprawnionymi do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru są:

- osoby, które posiadały Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru i które nie dokonały zbycia Jednostkowych Praw Poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane; oraz
- osoby, które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru mogą złożyć zapis maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wynikających z posiadanych Jednostkowych Praw Poboru. W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie przez jedną osobę uprawnioną wielu zapisów w wykonaniu Prawa Poboru. Minimalną wielkością zapisu w wykonaniu

Prawa Poboru jest 1 Akcja Oferowana. Niezależnie od tego wykorzystane przy takim zapisie każde Jednostkowe Prawo Poboru jest uważane za wykonane w całości.

Osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Dodatkowego w terminie wykonania Prawa Poboru są osoby, które były Akcjonariuszami na koniec Dnia Prawa Poboru, nawet jeżeli po Dniu Prawa Poboru zbyli Akcje Istniejące lub Jednostkowe Prawa Poboru lub nie wykonali przysługującego im Prawa Poboru. Nie mogą natomiast złożyć Zapisu Dodatkowego osoby, które nie były Akcjonariuszami na koniec Dnia Prawa Poboru, a które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru w obrocie wtórnym. Osoby te mogą jedynie złożyć zapis w ramach wykonania Prawa Poboru. Skuteczność Zapisu Dodatkowego nie zależy od złożenia przez daną osobę zapisu w wykonaniu Prawa Poboru. Zapis Dodatkowy może być złożony wyłącznie w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane i nie może być większy niż wielkość Oferty. W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie wielu Zapisów Dodatkowych. Minimalną wielkością Zapisu Dodatkowego jest 1 Akcja Oferowana. Przydział akcji wynikający z Zapisu Dodatkowego może nastąpić jedynie w przypadku niewykonania wszystkich Praw Poboru przez osoby uprawnione.

Zapis na Akcje Oferowane złożony przez osobę nieuprawnioną jest bezskuteczny. Zapis złożony na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wynikająca z zasad opisanych powyżej jest bezskuteczny w części przekraczającej tę liczbę.

#### **21.10. Miejsce przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych**

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru mogą dokonywać zapisów na Akcje Oferowane w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane Jednostkowe Prawa Poboru. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami banku powierniczego. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisów Dodatkowych mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, w których na rachunkach papierów wartościowych miały zapisane Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru. W przypadku osób uprawnionych, które miały zapisane Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami banku powierniczego. W przypadku osób uprawnionych, posiadających Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru zapisane na rachunkach powierniczych, zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek powierniczy.

#### **21.11. Sposób składania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych**

Osoby uprawnione do wykonania Prawa Poboru dokonują Zapisu Podstawowego oraz Zapisu Dodatkowego na Akcje serii X w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Prawa Poboru uprawniające do objęcia Akcji serii X w chwili składania zapisu.

Osoby uprawnione do wykonania Prawa Poboru powinny złożyć trzy, właściwie wypełnione i podpisane egzemplarze formularza zapisu (wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane stanowi załącznik nr 1 do Prospektu oraz będzie dostępny na stronie internetowej Spółki – <https://relacjeinwestorskie.gigroup.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/> oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej). Na dowód przyjęcia zapisu składający zapis otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu, a w przypadku złożenia zapisu za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu lub za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy, otrzyma potwierdzenie przyjęcia zapisu w sposób i w formie określonej w tych regulaminach. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 21.4 Prospektu) i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Akcjonariusze posiadający na koniec Dnia Prawa Poboru wyłącznie 1 (jedną) Akcję Istniejącą, którzy są zainteresowani nabyciem 1 (jednej) Akcji Oferowanej w ramach Oferty, w celu nabycia 1 (jednej) Akcji Oferowanej zobowiązani są do poinformowania Emitenta w terminie przyjmowania Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych o zamiarze nabycia 1 (jednej) Akcji Oferowanej wysyłając na adres Emitenta: [pl.investor@gigroup.com](mailto:pl.investor@gigroup.com) wiadomość zawierającą co najmniej następujące informacje: (a) imię i nazwisko lub nazwę Akcjonariusza; (b) adres zamieszkania lub siedziby Akcjonariusza; (c) numer PESEL lub KRS Akcjonariusza; oraz (d) adres korespondencyjnych Akcjonariusza, w tym adres email. Do zawiadomienia każdorazowo należy załączyć zaświadczenie wydane danemu Akcjonariuszowi przez podmiot prowadzący dla Akcjonariusza rachunek papierów wartościowych potwierdzające fakt posiadania przez danego Akcjonariusza 1 (jednej) Akcji Istniejącej na koniec Dnia Prawa Poboru. Po dokonaniu przez Emitenta pozytywnej weryfikacji faktu posiadania przez danego Akcjonariusza 1 (jednej) Akcji Istniejącej na koniec Dnia Prawa Poboru, Emitent spowoduje przydzielenie takiemu Akcjonariuszowi 1 (jednej) Akcji Oferowanej na warunkach określonych w Prospekcie.

Składając zapis na Akcje serii X w ramach wykonania Prawa Poboru inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych Praw Poboru przydzielone akcje zostają zapisane na rachunku, z którego wykonane zostały Prawa Poboru. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje serii X.

Składając zapis na Akcje Oferowane inwestor zobowiązany jest poprzez zaznaczenie odpowiedniego okna formularza do złożenia oświadczenia o wyrażeniu zgody lub jej braku na brak zwrotu środków pieniężnych z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych, zgodnie z art. 5a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej w sytuacji braku dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji Oferowanych przez GPW, a tym samym brak umorzenia przydzielonych inwestorowi Akcji Oferowanych. W przypadku wyrażania zgody i braku dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, Akcje Oferowane przydzielone inwestorowi nie zostaną umorzone, a środki pieniężne z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych nie zostaną zwrócone na rzecz inwestora. W przypadku niewyrażenia zgody i braku dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, Akcje Oferowane przydzielone inwestorowi zostaną umorzone, a środki pieniężne z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych zostaną zwrócone na rzecz inwestora.

Brak złożenia w formularzu zapisu oświadczenia wskazanego powyżej będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu.

Złożenie zapisu/zapisów w wykonaniu Prawa Poboru na większą liczbę Akcji serii X niż wynikająca z liczby posiadanych Jednostkowych Praw Poboru będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji serii X wynikającą z liczby posiadanych Jednostkowych Praw Poboru.

Złożenie Zapisu Dodatkowego na większą liczbę Akcji serii X niż liczba Akcji serii X w Ofercie, będzie uznane za zapis na liczbę Akcji serii X oferowanych w Ofercie.

Możliwe jest składanie zapisów na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisów Dodatkowych za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy. Zapis na akcje w postaci elektronicznej wymaga wypełnienia formularza udostępnionego w systemie teleinformatycznym i opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym (zgodnie z art. 437 KSH).

