

# DOKUMENT INFORMACYJNY



## **GRUPA KLEPSYDRA S.A.**

SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

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

**Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

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

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

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

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 24 STYCZNIA 2025 R.



**Autoryzowany Doradca**

## Oświadczenie Emitenta

 	
Nazwa (firma):	Grupa Klepsydra Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Solec 5
Numer KRS:	0000362881
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	14255525100000
NIP:	9482569794
Telefon:	+ 48 42 630 54 28
Poczta e-mail:	biuro@grupaklepsydra.pl
Strona www:	www.grupaklepsydra.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

### W imieniu Emitenta działają:

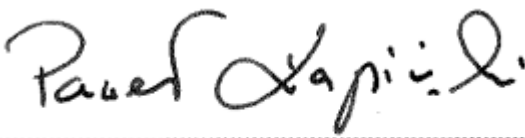
- Cichewicz Marek – Prezes Zarządu
- Łapiński Paweł - Wiceprezes Zarządu

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



.....

**Cichewicz Marek – Prezes Zarządu**



.....

**Łapiński Paweł – Wiceprezes Zarządu**

## Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy NewConnect



Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. Abpa A. Baraniaka 6
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	7781024498
Telefon:	+ 48 (61) 851 86 77
Fax:	+ 48 (61) 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@inca.pl
Strona www:	<a href="http://www.inca.pl">www.inca.pl</a>

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

### W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. Zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

## Spis treści

1.	NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ .....	5
2.	INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ .....	5
3.	LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE .....	5
4.	INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....	6
5.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ZE WSKAZANIEM: ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI .....	11
6.	OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOŚÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA, Z ZASTRZEŻENIEM § 12 PKT 2A) REGULAMINU ASO .....	46
7.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE .....	47
8.	STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ .....	47
9.	OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z WPROWADZONYMI INSTRUMENTAMI .....	54
10.	WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ FIRM AUDYTORSKICH BADAJĄCYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA) .....	66
11.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA – Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ: NAZWY (FIRMY) ORAZ FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY I ADRESU, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI, UDZIAŁU EMITENTA, OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA, W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM LUB WNIESIONYM WKŁADZIE, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJI O PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UDZIAŁACH W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW LUB W PRAWACH GŁOSU .....	67
12.	CZYNNIKI RYZYKA .....	70
13.	HISTORIA EMITENTA .....	82
14.	OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	85
15.	AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	101
16.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	101
17.	DOKUMENTY KORPORACYJNE EMITENTA UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU .....	102
18.	OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO UPROSZCZONEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOŚÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE .....	102
19.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENI PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI	

PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI .....	102
20. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE .....	102
21. WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIANIA OSTATNIEGO UDOSTĘPNIENEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI .....	103
22. ZAŁĄCZNIKI.....	104
23. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT OBROTOWYCH NA POKRYCIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA LUB JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO.....	122
24. TREŚĆ UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANYCH JESZCZE PRZEZ SĄD 122	
25. DEFINICJE SKRÓTÓW .....	122

- 1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

 	
Nazwa (firma):	Grupa Klepsydra Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Solec 5
Numer KRS:	0000362881
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	14255525100000
NIP:	9482569794
Telefon:	+ 48 42 630 54 28
Poczta e-mail:	biuro@grupaklepsydra.pl
Strona www:	www.grupaklepsydra.pl

- 2. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody ze wskazaniem organu, który je wydał**

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji ani zgody.

- 3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie**

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja;
- 14.999.999 (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja;
- 3.606.736 (trzy miliony sześćset sześć tysięcy siedemset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

Akcje nie są uprzywilejowane. Akcje Emitenta nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Statut Spółki w par. 16 pkt 8 przewiduje uprzywilejowanie osobiste akcjonariusza pod firmą Global Funeral Services SL z siedzibą w Barcelonie, który tak długo jak będzie posiadał więcej niż 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługiwać mu będzie uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania 1 członka Rady Nadzorczej. W przypadku posiadania przez akcjonariusza 5% lub mniej akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawnienie to wygasa.

Inne uprzywilejowania osobiste wskazanego akcjonariusza znajdują się w Statucie Spółki w par. 16 i 18.

Występują umowne ograniczenia dotyczące zbywalności akcji, które zostały opisane w punkcie 9.1. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Akcje objęte wnioskiem są tożsame w prawach z akcjami Emitenta już znajdującymi się w obrocie na NewConnect.

#### **4. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

##### **Akcje Serii F**

<b>Data rozpoczęcia subskrypcji:</b>	8 maja 2023 r.
<b>Data zakończenia subskrypcji:</b>	30 czerwca 2023 r.
<b>Data przydziału Akcji Serii F:</b>	Objęcie akcji serii F nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie umów objęcia akcji serii F, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych.
<b>Liczba Akcji Serii F objętych subskrypcją:</b>	Subskrypcją objętych było 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F
<b>Stopa redukcji w poszczególnych transzach:</b>	Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.
<b>Liczba Akcji Serii F która została przydzielona:</b>	W ramach przeprowadzonej emisji zostało objętych 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F.
<b>Cena po jakiej Akcje Serii F były nabywane:</b>	Akcje serii F zostały objęte po cenie emisyjnej równej 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję.
<b>Opis sposobu pokrycia akcji:</b>	Akcje zwykłe na okaziciela serii F zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym.
<b>Liczba podmiotów, do których została skierowana emisja:</b>	Emisja akcji została skierowana do 81 podmiotów.
<b>Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje:</b>	Na akcje zwykłe na okaziciela serii F zapisy złożyły 33 podmioty.
<b>Liczba osób, którym przydzielono Akcje Serii F:</b>	Objęcie akcji serii F nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie umowy objęcia akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji. W ramach subskrypcji akcje serii F zostały objęte przez 33 (trzydzieści trzy) podmioty, w tym 28 (dwadzieścia osiem) osób fizycznych oraz 5 (pięć) podmiotów nie będących osobami fizycznymi.
<b>Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji, są podmiotami powiązanymi z Emitentem</b>	Osoby fizyczne, którym przydzielono akcje zwykłe na okaziciela serii F są podmiotami powiązanym z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