Możliwe jest składanie dyspozycji do złożenia zapisów na Akcje serii X za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin domu maklerskiego przyjmującego zapisy. W takim przypadku inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z domem maklerskim, gdzie będzie składał zapis. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie domu maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje serii X w imieniu inwestora.

Zakres i forma dokumentów przedkładanych przez inwestorów podczas składania zapisów, a także zasady działania przez pełnomocnika, powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy. Ewentualne pytania dotyczące technicznej strony składania zapisów inwestorzy winni kierować do tych podmiotów. W poszczególnych firmach inwestycyjnych przyjmujących zapisy udzielane będą techniczne informacje dotyczące składania zapisów oraz dostępne będą formularze zapisów.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor składający zapis.

Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregokolwiek z elementów wskazanych w art. 437 § 2 KSH.

Wpłaty na Akcje serii X objęte zapisem/zapisami winny zostać dokonane na zasadach określonych w Prospekcie, wskazanych w pkt. 21.12 i 21.14.

#### **21.12. Opłacenie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisów Dodatkowych oraz skutki braku opłacenia zapisu**

Zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych danym zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualne opłaty i prowizje biur maklerskich lub banków przyjmujących zapisy. Powinno to nastąpić najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w sposób akceptowany przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych przyjmujący zapis.

Opłacenie zapisu na Akcje Nowej Emisji ze środków na rachunku papierów wartościowych inwestora może nastąpić jedynie poprzez wykorzystanie niezablokowanych środków pieniężnych tego inwestora zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych.



W przypadku wpłaty na Akcje Oferowane przelewem (jeżeli taki sposób dokonania wpłaty na Akcje Oferowane jest akceptowany przez dany dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych) za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków pieniężnych na właściwy rachunek domu maklerskiego lub banku (między innymi banku powierniczego) prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis.

Osoby zamierzające dokonać wpłaty na Akcje Oferowane przelewem powinny skontaktować się z domem maklerskim lub bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych, w którym zamierzają złożyć zapis, w celu ustalenia numeru właściwego rachunku bankowego. Zwraca się uwagę takim subskrybentom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko związane z terminami realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

Niezależnie od powyższych postanowień w przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami banku powiernika.

W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane. Niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane skutkuje brakiem możliwości złożenia zapisu, a w razie jego złożenia, bezskutecznością takiego zapisu w zakresie Akcji Oferowanych, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata po odjęciu ewentualnych opłat i prowizji.

#### **21.13. Obejmowanie akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych**

Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi Zarząd, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, przydzieli inwestorom, którzy złożą zapisy wyłącznie na zaproszenie Zarządu, które to zaproszenie Zarząd może kierować do inwestorów, również za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej. Zarząd może skierować zaproszenie wyłącznie do Akcjonariuszy lub posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru.

Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi będą oferowane po Cenie Emisyjnej. Zapisy na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi będą przyjmowane w Firmie Inwestycyjnej. Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi powinien złożyć zapis na co najmniej jedną Akcję Oferowaną i nie więcej niż na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Zarząd.

W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych wskazana w zaproszeniu zapis taki będzie traktowany jako zapis na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu. W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi bądź złożenia przez inwestora zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu, temu inwestorowi zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych, na jaką inwestor dokonał wpłaty, lub też może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty.

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych, która umożliwi zapisanie na rachunku Akcji Oferowanych, które zostaną mu przydzielone. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji. Brak dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu. Zapis na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi składany jest na formularzu. Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami obowiązującymi w Firmie Inwestycyjnej.

Składając zapis na Akcje Oferowane inwestor zobowiązany jest poprzez zaznaczenie odpowiedniego okna formularza do złożenia oświadczenia o wyrażeniu zgody lub jej braku na brak zwrotu środków pieniężnych z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych, zgodnie z art. 5a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej w sytuacji braku dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji Oferowanych przez GPW, a tym samym brak umorzenia przydzielonych inwestorowi Akcji Oferowanych.

Brak złożenia w formularzu zapisu oświadczenia wskazanego powyżej będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu.

Zapis złożony w sposób inny niż na formularzu lub zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest

również zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi Subskrybent. Zapisy na Akcje Oferowane na zaproszenie Zarządu przyjmowane będą w 3 egzemplarzach. Na dowód przyjęcia zapisu Subskrybent otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu. Zapisy na Akcje Oferowane składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

#### **21.14. Opłacenie zapisów składanych na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz skutki braku opłacenia zapisu**

W przypadku zapisów składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki, inwestorzy dokonują wpłat na Akcje serii X na rachunek Firmy Inwestycyjnej:

*Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie*

*Nr konta 47 1930 1419 2300 0336 7193 0002*

z podanym w tytule wpłaty:

*dla osób fizycznych – numerem PESEL, imieniem i nazwiskiem oraz dopiskiem: „wpłata na akcje Spółki Gi Group Poland S.A.”*

*dla pozostałych – nazwą Subskrybenta oraz dopiskiem: „wpłata na akcje Spółki Gi Group Poland S.A.”*

Wpłata na Akcje serii X musi wpłynąć na rachunek Firmy Inwestycyjnej najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi, do godziny wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu. Niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane skutkuje bezskutecznością zapisu w zakresie Akcji Oferowanych, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Środki pieniężne pochodzące z wpłat nie mogą zostać przekazane Emitentowi przed zarejestrowaniem przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego została dokonana Oferta albo przed dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które zdarzenie nastąpi później.

#### **21.15. Wiążący charakter zapisu**

Złożony zapis jest nieodwołalny. Osoba składająca zapis jest nim związana do dnia zapisania przydzielonych jej Akcji Oferowanych na jej rachunku papierów wartościowych lub odpowiednim rachunku zbiorczym, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone odstąpienie od Oferty lub niedojście emisji do skutku. Osoba, która złożyła zapis, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, a więc w przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji suplementu do niniejszego Prospektu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Uchylenie następuje przez oświadczenie złożone w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu.

Spółka może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu. Zwrot wpłat na Akcje Oferowane dokonanych na zapisy, co do których uchyłono się od skutków swojego oświadczenia woli, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie do 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli. Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

#### **21.16. Przydział Akcji Oferowanych**

Osobom składającym zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru przydzielona zostanie pełna liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze skutecznie złożonych przez nich i w pełni opłaconych zapisów. W przypadku nieobjęcia zapisami złożonymi w wykonaniu Prawa Poboru wszystkich Akcji Oferowanych, nieobjęte w ten sposób Akcje Oferowane zostaną przeznaczone na realizację skutecznie złożonych i w pełni opłaconych Zapisów Dodatkowych. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Oferowanych niż pozostająca do objęcia, zostanie dokonana redukcja Zapisów Dodatkowych proporcjonalna do wielkości takich zapisów.