**w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu  
Alternatywnego Systemu Obrotu:**

łącznie 205 134 (dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące sto trzydzieści cztery) akcje serii F zostały objęte przez następujące osoby powiązane z Emitentem:

- Marek Cichewicz pełniący funkcję Prezesa Zarządu objął 33 334 (trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcje.
- Paweł Łapiński pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu objął 88 500 (osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) akcji.
- Adam Salski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej objął 33 300 (trzydzieści trzy tysiące trzysta) akcji.
- Sebastian Kosakowski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej objął 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji.

**Nazwy (firmy) subemitentów, którzy  
objęli akcje w ramach wykonywania  
umów o subemisję:**

Akcje zwykłe na okaziciela serii F nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

**łączne określenie wysokości kosztów,  
które zostały zaliczone do kosztów  
emisji:**

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 2.355,00 PLN  
 b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 PLN  
 c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 PLN  
 d) promocji oferty: 0,00 PLN

Zgodnie z art. 36. Ust. 2b. ustawy o rachunkowości tj. koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 31 sierpnia 2023 roku.

**Akcje Serii G**

<b>Data rozpoczęcia subskrypcji:</b>	20 czerwca 2023 r.
<b>Data zakończenia subskrypcji:</b>	20 czerwca 2023 r.
<b>Data przydziału Akcji Serii G:</b>	Objęcie akcji serii G nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, na podstawie umów objęcia akcji serii G, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.
<b>Liczba Akcji Serii G objętych subskrypcją:</b>	Subskrypcją objętych było 14.999.999 (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G.
<b>Stopa redukcji w poszczególnych transzach:</b>	Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.
<b>Liczba Akcji Serii G która została przydzielona:</b>	W ramach przeprowadzonej emisji zostało objętych 14.999.999 (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G.
<b>Cena po jakiej Akcje Serii G były nabywane:</b>	Akcje serii G zostały objęte po cenie emisyjnej równej 3,0254 zł za jedną akcję.



#### Opis sposobu pokrycia akcji:

Akcje zwykłe na okaziciela serii G zostały w całości pokryte wkładem niepieniężnym, w związku z czym Emitent wskazał dodatkowe informacje:

- przedmiot wkładów niepieniężnych:

- 1.000 (jeden tysiąc) udziałów spółki pod firmą Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Sołec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0001013234, NIP: 7272865893, REGON: 524168060 (zwanej dalej „FPK”), stanowiących łącznie 100% (sto procent) kapitału zakładowego FPK oraz reprezentujących łącznie 100% (sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników FPK, których łączna wartość godziwa wynosi 25.636.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy złotych). Opinia o wartości godziwej Udziałów Aportowych FPK na dzień 31 grudnia 2022 roku, została sporządzona dnia 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363;
- 12.000 (dwanaście tysięcy) udziałów spółki pod firmą Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000939304, NIP: 7272688250, REGON: 100265296 (zwanej dalej „BMUP”), stanowiących łącznie 100% (sto procent) kapitału zakładowego BMUP oraz reprezentujących łącznie 100% (sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników BMUP, których łączna wartość godziwa wynosi 9.815.000,00 zł (dziewięć milionów osiemset piętnaście tysięcy złotych). Opinia o wartości godziwej Udziałów Aportowych BMUP na dzień 31 grudnia 2022 roku, została sporządzona dnia 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą

w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363;

- 100 (sto) udziałów spółki pod firmą Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000358257, NIP: 7272762897, REGON: 100901289 (zwanej dalej „CP”), stanowiących łącznie 100% (sto procent) kapitału zakładowego CP oraz reprezentujących łącznie 100% (sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników CP, których łączna wartość godziwa wynosi 9.930.000,00 zł (dziewięć milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy złotych). Opinia o wartości godziwej Udziałów Aportowych CP na dzień 31 grudnia 2022 roku, została sporządzona dnia 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363;

- podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta ze wskazaniem ich liczby:

- a. Tomasz Salski w liczbie 13.374.099 (trzynaście milionów trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji serii G,
- b. Marek Cichewicz w liczbie 1.625.900 (jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji serii G.

<b>Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje:</b>	Oferty objęcia akcji na okaziciela serii G zostały złożone 2 (dwa) osobom fizycznym i przez te osoby przyjęte.
<b>Liczba osób, którym przydzielono Akcje Serii G:</b>	Objęcie akcji serii G nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie umowy objęcia akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji.
<b>Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:</b>	Osoby fizyczne, którym przydzielono akcje zwykłe na okaziciela serii G są podmiotami powiązanym z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:  1.625.900 (jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji serii G zostało objętych przez Marka Cichewicza pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.
<b>Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:</b>	Akcje zwykłe na okaziciela serii G nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

<b>łącznie określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji:</b>	a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 9.933,00 PLN
	b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 PLN
	c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 PLN
	d) promocji oferty: 0,00 PLN

Zgodnie z art. 36. Ust. 2b. ustawy o rachunkowości tj. koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 15 września 2023 roku.