Zaokrąglenia liczby przydzielanych Akcji Oferowanych będą dokonywane w dół do najbliższej liczby całkowitej z zastrzeżeniem Akcjonariuszy posiadających na koniec Dnia Prawa Poboru wyłącznie 1 (jedną) Istniejącą Akcję, którym będzie przysługiwało prawo do objęcia 1 (jednej) Akcji Oferowanej.

Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno subskrybentom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Akcji Oferowanych, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie. W każdym wypadku na żaden Zapis Dodatkowy nie zostanie dokonany przydział większej liczby Akcji Oferowanych aniżeli objęta tym zapisem. Akcje Oferowane nieobjęte zapisami w wykonaniu Prawa Poboru lub w ramach Zapisów Dodatkowych zostaną przydzielone przez Zarząd, wyłącznie w odpowiedzi na skutecznie złożone i w pełni opłacone zapisy, dokonane w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu.

O liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych inwestorzy będą informowani indywidualnie po skontaktowaniu się z podmiotem, za pośrednictwem którego został złożony zapis. Informacja o zaksięgowaniu Akcji Oferowanych zostanie przekazana inwestorowi przez podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dany podmiot.

Zaksięgowanie Akcji Oferowanych przydzielonych inwestorowi na rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji Akcji Oferowanych w KDPW, przy czym do tego czasu na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, którym zostały przydzielone Akcje Oferowane, zostaną zaksięgowane Prawa do Akcji. Intencją Emitenta jest wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW Praw do Akcji (szerzej zob. pkt 21.19). W związku z powyższą procedurą każdy z inwestorów będzie miał potencjalnie możliwość uzyskania informacji o liczbie przydzielonych mu Akcji Oferowanych jeszcze przed rozpoczęciem obrotu Akcjami Oferowanymi, przy czym rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi nie jest w żaden sposób warunkowane stanem wiedzy inwestora na temat liczby przydzielonych mu Akcji. Rozpoczęcia obrotu Akcjami Oferowanymi na rynku regulowanym GPW nastąpi z dniem określonym w uchwale Zarządu GPW w przedmiocie wprowadzania do obrotu na rynku regulowanym Akcji Oferowanych.

Ponadto informacja o przydziale Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **21.17. Zasady zwrotu środków**

Rozliczenie Oferty nastąpi za pośrednictwem KDPW, za wyjątkiem rozliczenia Oferty w zakresie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych w przypadku, gdyby emisja nie doszła do skutku przed dopuszczeniem Praw do Akcji do obrotu na GPW, w którym to przypadku rozliczenie nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, u której inwestor złożył i opłacił zapis. Zwrot środków pieniężnych osobom, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy zostały zredukowane, zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia przydziału. W przypadku niedojścia emisji do skutku zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku. W przypadku odstąpienia od Oferty przez Emitenta, zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW, podanej do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku ze złożeniem zapisu na Akcje Oferowane lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym. W przypadku niedojścia do skutku emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na których kontach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW, dokonanego na wniosek Emitenta. Kwota zwracanych w tym przypadku wpłat stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej jednej Akcji Oferowanej.

Zgodnie z art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku niedopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu środki pieniężne są zwracane inwestorom, a przydzielone w Ofercie Akcje Oferowane ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje Zarząd bez zwoływania walnego zgromadzenia. Przepisy art. 359 § 7 i art. 455 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych stosuje się odpowiednio.

Natomiast zgodnie z art. 5a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, ww. przepisu nie stosuje się, jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki:

- 1) Spółka złoży w prospekcie oświadczenie, że w przypadku niedopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym będzie ubiegała się o ich wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 2) Akcje Oferowane zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu w terminie ważności Prospektu.

W pkt. 5.3. niniejszego Prospektu Emitent złożył oświadczenie o braku ubiegania się o wprowadzenie Akcji Oferowanych do Alternatywnego Systemu Obrotu, zatem postanowienia art. 5a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie będą miały zastosowania do niniejszej Oferty.

Dodatkowo zgodnie z art. 5a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej środki pieniężne nie są zwracane inwestorowi w przypadku, gdy wyraził na to zgodę. W takim przypadku przydzielone inwestorowi Akcje Oferowane nie ulegają umorzeniu. Oświadczenie w tym zakresie Inwestor składa w treści formularza zapisu. Wyrażenie zgody jest dobrowolne.

W przypadku wyrażenia zgody i braku dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, Akcje Oferowane przydzielone Subskrybentowi nie zostaną umorzone, a środki pieniężne z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych nie zostaną zwrócone na rzecz Subskrybenta, bez względu na to czy zgodnie z art. 5a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcje Oferowane zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu w terminie ważności Prospektu.

W przypadku niewyrażenia zgody i braku dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, Akcje Oferowane przydzielone Subskrybentowi zostaną umorzone, a środki pieniężne z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych zostaną zwrócone na rzecz Subskrybenta, chyba, że zgodnie z art. 5a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcje Oferowane zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu w terminie ważności Prospektu.

#### **21.18. Niedojście Oferty do skutku**

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- (i) Zarząd podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty,
- (ii) na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Oferowana, lub
- (iii) Zarząd w terminie 12 miesięcy od Daty Prospektu lub w terminie jednego miesiąca od daty przydziału Akcji Oferowanych nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, lub
- (iv) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Zarząd został upoważniony do określenia ostatecznej wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach określonych w Uchwale Emisyjnej, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 §7 KSH, która zostanie określona po przeprowadzeniu subskrypcji, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych Akcji Oferowanych. Zarząd złoży w tym celu, w formie aktu notarialnego, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

W przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji oferowanych w Ofercie oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Nowej Emisji niż ustalana przez Zarząd sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji Nowej Emisji nie doszła do skutku i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Emisja Akcji Nowej Emisji wymaga zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi, a w efekcie emisja Akcji Nowej Emisji nie dojdzie do skutku, jeżeli Zarząd nie złoży w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wraz z wymaganymi dokumentami, w szczególności oświadczeniem określającym ostateczną sumę, o jaką został podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Nowej Emisji objętych ważnymi zapisami. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi również, jeżeli właściwy sąd rejestrowy prawomocnie odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Nowej Emisji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, zwrot wpłat dokonanych na Akcje Nowej Emisji zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Kwota zwracana na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunkach papierów wartościowych właścicieli Praw do Akcji oraz Ceny Emisyjnej Akcji serii X. Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

### **21.19. Dostarczenie Praw do Akcji i Akcji Oferowanych**

Założeniem Emitenta jest, aby inwestorzy jak najwcześniej mieli możliwość obrotu nabytymi Prawami do Akcji oraz Akcjami Oferowanymi. W tym celu planowane jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie PDA do obrotu na GPW niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. Po zakończeniu przydziału Akcji Oferowanych Zarząd Emitenta złoży do KDPW wniosek o rejestrację PDA oraz złoży do GPW wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW Praw do Akcji. Termin rozpoczęcia notowania PDA nie zależy wyłącznie od Spółki. Termin rozpoczęcia notowania Akcji Oferowanych na GPW zależy głównie od terminu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji Akcji Oferowanych. Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji Oferowanych Zarząd złoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd złoży do KDPW wniosek o rejestrację Akcji Oferowanych oraz złoży do GPW wniosek o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Po zarejestrowaniu Akcji Oferowanych w KDPW zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów, w zamian za posiadane na rachunkach w tym dniu Prawa do Akcji. Za każde jedno Prawo do Akcji na rachunku danego inwestora zapisana zostanie jedna Akcja Oferowana. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem obrotu nimi na GPW. Poczynwszy od następnego dnia sesyjnego, notowane będą Akcje Oferowane.

### **21.20. Plasowanie i gwarantowanie**

Emitent nie zawarł umów dotyczących plasowania Akcji Oferowanych.

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną i nie planuje zawierania takich umów.

W Ofercie nie występują oferujący w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4. KDPW jest podmiotem, który prowadzi system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych, obejmujący rachunki papierów wartościowych, rachunki zbiorcze i konta depozytowe prowadzone przez podmioty upoważnione do tego przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

### **21.21. Obowiązek stosowania środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy**

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, poczynwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie przez Spółkę akcji:

- (i) jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz
- (ii) jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi,

Ograniczeń tych nie stosuje się do obywateli Państwa Członkowskiego i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w Państwie Członkowskim.

## **22 KOSZTY OFERTY ORAZ PRZEZNACZENIE ŚRODKÓW Z OFERTY**

### **22.1. Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej**

Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej pokrywane przez Spółkę nie jest uzależnione od wysokości wpływów brutto z Oferty i wyniesie ono około 140 tys. zł. Wskazane wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej obejmuje całość usług świadczonych przez Firmę Inwestycyjną, w szczególności wynagrodzenie za udział w sporządzaniu Prospektu, przygotowanie i przeprowadzenie Oferty.

### **22.2. Pozostałe koszty Oferty**

Szacuje się, że pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę wyniosą około 800.000,00 zł netto. Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują, między innymi:

- koszt sporządzenia Prospektu,
- koszty druku i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu), prezentacji lub innych dokumentów,
- wynagrodzenie, koszty i wydatki doradców prawnych,
- koszty usług dotyczących sporządzenia sprawozdań finansowych,
- koszty usług badania przez biegłych rewidentów sprawozdań finansowych oraz inne koszty doradztwa biegłych rewidentów,
- koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW\_CCP, oraz
- pozostałe opłaty KDPW, GPW i notarialne.

Po przeprowadzeniu Oferty, w terminach określonych przepisami prawa, Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

### 22.3. Przeznaczenie środków z Oferty

Głównym powodem sporządzenia Prospektu oraz przeprowadzenia Oferty jest konieczność pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych. Środki pozyskane z tytułu objęcia Akcji Dopuszczalnych przez Akcjonariuszy, którzy wykonają prawo poboru zgodnie ze Statutem i Uchwałą Emisyjną zostaną wykorzystane w całości dla zaspokojenia zobowiązań krótkoterminowych Spółki w perspektywie do końca 2023 r., tj. w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia Spółki wynikającego z otrzymanego od Inwestora Strategicznego finansowania pomostowego w kwocie 25 mln zł, następnie na spłatę wymagalnych zobowiązań publicznoprawnych względem ZUS, PFRON oraz US wynikających z układów zawartych przez Spółkę i w końcu na zaspokojenie potrzeb operacyjnych Spółki.

Emitent nie będzie pobierać żadnych opłat od inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Informacje o prowizjach i opłatach firm inwestycyjnych, przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane, znajdują się w taryfach opłat i prowizji tych firm inwestycyjnych.

## 23 ROZWODNIENIE

Poniżej przedstawiono porównanie udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu obecnych Akcjonariuszy przed podwyższeniem kapitału w wyniku Oferty Publicznej i po jego podwyższeniu, przy założeniu, że obecni Akcjonariusze nie będą uczestniczyć w subskrypcji na Akcje Nowej Emisji, oraz osobno, przy założeniu, że obecni Akcjonariusze skorzystają z przysługującego im uprawnienia.

**Tabela 22 Porównanie udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu Akcjonariusz przed i po podwyższeniu kapitału zakładowego**

AKCJONARIUSZE	STAN PRZED PRZEPROWADZENIEM OFERTY*		STAN PO PRZEPROWADZENIU OFERTY, PRZY ZAŁOŻENIU ŻE OBECNI AKCJONARIUSZE NIE BĘDĄ UCZESTNICZYĆ W OFERCIE		STAN PO PRZEPROWADZENIU OFERTY, PRZY ZAŁOŻENIU ŻE OBECNI AKCJONARIUSZE BĘDĄ UCZESTNICZYĆ W OFERCIE	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Gi Group Holding SpA	57.755.486	87,84%	57.755.486	54,89%	92.408.777	87,83%
Pozostali	7.998.402	12,16%	7.998.402	7,60%	12.807.443	12,17%
Nowi Akcjonariusze	0	0%	39.462.332	37,51%	0	0%
łącznie	65.753.888	100%	105.216.220	100%	105.216.220	100%

\* na dzień 15.06.2022 r.

Udział w kapitale zakładowym i prawach głosu jest równy. Żadna z dotychczasowych serii akcji ani planowane Akcje serii X nie są w jakikolwiek sposób uprzywilejowane.