### **Akcje Serii H**

<b>Data rozpoczęcia subskrypcji:</b>	19 stycznia 2024 r.
<b>Data zakończenia subskrypcji:</b>	25 stycznia 2024 r.
<b>Data przydziału Akcji Serii H:</b>	Objęcie akcji serii H nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie umów objęcia akcji serii H, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych.
<b>Liczba Akcji Serii H objętych subskrypcją:</b>	Subskrypcją objętych było 3.606.736 (trzy miliony sześćset sześć tysięcy siedemset trzydzieści sześć) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.
<b>Stopa redukcji w poszczególnych transzach:</b>	Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.
<b>Liczba Akcji Serii H, która została przydzielona:</b>	W ramach przeprowadzonej emisji zostało objętych 3.606.736 (trzy miliony sześćset sześć tysięcy siedemset trzydzieści sześć) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.
<b>Cena po jakiej Akcje Serii H były nabywane:</b>	Akcje serii H zostały objęte po cenie emisyjnej równej 7,01 zł (siedem złotych jeden grosz) za jedną akcję.
<b>Opis sposobu pokrycia akcji:</b>	Akcje zwykłe na okaziciela serii H zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym.
<b>Liczba podmiotów, do których została skierowana emisja:</b>	Emisja akcji została skierowana do 3 podmiotów.
<b>Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje:</b>	Na akcje zwykłe na okaziciela serii H zapisy złożyły 3 podmioty.
<b>Liczba osób, którym przydzielono Akcje Serii H:</b>	Objęcie akcji serii H nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie umowy objęcia akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji. W ramach subskrypcji akcje serii H zostały objęte przez 3 (trzy) podmioty, w tym 2 (dwie) osoby fizyczne oraz 1 (jeden) podmiot nie będący osobą fizyczną.
<b>Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:</b>	Osoby fizyczne, którym przydzielono akcje zwykłe na okaziciela serii H nie są podmiotami powiązanym z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
<b>Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:</b>	Akcje zwykłe na okaziciela serii H nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

**łącznie określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji:**

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 3.702,00 PLN
- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 PLN
- c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 PLN
- d) promocji oferty: 0,00 PLN

Zgodnie z art. 36. Ust. 2b. ustawy o rachunkowości tj. koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 13 marca 2024 roku.

W ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie miały miejsca żadne transakcje na akcjach serii F, G i H według najlepszej wiedzy Emitenta.

**5. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem: organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści**

**Akcje serii F powstały w następujący sposób:**

Uchwała dot. kapitału docelowego

Na podstawie uchwały nr 11 zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 3834/2022 dnia 20 maja 2022 roku z NWZA Spółki w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, a także upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru, dodano par. 8a Statutu upoważniający w okresie od 20 maja 2022 roku do 20 maja 2025 roku do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału zakładowego w wysokości 225.000,00 PLN poprzez emisję akcji oznaczonych jako kolejne serie, o wartości nominalnej 0,10 PLN.

Zmiana Statutu została zarejestrowana w KRS dnia 16 sierpnia 2022 roku.

**„Uchwała nr 11 z dnia 20 maja 2022 r.**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Merit Investments ASI**

**Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie**

***w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do***

***podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, a także upo-***

***ważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru***

Działając na podstawie art. 430 w zw. z art. 444, 445 oraz 447 Kodeksu spółek handlowych, w związku z upływem terminu ważności upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, niniejszym uchwała się nowe upoważnienie dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wobec czego przyjmuje się co następuje: -----

§ 1

**Dodaje się § 8a Statutu Spółki o nowym następującym brzmieniu: -----**

„1. Zarząd upoważniony jest, w okresie od 20 maja 2022 roku do 20 maja 2025 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444 – 447 i 453 Kodeksu spółek handlowych w granicach kapitału docelowego w wysokości 225.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych), poprzez emisję akcji oznaczonych jako kolejne serie, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. W powyższych granicach Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienia przez dokonanie jednego lub więcej niż jednego podwyższenia.-----

2. Bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej Zarząd ustali szczegółowe warunki poszczególnych emisji akcji Spółki w ramach kapitału docelowego, a w szczególności określi tryb emisji, liczbę oferowanych akcji, terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, jak również terminy zawarcia przez Spółkę umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych – o ile zawarcie takich umów byłoby wymagane, cenę emisyjną, szczegółowe warunki przydziału akcji oraz datę, od której akcje uczestniczą w dywidendzie.--

3. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. ---

4. Podwyższenie kapitału zakładowego na podstawie powyższego upoważnienia nie może nastąpić ze środków własnych spółki.-----

5. W ramach upoważnienia Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne, bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej. -----

6. W ramach upoważnienia Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych ani przyznawać akcjonariuszom osobistych uprawnień. -----

7. Zarząd umocowany jest do:-----

a) dokonywania czynności prawnych i faktycznych w sprawie dematerializacji akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego, w tym do zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do akcji lub praw poboru; -----

b) dokonywania czynności prawnych i faktycznych w sprawie ubiegania się o wprowadzenie wyemitowanych w ramach kapitału docelowego akcji, praw do akcji lub praw poboru do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.” -----

§ 2

1. Udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego umotywowane jest koniecznością zapewnienia Spółce możliwości sprawnego pozyskiwania środków finansowych w drodze uproszczonej procedury podwyższenia kapitału zakładowego. Skorzystanie przez Zarząd Spółki ze statutowego upoważnienia pozwoli na przyspieszenie procesu uzyskania nowych środków na prowadzenie projektów związanych z rozwojem przedsiębiorstwa Spółki, projektów inwestycyjnych lub bieżącą działalność Spółki, co służyć będzie budowaniu wartości Spółki. Przeprowadzając nową emisję akcji Zarząd Spółki będzie mógł dostosować warunki, wielkość i moment dokonania emisji do panujących warunków rynkowych. Mając na uwadze powyższe proponowana zmiana Statutu leży w interesie Spółki.-----