## SKRÓTY I DEFINICJE

O ile co innego nie wynika z Prospektu, terminy pisane z wielkiej litery mają następujące znaczenie:

<b>Alternatywny System Obrotu</b>	oznacza rynek pozagiełdowy, organizowany przez firmę inwestycyjną lub spółkę prowadzącą rynek regulowany
<b>Akcje</b>	oznacza Akcje Istniejące oraz Akcje Dopuszczane
<b>Akcje Dopuszczane, Akcje Oferowane, Akcje serii X, Akcje Nowej Emisji</b>	oznacza do 39.462.332 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X w kapitale zakładowym Emitenta, każda o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy)
<b>Akcje Istniejące</b>	<p>oznacza łącznie 65.753.888 akcji w kapitale zakładowym Emitenta, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW oznaczone kodem ISIN: PLWRKSR00019, na które składa się:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej po 10 (słownie: dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 5.115.000 (słownie: pięć milionów sto piętnaście tysięcy) akcji serii B o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 16.655.000 (szesnaście milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji serii E o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 7.406.860 (siedem milionów czterysta sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt) akcji serii F o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 2.258.990 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćdziesiąt) akcji serii G o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 9.316.000 (dziewięć milionów trzysta szesnaście tysięcy) akcji serii H o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 1.128.265 (jeden milion sto dwadzieścia osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć) akcji serii K o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 5.117.881 (pięć milionów sto siedemnaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt jeden) akcji serii L o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji serii N o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 91.511 (dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset jedenaście) akcji serii P o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii S o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 55.316 (pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta szesnaście) akcji serii T o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 171.750 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji serii R o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 225.750 (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji serii U o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> <li>• 98.315 (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta piętnaście) akcji serii W o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda,</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>163.250 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) akcji serii Y o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda</li> </ul>
<b>Akcjonariusz (Akcjonariusze)</b>	oznacza posiadaczy Akcji Istniejących w Dacie Prospektu
<b>Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych</b>	oznacza Amerykańską Ustawę o Papierach Wartościowych z 1933 r. (ang. The United States Securities Act of 1933), ze zm.
<b>ASO</b>	oznacza Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW
<b>Data Prospektu</b>	oznacza dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
<b>Dobre Praktyki</b>	oznacza Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (załącznik do Uchwały Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r. podjętej zgodnie z § 29 ust. 1 Regulaminu Giełdy)
<b>Dzień Prawa Poboru</b>	oznacza dzień 16 sierpnia 2022 r.
<b>Emitent, Spółka</b>	oznacza Gi Group Poland S.A. (wcześniej: Work Service S.A.) spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 000083941
<b>EUR, euro</b>	oznacza euro, czyli wspólną walutę państw członkowskich Unii Europejskiej
<b>Firma Audytorska</b>	oznacza Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (firma audytorska nr 4055) z siedzibą w Poznaniu, adres: ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000407558
<b>Firma Inwestycyjna</b>	oznacza Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000304923
<b>GPW</b>	oznacza Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312 oraz o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany (rynek podstawowy) prowadzony przez tę spółkę
<b>Grupa</b>	oznacza Emitenta oraz jego podmioty zależne
<b>Grupa Inwestora Strategicznego</b>	oznacza Inwestora Strategicznego oraz jego podmioty zależne
<b>Historyczne Informacje Finansowe</b>	oznacza zbadane przez biegłego rewidenta przekształcone na warunki MSR/MSSF sprawozdanie finansowe Emitenta za lata finansowe zakończone dnia: 31 grudnia 2021 r.
<b>HR</b>	oznacza zasoby ludzkie (ang. <i>Human resources</i> )
<b>Inwestor Strategiczny</b>	oznacza GI Group Holding S.P.A. (poprzednio pod firmą Gi International S.R.L.) spółkę prawa włoskiego z siedzibą w Mediolanie, przy Piazza IV Novembre nr 5, 20124 Włochy, zarejestrowana we Włoszech i posiadająca kod fiskalny: 12227100158 oraz numer VAT: 11412450964
<b>Jednostkowe Prawa Poboru, Prawa Poboru</b>	oznacza 65.753.888 jednostkowe prawa poboru Akcji serii X
<b>KDPW</b>	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000081582 oraz o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę



<b>KDPW_CCP</b>	oznacza Izba rozliczeniowa KDPW_CCP S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000357452
<b>KNF</b>	oznacza Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie
<b>Kodeks Cywilny, KC</b>	oznacza ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 2020 r. poz. 1740, ze zm.)
<b>Kodeks Pracy</b>	oznacza ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (Dz.U. z 2020 r. poz. 1320, ze zm.)
<b>Kodeks Handlowych, KSH</b> <b>Spółek</b>	oznacza ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2019.505, tekst jednolity)
<b>Komunikat Aktualizujący</b>	oznacza Komunikat aktualizujący do Prospektu, o którym mowa w art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej
<b>KRS</b>	oznacza Krajowy Rejestr Sądowy
<b>MJH</b>	oznacza doradcę prawnego Spółki - kancelarię prawną MJH Moskwa, Jarmul, Haładyj i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni sp.p., al. Jerozolimskie 63, 00-697 Warszawa
<b>MSSF</b>	oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską
<b>Nadzwyczajne Zgromadzenie</b> <b>Walne</b>	oznacza Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
<b>Oferta</b>	oznacza ofertę Akcji Oferowanych prowadzoną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie Prospektu
<b>Pandemia</b>	oznacza pandemię wirusa Covid-19
<b>Państwo Członkowskie</b>	oznacza państwo członkowskie EOG
<b>PFRON</b>	Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych
<b>PKB</b>	oznacza produkt krajowy brutto
<b>PLN, złoty, zł</b>	oznacza złoty polski, prawny środek płatniczy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Prawa do Akcji, PDA</b>	oznacza prawa do nie więcej niż 39.462.332 Akcji serii X
<b>Prospekt</b>	oznacza niniejszy prospekt Emitenta
<b>Prawo Przedsiębiorców</b>	oznacza ustawę z dnia 6 marca 2018 r. Prawo przedsiębiorców (Dz.U. z 2021 r. poz. 162, ze zm.)
<b>Rada Nadzorcza</b>	oznacza radę nadzorczą Emitenta
<b>Regulamin Giełdy, Regulamin GPW</b>	oznacza Regulamin GPW w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
<b>Regulamin KDPW</b>	oznacza Regulamin KDPW w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
<b>Regulamin Zarządu</b>	oznacza regulamin Zarządu
<b>Regulamin Rady Nadzorczej</b>	oznacza regulamin Rady Nadzorczej

<b>Regulamin WZA</b>	oznacza regulamin Walnego Zgromadzenia
<b>RODO</b>	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)
<b>Rozporządzenie 2019/979</b>	oznacza Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz. Urz. UE L 166/1 z dnia 21 czerwca 2019 r.)
<b>Rozporządzenie 2019/980</b>	oznacza Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. Urz. UE L 166/26 z dnia 21 czerwca 2019 r.)
<b>Rozporządzenie MAR</b>	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/71/WE (Dz. Urz. UE L 173/1 z dnia 12 czerwca 2014 r.)
<b>Rozporządzenie o Raportach</b>	oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 ze zm.)
<b>Rozporządzenie o Ryнку i Emitentach</b>	oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U.2019.803)
<b>Rozporządzenie Prospektowe</b>	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE Tekst mający znaczenie dla EOG (Dz. Urz. UE L 168/12 z dnia 30 czerwca 2017 r., ze zm.)
<b>Rozporządzenie ws. Warunków</b>	oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku
<b>Subskrybent</b>	oznacza osobę bądź podmiot zobowiązujący się podpisem do nabycia Akcji Oferowanych od Emitenta po zakończeniu zbierania poprzez niego zapisów na Akcje Oferowane
<b>Sprawozdanie Finansowe 2021</b>	oznacza zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie Emitenta przygotowane według MSSF za okres od 01 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 r.
<b>Statut</b>	oznacza statut Emitenta