• 2. Niniejszym akceptuje się pisemną opinię Zarządu uzasadniającą powody przyznania Zarządowi Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, prawa do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, a także uzasadniającą sposób ustalania ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego (stanowiącą załącznik do niniejszej uchwały).-----

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.-----

**Załącznik nr 1 do Uchwały nr 11 z dnia 20 maja 2022 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: Merit Investments ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie: -----**

**Opinia Zarządu Spółki pod firmą**

**Merit Investments ASI S.A.**

*w przedmiocie uzasadnienia upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej odnośnie akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego*

Działając na podstawie art. 433 § 2 w zw. z art. 447 § 2 kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki pod firmą Merit Investments ASI S.A. z siedzibą w Częstochowie (dalej jako Spółka) niniejszym przedstawia pisemną opinię uzasadniającą udzielenie Zarządowi Spółki

upoważnienia do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub części, za zgodą Rady Nadzorczej, odnośnie akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego. -----

Zarząd Spółki zwołał na dzień 20 maja 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w celu podjęcia m.in. uchwały w przedmiocie zmiany Statutu Spółki, na mocy której Zarząd Spółki upoważniony będzie, w okresie od 20 maja 2022 roku do 20 maja 2025 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444 – 447 i 453 Kodeksu spółek handlowych w granicach kapitału docelowego w wysokości 225.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych), poprzez emisję akcji – w drodze jednego lub więcej niż jednego podwyższenia kapitału. W ramach upoważnienia, o którym mowa przewiduje się również upoważnienie Zarządu Spółki do pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części, za zgodą Rady Nadzorczej, z wyłączeniem podejmowania w tej kwestii dodatkowych uchwał przez Walne Zgromadzenie Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki udzielenie Zarządowi upoważnienia do pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części, za zgodą Rady Nadzorczej, jest niezbędne aby urzeczywistnić usprawnienie procedury pozyskiwania przez Zarząd Spółki nowych środków finansowych na rozwój i działalność bieżącą Spółki. Zarząd stoi na stanowisku, że dostosowanie planów emisyjnych Spółki do panujących warunków rynkowych może odbyć się jedynie wówczas, gdy Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, będzie upoważniony do podjęcia stosownej decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i np. będzie mógł przeprowadzić sprawną i skuteczną emisję prywatną akcji skierowaną do wybranego przez Zarząd inwestora, dzięki czemu umożliwi sprostanie przez Spółkę nowym przedsięwzięciom gospodarczym. -----

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż podejmując decyzję o pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej należy kierować się najwyższymi standardami i zasadami obowiązującymi w stosunkach pomiędzy akcjonariuszami a Spółką. Wobec powyższego w ocenie Zarządu udzielenie Zarządowi upoważnienia do pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki nie wpłynie negatywnie na wykonywanie przez akcjonariuszy ich uprawnień. -----

Zarząd wskazuje, iż zgodnie z planowaną treścią uchwały w sprawie zmiany statutu cenę emisyjną akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego będzie ustalał Zarząd. W ocenie Zarządu sposób ustalenia ceny emisyjnej uzależniony będzie od warunków rynkowych w tym popytu na oferowane akcje i takimi czynnikami Zarząd będzie kierował się ustalając cenę emisyjną akcji. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym wszystkimi, to jest 1.789.487 głosami za, co stanowi 59,65% kapitału zakładowego z łącznej liczby 3.000.000 akcji w kapitale zakładowym Spółki, głosów przeciw, wstrzymujących się i nieważnych nie oddano.-----

Dnia 23 lutego 2023 roku na podstawie uchwały nr 1 zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 743/2023 z Posiedzenia Zarządu Spółki podwyższono kapitał zakładowy Emitenta poprzez emisję akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej w ramach kapitału docelowego (Uchwała nr 11 zaprotokołowana aktem notarialnym Rep. A nr 3834/2022 dnia 20 maja 2022 roku z NWZA Spółki. Zmiana Statutu została zarejestrowana w KRS dnia 16 sierpnia 2022 roku) z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN i nie wyższą niż 225.000,00 PLN, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 3,00 zł. W ramach oferty objętych zostało 2.250.000 akcji pokrytych wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS dnia 31 sierpnia 2023 roku.

Emisja akcji serii F została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, na podstawie imiennie zawartych umów objęcia akcji, adresowanych i zawartych z zachowaniem warunków emisji, do której nie jest wymagane sporządzenie ani zatwierdzenie prospektu emisyjnego na podstawie art. 1 ust 4 lit b 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. Tryb oferty nie wymagał również sporządzenia Memorandum Informacyjnego w związku z art. 3 ust 1a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Na podstawie uchwały nr 4 zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 6444/2022 dnia 29 grudnia 2022 roku z NWZA Spółki, zmieniono nazwę Emitenta na Merit S.A.



**Uchwała nr 1**

**Zarządu Spółki MERIT Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Łodzi**

**z dnia 23 lutego 2023 r.**

***w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki***

***w oparciu o postanowienie § 8a Statutu Spółki***

***poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej***

***z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru***

***oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki***

Działając na podstawie art. 446 § 1 i § 3 oraz 447 § 1 w związku z art. 431 § 1, § 2 pkt 1 i art. 432 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o upoważnienie zawarte w § 8a Statutu Spółki, Zarząd Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści: -----

**§ 1**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 300.000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych) o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 225.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 300.000,10 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie wyższej niż 525.000,00 zł (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w liczbie w liczbie nie mniejszej niż 1 (słownie: jeden) akcja i nie większej niż 2.250.000 (słownie: dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji.-----
3. Akcje serii F będą akcjami zwykłymi na okaziciela.-----
4. Cenę emisyjną akcji serii F ustala się na 3,00 zł (słownie: trzy złote) za każdą poszczególną akcję.-----
5. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.-----
6. Akcje serii F mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi. -----

7. Objęcie akcji serii F nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Akcje serii F będą zaoferowane wybranym przez Zarząd inwestorom w ramach przywołanej subskrypcji (oferty) prywatnej, a przyjęciem tej oferty będzie podpisanie umowy o objęcie akcji. Oferta akcji serii F skierowana będzie do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani. W związku z powyższym, na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, do oferty publicznej akcji serii F nie ma zastosowania obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani innego dokumentu ofertowego. -----
8. Podpisanie umów objęcia akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi do dnia 30 czerwca 2023 roku. -----
9. Zarząd określi szczegółowe warunki subskrypcji akcji serii F, w tym m.in.:-----
  - 1) określi adresatów (w liczbie nie większej niż 149 osób) oferty objęcia akcji w subskrypcji prywatnej; -----
  - 2) określi warunki umowy subskrypcji prywatnej; -----
  - 3) określi miejsce i termin zawarcia umowy oraz dokonywania wpłat na akcje; -----
  - 4) ustali wzór dokumentu - umowę objęcia akcji subskrypcji prywatnej. -----
10. Akcje Serii F będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., po spełnieniu kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie akcji na tym rynku. -----

## § 2

Po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki udzielonej uchwałą nr 1 z dnia 20 stycznia 2023 roku, Zarząd Spółki niniejszym w interesie Spółki wyłącza w całości prawo poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w odniesieniu do wszystkich akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

### **UZASADNIENIE**

**Zasadność wyłączenia prawa poboru akcji serii F.**-----  
Zarząd Spółki podjął decyzję o emisji akcji serii F w związku z planem rozpoczęcia przez Spółkę nowej działalności na rynku usług funeralnych. W dniu 14 lutego 2023 roku Spółka zawarła z jej głównym akcjonariuszem oraz nowymi inwestorami umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest określenie zasad rozpoczęcia przez Spółkę nowej działalności oraz

dokapitalizowania Spółki. O przedmiotowych uzgodnieniach Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI nr 2/2023 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 14 lutego 2023 roku. Podjęcie nowej działalności wymagać będzie dokapitalizowania Spółki środkami finansowymi o znaczącej dla Spółki wysokości. -----

Zarząd uzgodnił z inwestorami, że na rozwój nowej działalności zapewnią oni dokapitalizowanie Spółki przez wskazane przez nich osoby łączną kwotą w wysokości około 30.000.000,00 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) poprzez objęcie nie więcej niż 10.000.000,00 (słownie: dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Nie więcej niż 2.250.000 zł (słownie: dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji ma zostać objętych po cenie emisyjnej wynoszącej 3,00 zł (słownie: trzy złote) za każdą akcję, a pozostałe nie więcej niż 7.750.000 (słownie: siedem milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy akcji) akcji ma zostać objętych po cenie nie niższej niż 3,00 zł (słownie: trzy złote) za każdą akcję. -----

Zarząd stoi na stanowisku, że zrealizowanie wyżej opisanych zdarzeń tj. rozpoczęcie nowej działalności oraz pozyskanie środków w znaczącej wysokości z przeznaczeniem na dalszy rozwój Spółki leży w najlepiej rozumianym interesie Spółki, a także jej obecnych akcjonariuszy. W ocenie Zarządu znacząco zwiększy się bowiem wartość Spółki, a nadto zyska ona perspektywę osiągania korzystnych wyników finansowych w kolejnych latach. Sytuacja ta powinna się przełożyć również na wzrost wartości akcji wszystkich akcjonariuszy, a w szczególności tych dotychczasowych. -----

Zarząd podnosi, że bez istotnego dokapitalizowania Spółka nie jest w stanie osiągać zadowalających wyników, ani rozwijać się. -----

Mając powyższe na uwadze, jak i aktualnie niekorzystną sytuację ogólnogospodarczą, wynikającą z niej niekorzystną sytuację na rynku kapitałowym, a także aktualną sytuację Spółki, w ocenie Zarządu, nie jest możliwe zapewnienie dokapitalizowania Spółki kwotą w znaczącej wysokości poprzez emisję akcji w trybie subskrypcji otwartej, ani tym bardziej zamkniętej, tj. z zachowaniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Proces emisji akcji w trybach wskazanych w zdaniu poprzednim byłby procesem długotrwałym i kosztownym dla Spółki, a jego podjęcie nie gwarantowałoby sukcesu. Zakończenie takiego procesu zebraniem tylko części potrzebnych środków wpłynęłoby niekorzystnie na proces późniejszej oferty uzupełniającej skierowanej do wybranych inwestorów, wpływając prawdopodobnie na obniżenie ceny emisyjnej lub zmniejszenie końcowej sumy zebranych środków. Taka sytuacja byłaby niekorzystna dla Spółki, w szczególności dla jej dalszego rozwoju.-----