<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
<b>Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP</b>	oznacza Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
<b>Śródroczne Sprawozdanie Finansowe</b>	oznacza sprawozdanie Emitenta przygotowane według MSSF za okres od 01 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r.
<b>Uchwała Delistingowa</b>	oznacza uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 stycznia 2022 r. w sprawie wycofania akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
<b>Uchwała Emisyjna</b>	oznacza uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 marca 2022 r. w sprawie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X; (ii) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji nowej emisji serii X; oraz (iii) zmiany Statutu Spółki o treści przyjętej przez Uchwałę Zmieniającą
<b>Uchwała Zmieniająca</b>	oznacza uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany Uchwały Emisyjnej
<b>UE</b>	oznacza Unię Europejską
<b>UOKiK</b>	oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów z siedzibą w Warszawie
<b>Ustawa o Biegłych Rewidentach</b>	oznacza ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2020 r. poz. 1415, ze zm.)
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym</b>	oznacza ustawę z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. z 2022 r. poz. 660 ze zm.)
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2020 r. poz. 1400, ze zm.)
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	oznacza ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2021 r. poz. 328, ze zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	oznacza ustawę z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2021 r. poz. 275 ze zm.)
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2020 r. poz. 2080 ze zm.)
<b>Ustawa o Pracownikach Tymczasowych</b>	oznacza ustawę z dnia 9 lipca 2003 r. o zatrudnianiu pracowników tymczasowych (Dz.U. Nr 166, poz. 1608, ze zm.)
<b>Ustawa o Promocji Zatrudnienia</b>	oznacza ustawę z dnia z dnia 20 kwietnia 2004 r. o promocji zatrudnienia i instytucjach rynku pracy z dnia 20 kwietnia 2004 r. (Dz.U. Nr 99, poz. 1001 ze zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r. poz. 217 ze zm.)
<b>UTP</b>	oznacza system informatyczny obsługujący transakcje na GPW (ang. <i>Universal Trading Platform</i> )

<b>VAT</b>	oznacza podatek od towarów i usług, nakładany na zasadach i w zakresie określonym w ustawie z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2021 r. poz. 685 ze zm.)
<b>Walne Zgromadzenie</b>	oznacza walne zgromadzenie Emitenta
<b>Zapis Dodatkowy</b>	oznacza Zapis na Akcje serii X nie objęte w ramach Zapisów Podstawowych, do którego uprawniona jest osoba będąca Akcjonariuszem na koniec dnia ustalenia Prawa Poboru
<b>Zapis Podstawowy</b>	oznacza Zapis na Akcje serii X dokonywany w wykonaniu Prawa Poboru, do którego uprawniony jest Akcjonariusz posiadający Prawa Poboru, który nie dokonał zbycia Prawa Poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje serii X oraz osoba, która nabyła Prawa Poboru i nie dokonała ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii X
<b>Zarząd</b>	oznacza zarząd Emitenta
<b>Zatwierdzenie Prospektu (prospektu)</b>	oznacza zatwierdzenie prospektu przez KNF; zatwierdzając prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych
<b>Zwyczajne Walne Zgromadzenie</b>	oznacza zwyczajne walne zgromadzenie Emitenta

## ZAŁĄCZNIK NR 1

### FORMULARZ ZAPISU

#### A. Formularz zapisu na Akcje Oferowane

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii X o wartości nominalnej 0,10 zł każda **Spółki Gi Group Poland S.A.** z siedzibą w Warszawie (dalej „**Emitent**”). Akcje oferowane są w ramach Oferty Publicznej na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w prospekcie zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego (dalej „**Prospekt**”). Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie mniej niż 1 i nie więcej niż 39.462.332 akcji zwykłych na okaziciela serii X z zachowaniem prawa poboru o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Prospekt wraz z ewentualnymi Suplementami i Komunikatami Aktualizacyjnymi jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie, Akcjach serii X Emitenta oraz ich Ofercie Publicznej. Terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w niniejszym Formularzu mają znaczenie nadane im w Prospekcie. Konsekwencją złożenia niniejszego Zapisu i opłacenia go będzie objęcie Akcji serii X w liczbie nie większej niż wskazana w niniejszym Zapisie, którą określi Emitent, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

#### Dane o Inwestorze składającym zapis:

1. *Imię i nazwisko Subskrybenta (nazwa/firma osoby prawnej, w przypadku funduszy inwestycyjnych, informacja, na rzecz którego z zarządzanych funduszy inwestycyjnych zapis jest składany):*  
.....
2. *Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej). Kod pocztowy: ..... Miejscowość:.....*  
*Ulica: ..... Numer domu: ..... Nr mieszkania:.....*
3. *PESEL, REGON, nr KRS (lub inny numer identyfikacyjny):*  
.....
4. *Kod LEI (w przypadku osób prawnych):*  
.....
5. *Adres do korespondencji*  
.....
6. *Telefon kontaktowy*  
.....
7. *Adres e-mail*  
.....
8. *Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej:*  
.....
9. *Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:*  
.....
10. *Status dewizowy:  rezydent  nie rezydent*
11. *Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:*
  - *imię i nazwisko:.....*
  - *adres zamieszkania:.....*
  - *w przypadku rezydentów: seria i numer dokumentu tożsamości oraz PESEL / w przypadku nierezydentów seria i numer paszportu:.....*
12. *Cena emisyjna Akcji serii X 1,45 zł (jeden złoty i czterdzieści pięć groszy) za jedną Akcję serii X*
13. *Typ zapisu (zaznaczyć właściwe)*  
 *Zapis na podstawie posiadanych ..... (słownie: .....)* *Prawo Poboru (z uwzględnieniem, że na każde jedno jednostkowe Prawo Poboru przypada 0,6 Akcji serii X, z zastrzeżeniem akcjonariuszy posiadających na koniec Dnia Poboru wyłącznie jedno jednostkowe Prawo Poboru, którym będzie przysługiwało prawo do objęcia 1 (jednej) Akcji serii X)*  
 *Zapis dodatkowy na ..... (słownie: .....) Akcji serii X.*
14. *Liczba subskrybowanych Akcji serii X*  
.....  
*(słownie: [●])*  
*Kwota wpłaty na Akcje serii X (w zł):*  
.....  
*(słownie: [●])*
15. *Forma wpłaty na Akcje serii X (zaznaczyć właściwe):  gotówka  przelew*
16. *Numer rachunku, z którego wykonywane jest Prawo Poboru:*  
.....
17. *Numer rachunku na wypadek zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części (wypełnić wyłącznie w przypadku zapisów składanych z rejestru sponsora lub gdy inwestor posiada rachunek w banku depozytariuszu):*  
*rachunek w: ..... nr rachunku .....*
18. *Nazwa i adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje serii X (np. pieczęć adresowa Domu Maklerskiego)*  
.....
19. *Akcje serii X, na które złożono zapisy w wykonaniu Prawa Poboru lub zapisy dodatkowe zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, na którym były zarejestrowane Prawa Poboru stanowiące podstawę zapisu.*

**Uwaga:** Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania Formularza zapisu ponosi Subskrybent. Konsekwencją niepełnego lub nieprawidłowego określenia danych dotyczących Subskrybenta może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek.