Zarząd ustalił cenę emisyjną na poziomie 3,00 zł (słownie: trzy złote), która jest zbliżona do średniego kursu akcji Spółki w obrocie zorganizowanym z ostatnich 1 (słownie: jeden) i 3 (słownie: trzy) miesięcy, które wynoszą odpowiednio 3,16 zł (słownie: trzy złote szesnaście groszy) i 3,03 zł (słownie: trzy złote i trzy grosze). Cena emisyjna jest nadto wyższa niż średnia cena notowań akcji w okresach ostatnich 6, 12 lub 60 miesięcy. Tym samym jest to istotne uzasadnienie dla pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji. Nowi akcjonariusze nie będą bowiem w uprzywilejowanej pozycji w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy. -----

Mając na uwadze powyższe, w ocenie Zarządu, skierowanie oferty akcji serii F do wybranych przez Zarząd inwestorów z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, leży w interesie Spółki, bowiem pozwoli na pozyskanie środków znacznej wysokości, w uproszczonej procedurze, w krótkim okresie czasu. Spółka będzie mogła wykorzystać środki na rozwój nowej działalności, co zwiększy jej wartość. Cena emisyjna akcji odpowiada wartości rynkowej akcji w obrocie zorganizowanym, dlatego pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F nie odbędzie się z ich pokrzywdzeniem. -----

#### **Sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F**-----

Zarząd Spółki przewidział cenę emisyjną akcji serii F w kwocie 3,00 zł (słownie: trzy złote), co przy maksymalnym planowanym poziomie podwyższenia kapitału zakładowego powinno przynieść Spółce środki w wysokości 6.750.000,00 zł (słownie: sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych). -----

Decyzja Zarządu Spółki w tym zakresie nie wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, stosownie do postanowienia §8a ust. 2 Statutu Spółki. -----

Zarząd wskazuje, iż ustalona cena emisyjna oscyluje w okolicy średniego kursu notowań akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Średni kurs akcji Spółki w obrocie zorganizowanym za okresy 1 miesiąca, 3 miesięcy, 6 miesięcy i 12 miesięcy przed dniem ustalenia ceny emisyjnej wynosił odpowiednio 3,16 zł (słownie: trzy złote szesnaście groszy), 3,03 zł (słownie: trzy złote trzy grosze), 2,61 zł (słownie: dwa złote sześćdziesiąt groszy), 2,46 zł (słownie: dwa złote czterdzieści sześć groszy). W tym okresie najniższa cena nabycia akcji w obrocie zorganizowanym wyniosła 1,40 zł (słownie: jeden złoty czterdzieści groszy). -----

### **§ 3**

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zgodnie z postanowieniem § 1 niniejszej uchwały zmienia się dotychczasową treść § 7 ust. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowej następującej treści: -----

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 300.000,10 zł (trzysta tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie więcej niż 525.000,00 zł (pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:*

*a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----*

*b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----*

*c) 154.500 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----*

*d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----*

*e) 345.500 (trzysta czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----*

*f) nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. ” -*

#### **§ 4**

*Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym że zmiany Statutu objęte uchwałą wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru. -----*

Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez Marek  
Cichewicz  
Data: 2024.02.26 13:51:50 CET

Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez Paweł  
Lapiński  
Data: 2024.02.26 13:32:30 CET

**UCHWAŁA NR 1**  
**z dnia 20 stycznia 2023 roku**  
**Rady Nadzorczej spółki pod firmą**  
**MERIT INVESTMENTS ASI S.A. z siedzibą w Łodzi**  
**w przedmiocie**

**wyrażenia Zarządowi zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii F oraz na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii F, oraz wyrażenia opinii w sprawie ceny emisyjnej akcji serii F**

Rada Nadzorcza spółki pod firmą MERIT INVESTMENTS ASI S.A. z siedzibą w Łodzi, działając na podstawie § 8a ust. 3 Statutu Spółki, po zapoznaniu się z pisemną informacją Zarządu Spółki z dnia 20 stycznia 2023 roku w sprawie zamiaru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wynikającego z § 8a Statutu Spółki, o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 225.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 300.000,10 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie wyższej niż 525.000,00 zł (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych), poprzez emisję nowych akcji serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w liczbie w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 2.250.000 (słownie: dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji, postanawia, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza wyraża niniejszym zgodę na podwyższenie przez Zarząd Spółki kapitału zakładowego Spółki na podstawie wynikającego z § 8a Statutu upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 225.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 300.000,10 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie wyższej niż 525.000,00 zł (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych), poprzez emisję nowych akcji serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w liczbie w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 2.250.000 (słownie: dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji.

§ 2

Rada Nadzorcza wyraża niniejszym zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii F emitowanych w ramach kapitału docelowego.

§ 3

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii F emitowanych w ramach kapitału docelowego na poziomie 3,00 zł (słownie: trzy złote).

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Głosuję ZA podjęciem uchwały

  
\_\_\_\_\_  
Piotr Piaszczyk

Dnia 13 lipca 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 3088/2023 Zarząd Spółki sporządził oświadczenie o wysokości objętego i w pełni opłaconego kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii F w kwocie 225.000,00 PLN (2.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN).

Zarząd Spółki dookreślił kapitał zakładowy Spółki do kwoty 525.000,00 PLN. Zmiana została zarejestrowana w KRS dnia 31 sierpnia 2023 roku.