**Oświadczenia Subskrybenta:**

1. *Niniejszym oświadczam, że zapoznałam(em) się z treścią Prospektu, że treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki Oferty Publicznej Akcji serii X. Równocześnie oświadczam, że wyrażam zgodę na brzmienie Statutu Gi Group Poland S.A. Wyrażam zgodę na przydzielenie lub nie przydzielenie mi Akcji serii X zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie oraz na zdeponowanie Akcji serii X na rachunku, z którego jest wykonywane prawo poboru (w przypadku zapisu podstawowego i zapisu dodatkowego), na rachunku wskazanym w dyspozycji deponowania Akcji serii X (w przypadku objęcia Akcji serii X w drodze zaproszenia Zarządu). Nieprzydzielenie Akcji serii X lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału Akcji serii X opisanych w Prospekcie.*
2. *Niniejszym,*  
 *wyrażam zgodę*  *nie wyrażam zgody*  
*na brak zwrotu środków pieniężnych z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych, zgodnie z art. 5a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej w sytuacji braku dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji Oferowanych przez GPW, a tym samym brak umorzenia przydzielonych mi Akcji Oferowanych.*

**Uwaga:** Wyrażenie zgody jest dobrowolne. Szczegółowe zasady zwrotu środków opisane są w pkt. 21.17 Prospektu. W przypadku wyrażania zgody i braku dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, Akcje Oferowane przydzielone Subskrybentowi nie zostaną umorzone, a środki pieniężne z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych nie zostaną zwrócone na rzecz Subskrybenta, bez względu na to czy zgodnie z art. 5a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcje Oferowane zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu w terminie ważności Prospektu. W przypadku niewyrażenia zgody i braku dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, Akcje Oferowane przydzielone Subskrybentowi zostaną umorzone, a środki pieniężne z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych zostaną zwrócone na rzecz Subskrybenta, chyba, że zgodnie z art. 5a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcje Oferowane zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu w terminie ważności Prospektu. Brak złożenia powyższego oświadczenia będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

**Klauzula Informacyjna**

Zgodnie z art. 13 ust. 1–2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27.04.2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. Urz. UE L 119, s. 1) – dalej RODO – informujemy, że formularz i podane w nim Państwa dane zgodnie z treścią art. 437 ksh a także treścią Prospektu Emisyjnego będą przekazane i w związku z tym dalej przetwarzane przez Firmę Inwestycyjną (Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844, REGON 141428071), przez Emitenta a także inne instytucje w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii X Emitenta oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa w tym dokonania przydziału, wprowadzenia Akcji serii X do obrotu i ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz na rachunkach papierów wartościowych, w szczególności przez firmy inwestycyjne. Firma Inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej i Emitent staną się niezależnymi od siebie Administratorami Państwa danych osobowych, i będą je przetwarzały w granicach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy prawa na podstawie art. 6 ust. 1 lit b i lit. c RODO.

Zgodnie z RODO przysługują Państwu następujące prawa: (1) prawo dostępu do swoich danych oraz otrzymania ich kopii; (2) prawo do sprostowania (poprawiania) swoich danych; (3) prawo do usunięcia danych lub ograniczenia przetwarzania danych pod warunkiem jednakże, że przetwarzanie to nie jest niezbędne do wywiązania się przez Administratora z prawnego obowiązku wymagającego dalszego ich przetwarzania; (4) prawo do przenoszenia danych; (5) Prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego (Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych). Tu znajdują Państwo informacje jak wnieść taką skargę: [www.uodo.gov.pl/pl/83/155](http://www.uodo.gov.pl/pl/83/155).

Państwa dane osobowe będą przetwarzane przez okres niezbędny do realizacji celów, w których dane są przetwarzane bądź do czasu wniesienia sprzeciwu, w zależności które ze zdarzeń nastąpi wcześniej. Później Administrator będzie je przechowywać do momentu przedstawienia roszczeń lub do momentu wygaśnięcia obowiązku przechowywania danych wynikającego z przepisów prawa – w zależności, które ze zdarzeń nastąpi wcześniej.

.....  
(data i podpis inwestora / osoby składającej zapis w imieniu inwestora)

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

## B. Formularz zapisu na Akcje Oferowane na zaproszenie Zarządu

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii X o wartości nominalnej 0,10 zł każda **Spółki Gi Group Poland S.A.** z siedzibą w Warszawie (dalej „**Emitent**”). Akcje oferowane są w ramach Oferty Publicznej na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w prospekcie zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego (dalej „**Prospekt**”). Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie mniej niż 1 i nie więcej niż 39.462.332 akcji zwykłych na okaziciela serii X z zachowaniem prawa poboru o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Prospekt wraz z ewentualnymi Suplementami i Komunikatami Aktualizacyjnymi jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie, Akcjach serii X Emitenta oraz ich Ofercie Publicznej. Terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w niniejszym Formularzu mają znaczenie nadane im w Prospekcie. Konsekwencją złożenia niniejszego Zapisu i opłacenia go będzie objęcie Akcji serii X w liczbie nie większej niż wskazana w niniejszym Zapisie, którą określi Emitent, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