2

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

§1. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą MERIT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Łodzi oświadczają, iż w związku z Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki pod firmą MERIT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie z dnia 24 lutego 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w oparciu o postanowienie § 8a Statutu Spółki poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez Dolores Janię – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Sandomierskiej nr 18 lok. 1, Rep. A Nr 743/2023, Zarząd Spółki jest upoważniony do złożenia oświadczenia objętego niniejszym aktem. -----

§2. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą MERIT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Łodzi oświadczają, iż Zarząd spółki pod firmą MERIT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie w powołanej powyżej Uchwale dokonał podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 225.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jeden) akcja i nie większej niż 2.250.000 (słownie: dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. -----

§3. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą MERIT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Łodzi, z uwagi na treść art. 310 §2 i §4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oświadczają, że emisja akcji serii F dokonana na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 23 lutego 2023 roku doszła do skutku, gdyż objęto i w pełni opłacono 2.250.000 (słownie: dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 225.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych), które to akcje zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym. -----

§4. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą MERIT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Łodzi oświadczają, że w związku z objęciem i opłaceniem akcji serii F wyemitowanych przez Spółkę na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 23 lutego 2023 roku, Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 310 § 2 i §4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym postanawia dookreślić wysokość kapitału

zakładowego wskazanego w § 7 ust. 1 Statutu Spółki na kwotę 525.000,00 zł (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych). -----

W związku z powyższym zmianie ulega treść §7 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 525.000,00 zł (pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzieli się na: -----

a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

c) 154.500 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

e) 345.500 (trzysta czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

f) 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” -----

§5. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

§6. Koszty ponosi Spółka. -----

Oplaty wynoszą: -----

– taksza notarialna z §5 w zw. z §3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej w kwocie: -----

-----1.500,00 złotych,-----

– podatek od towarów i usług od pobranej taksy notarialnej według stawki 23% na podstawie art. 41 ust. 1 w związku z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług w kwocie: -----

-----345,00 złotych-----

**Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.**

#### **Akcje serii G powstały w następujący sposób:**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 21 zaprotokołowaną aktem notarialnym Rep. A nr 2650/2023 w dniu 20 czerwca 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii G, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emisja akcji serii G została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d



Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”), przeprowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Akcje zostały objęte przez 2 osoby fizyczne.

Emisja akcji serii G została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, na podstawie imiennie zawartych umów objęcia akcji, adresowanych i zawartych z zachowaniem warunków emisji, do której nie jest wymagane sporządzenie ani zatwierdzenie prospektu emisyjnego na podstawie art. 1 ust 4 lit b 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE. Tryb oferty nie wymagał również sporządzenia Memorandum Informacyjnego w związku z art. 3 ust 1a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Pan Tomasz Salski objął 13.374.099 akcji serii G, o łącznej wartości nominalnej 1.337.409,90 PLN za łączną cenę emisyjną 40.461.999,1146 PLN w zamian za wkład niepieniężny w postaci:

- 1.000 udziałów Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o. o łącznej wartości godziwej 25.636.000,00 PLN, stanowiących 100% wszystkich udziałów spółki;
- 7.200 udziałów Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. o łącznej wartości godziwej 5.889.000,00 PLN, stanowiących 60% wszystkich udziałów spółki;
- 90 udziałów Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. o łącznej wartości godziwej 8.937.000,00 PLN, stanowiących łącznie 90% wszystkich udziałów spółki.

Pan Marek Cichewicz objął 1.625.900 akcji serii G, o łącznej wartości nominalnej 162.590,00 PLN za łączną cenę emisyjną 4.918.997,86 PLN w zamian za wkład niepieniężny w postaci:

- 4.800 udziałów Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. o łącznej wartości godziwej 3.926.000,00 PLN, stanowiących 40% wszystkich udziałów spółki;
- 10 udziałów Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. o łącznej wartości godziwej 993.000,00 PLN, stanowiących łącznie 10% wszystkich udziałów spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane przez emisję 14.999.999 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna akcji serii G wyniosła 3,0254 PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS dnia 15 września 2023 roku.

**Uchwała nr 21 z dnia 20 czerwca 2023 r.**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Merit Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii G, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

## § 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na i podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, art. 1 ust. 4 lit. b) 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 („Rozporządzenie 2017/1129”), uchwala co następuje:-----

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę *1.499.999,90 zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych i dziewięćdziesiąt groszy)*.-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostaje dokonane w drodze emisji *14.999.999 (słownie: czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć)* akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej *0,10 zł (słownie: dziesięć groszy)* każda (zwanymi dalej „Akcjami serii G”).-----
3. Cena emisyjna każdej Akcji serii G będzie równa *3,0254 zł (słownie: trzy złote 254/1000)*.-----
4. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2023 roku, na równych zasadach z pozostałymi akcjami Spółki.-----
5. Z Akcjami Serii G nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.-----
6. Akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem będzie: -----

- 1) 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów (zwanymi dalej „Udziałami Aportowymi FPK”) spółki pod firmą Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0001013234, NIP: 7272865893, REGON: 524168060 (zwanej dalej „FPK”), stanowiących łącznie 100% (słownie: sto procent) kapitału zakładowego FPK oraz reprezentujących łącznie 100% (słownie: sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników FPK, których łączna wartość godziwa wynosi 25.636.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy złotych). Opinia o wartości godziwej Udziałów Aportowych FPK na dzień 31 grudnia 2022 roku, została sporządzona dnia 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363;-----
- 2) 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) udziałów (zwanymi dalej „Udziałami Aportowymi BMUP”) spółki pod firmą Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000939304, NIP: 7272688250, REGON: 100265296 (zwanej dalej „BMUP”), stanowiących łącznie 100% (słownie: sto procent) kapitału zakładowego BMUP oraz reprezentujących łącznie 100% (słownie: sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników BMUP, których łączna wartość godziwa wynosi 9.815.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset piętnaście tysięcy złotych). Opinia o wartości godziwej Udziałów Aportowych BMUP na dzień 31 grudnia 2022 roku, została sporządzona dnia 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363; -----
- 3) 100 (słownie: sto) udziałów (zwanymi dalej „Udziałami Aportowymi CP”) spółki pod firmą Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000358257, NIP: 7272762897, REGON: 100901289 (zwanej dalej „CP”), stanowiących łącznie 100% (słownie: sto procent) kapitału zakładowego CP oraz reprezentujących łącznie 100% (słownie: sto procent) w ogóle głosów na