### Dane o Inwestorze składającym zapis:

1. *Imię i nazwisko Subskrybenta (nazwa/firma osoby prawnej, w przypadku funduszy inwestycyjnych, informacja, na rzecz którego z zarządzanych funduszy inwestycyjnych zapis jest składany):*  
.....
2. *Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej). Kod pocztowy: ..... Miejscowość:.....*  
*Ulica: ..... Numer domu: ..... Nr mieszkania:.....*
3. *PESEL, REGON, nr KRS (lub inny numer identyfikacyjny):*  
.....
4. *Kod LEI (w przypadku osób prawnych):*  
.....
5. *Adres do korespondencji*  
.....
6. *Telefon kontaktowy*  
.....
7. *Adres e-mail*  
.....
8. *Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:*  
.....
9. *Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:*  
.....
10. *Status dewizowy:  rezydent  nie rezydent*
11. *Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:*
  - *imię i nazwisko:.....*
  - *adres zamieszkania:.....*
  - *w przypadku rezydentów: seria i numer dokumentu tożsamości oraz PESEL / w przypadku nierezydentów seria i numer paszportu:.....*
12. *Cena emisyjna Akcji serii X: 1,45 zł (jeden złoty i czterdzieści pięć groszy) za jedną Akcją serii X*
13. *Typ zapisu*  
 *Zaproszenie Zarządu do objęcia Akcji serii X*
14. *Liczba subskrybowanych Akcji serii X:*  
.....  
*(słownie: [●])*
15. *Kwota wpłaty na Akcje serii X (w zł):*  
.....  
*(słownie: [●])*
16. *Forma wpłaty na Akcje serii X (zaznaczyć właściwe):  gotówka  przelew*
17. *Numer rachunku, z którego wykonywane jest Prawo Poboru: nie dotyczy*  
.....
18. *Numer rachunku na wypadek zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części (wypełnić wyłącznie w przypadku zapisów składanych z rejestru sponsora lub gdy inwestor posiada rachunek w banku depozytariuszu):*  
*rachunek w: ..... nr rachunku .....*
19. *Nazwa i adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje serii X na zaproszenie Zarządu: Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-884 Warszawa*
20. *Numer rachunku bankowego do wpłaty środków na Akcje serii X oraz podmiot prowadzący rachunek (wyłącznie dla Subskrybentów składających zapis na podstawie zaproszenia Zarządu): 47 1930 1419 2300 0336 7193 0002 Bank BPS S.A. Oddział w Warszawie*
21. *Właściciel rachunku bankowego (wyłącznie dla Subskrybentów składających zapis na podstawie zaproszenia Zarządu): Dom Maklerski Banku BPS S.A.*
22. *Akcje serii X, na które złożono zapisy na podstawie zaproszenia Zarządu zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, podanym przez Subskrybenta w dyspozycji deponowania Akcji serii X.*

**Uwaga:** Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia Formularza zapisu ponosi Subskrybent. Konsekwencją niepełnego lub nieprawidłowego określenia danych dotyczących Subskrybenta może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek.

### Oświadczenia Subskrybenta:

1. *Niniejszym oświadczam, że zapoznałam(em) się z treścią Prospektu, że treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki Oferty Publicznej Akcji serii X. Równocześnie oświadczam, że wyrażam zgodę na brzmienie Statutu Gi Group Poland S.A. Wyrażam zgodę na przydzielenie lub nie przydzielenie mi Akcji Serii X zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie oraz na zdeponowanie Akcji Serii X na rachunku, z którego jest wykonywane prawo poboru (w przypadku zapisu podstawowego i zapisu dodatkowego), na rachunku wskazanym w dyspozycji deponowania Akcji Serii X (w przypadku objęcia Akcji Serii X w drodze zaproszenia Zarządu).*

Nieprzydzielenie Akcji Serii X lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału Akcji serii X opisanych w Prospekcie.

2. Niniejszym,

wyrażam zgodę  nie wyrażam zgody

na brak zwrotu środków pieniężnych z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych, zgodnie z art. 5a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej w sytuacji braku dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji Oferowanych przez GPW, a tym samym brak umorzenia przydzielonych mi Akcji Oferowanych.

**Uwaga:** Wyrażenie zgody jest dobrowolne. Szczegółowe zasady zwrotu środków opisane są w pkt. 21.17 Prospektu. W przypadku wyrażenia zgody i braku dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, Akcje Oferowane przydzielone Subskrybentowi nie zostaną umorzone, a środki pieniężne z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych nie zostaną zwrócone na rzecz Subskrybenta, bez względu na to czy zgodnie z art. 5a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcje Oferowane zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu w terminie ważności Prospektu. W przypadku niewyrażenia zgody i braku dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, Akcje Oferowane przydzielone Subskrybentowi zostaną umorzone, a środki pieniężne z tytułu subskrybowania Akcji Oferowanych zostaną zwrócone na rzecz Subskrybenta, chyba, że zgodnie z art. 5a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcje Oferowane zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu w terminie ważności Prospektu. Brak złożenia powyższego oświadczenia będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu.

#### **DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI SERII X GI GROUP POLAND S.A.:**

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:.....  
prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego): .....  
wszystkich przydzielonych mi Akcji serii X Gi Group Poland S.A.

**Oświadczenie:** Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania Emitenta o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej Dyspozycji.

**Uwaga:** Dyspozycja bez wpisanego pełnego numeru rachunku, nazwy i kodu domu maklerskiego jest nieważna.

#### **Klauzula Informacyjna**

Zgodnie z art. 13 ust. 1–2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27.04.2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. Urz. UE L 119, s. 1) – dalej RODO – informujemy, że formularz i podane w nim Państwa dane zgodnie z treścią art. 437 ksh a także treścią Prospektu Emisyjnego będą przekazane i w związku z tym dalej przetwarzane przez Firmę Inwestycyjną (Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul Grzybowska 81, 00-844, REGON 141428071), przez Emitenta a także inne instytucje w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii X Emitenta oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa w tym dokonania przydziału, wprowadzenia Akcji Serii X do obrotu i ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz na rachunkach papierów wartościowych, w szczególności przez firmy inwestycyjne. Firma Inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej i Emitent staną się niezależnymi od siebie Administratorami Państwa danych osobowych, i będą je przetwarzały w granicach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy prawa na podstawie art. 6 ust. 1 lit b i lit. c RODO.

Zgodnie z RODO przysługują Państwu następujące prawa: (1) prawo dostępu do swoich danych oraz otrzymania ich kopii; (2) prawo do sprostowania (poprawiania) swoich danych; (3) prawo do usunięcia danych lub ograniczenia przetwarzania danych pod warunkiem jednakże, że przetwarzanie to nie jest niezbędne do wywiązania się przez Administratora z prawnego obowiązku wymagającego dalszego ich przetwarzania; (4) prawo do przenoszenia danych; (5) Prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego (Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych). Tu znajdują Państwo informacje jak wnieść taką skargę: [www.uodo.gov.pl/pl/83/155](http://www.uodo.gov.pl/pl/83/155).

Państwa dane osobowe będą przetwarzane przez okres niezbędny do realizacji celów, w których dane są przetwarzane bądź do czasu wniesienia sprzeciwu, w zależności które ze zdarzeń nastąpi wcześniej. Później Administrator będzie je przechowywać do momentu przedstawienia roszczeń lub do momentu wygaśnięcia obowiązku przechowywania danych wynikającego z przepisów prawa – w zależności, które ze zdarzeń nastąpi wcześniej.

.....  
(data i podpis inwestora / osoby składającej zapis w imieniu inwestora)

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