Zgromadzeniu Wspólników CP, których łączna wartość godziwa wynosi 9.930.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy złotych). Opinia o wartości godziwej Udziałów Aportowych CP na dzień 31 grudnia 2022 roku, została sporządzona dnia 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363.-----

7. Wszystkie Akcje serii G zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty będącej ofertą publiczną w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzonej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.-----
8. Oferta Akcji serii G skierowana będzie do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W związku z powyższym, na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129, do oferty publicznej Akcji serii G nie ma zastosowania obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani innego dokumentu ofertowego.-----
9. Zarząd zaoferuje objęcie Akcji serii G wyłącznie osobom wskazanym w ust. 10 niniejszego § 1, będącym wspólnikami spółek Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi.-----
10. Akcje Serii G zostaną objęte przez następujące osoby:-----
  - 1) Tomasz Salski obejmie 13.374.099 (słownie: trzynaście milionów trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć) Akcji Serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1.337.409,90 zł (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści siedem tysięcy czterysta dziewięć złotych 90/100) za łączną cenę emisyjną w kwocie 40.461.999,1146 zł (słownie: czterdzieści milionów czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 1146/10000), w zamian za wkład niepieniężny, którego łączna wartość godziwa wynosi 40.462.000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych), w postaci: -----
    - a) 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów spółki pod firmą Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0001013234, NIP: 7272865893, REGON: 524168060, stanowiących łącznie 100% (słownie: sto procent) kapitału zakładowego, których łączna wartość godziwa wynosi

- 25.636.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy złotych); -----
- b) 7.200 (słownie: siedem tysięcy dwieście) udziałów spółki pod firmą Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000939304, NIP: 7272688250, REGON: 100265296, stanowiących łącznie 60% (słownie: sześćdziesiąt procent) kapitału zakładowego, których łączna wartość godziwa wynosi 5.889.000,00 zł (słownie: pięć milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych);-----
- c) 90 (słownie: dziewięćdziesiąt) udziałów spółki pod firmą Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000358257, NIP: 7272762897, REGON: 100901289, stanowiących łącznie 90% (słownie: dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego, których łączna wartość godziwa wynosi 8.937.000,00 zł (słownie: osiem milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy złotych). -----
- 2) Marek Cichewicz obejmie 1.625.900 (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) Akcji Serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 162.590,00 zł (słownie: sto sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt złotych) za łączną cenę emisyjną w kwocie 4.918.997,86 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset osiemnaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych 86/100), w zamian za wkład niepieniężny, którego łączna wartość godziwa wynosi 4.919.000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), w postaci:-----
- a) 4.800 (słownie: cztery tysiące osiemset) udziałów spółki pod firmą Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000939304, NIP: 7272688250, REGON: 100265296, stanowiących łącznie 40% (słownie: czterdzieści procent) kapitału zakładowego, których łączna wartość godziwa wynosi 3.926.000,00 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset dwadzieścia sześć tysięcy złotych);-----
- b) 10 (słownie: dziesięć) udziałów spółki pod firmą Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000358257, NIP: 7272762897, REGON: 100901289, stanowiących łącznie 10% (słownie: dziesięć procent) kapitału zakładowego, których łączna

wartość godziwa wynosi 993.000,00 zł (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych).-----

11. Wkłady na objęcie Akcji serii G zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----
12. Umowy objęcia Akcji serii G zostaną zawarte do dnia 30 czerwca 2023 roku. -----
13. Przyjmuje się sprawozdanie dotyczące wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie Akcji Serii G, obejmujące m.in. zastosowaną metodę wyceny wkładów, stanowiące Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały oraz opinię biegłego rewidenta w zakresie ustalenia wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie Akcji Serii G, o której mowa w art. 312(1) § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą niepoddawanie sprawozdania dotyczącego wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie Akcji Serii G badaniu przez biegłego rewidenta, o czym mowa w art. 312 Kodeksu spółek handlowych. -----
14. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje serii G, ponad wartość ich nominalną zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki. -----
15. Akcje serii G nie będą wydane w formie dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.-----

#### § 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii G. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru Akcji serii G przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały. -----

#### § 3

Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić Akcje serii G do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynek NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### § 4

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności do: -----

- 1) podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie rejestracji Akcji serii G w depozycie papierów wartościowych. -----
- 2) podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie Akcji serii G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

#### § 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który – z uwzględnieniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie Uchwała nr 1 Zarządu Spółki z dnia 23 lutego 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w oparciu o postanowienie § 8a Statutu Spółki poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej

przez notariusz Dolores Janię w akcie notarialnym oznaczonym repertorium A nr 743 /2023 - przyjmuje następujące brzmienie: -----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.024.999,90 zł (dwa miliony dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na: -----

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
- b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
- c) 154.500 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
- e) 345.500 (trzysta czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
- f) 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
- g) 14.999.999 (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” -----

#### § 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 2.040.834 akcji, stanowiących 68,03% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 2.040.834, z czego 2.040.834 głosów oddano „za”, nie oddano głosów „przeciw” ani „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała powyższa została powzięta. -----

**Załącznik nr 1 do Uchwały nr 21 z dnia 20 czerwca 2023 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Merit Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii G, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

#### **Sprawozdanie dotyczące wniesienia wkładów niepieniężnych na objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Merit S.A. z siedzibą w Łodzi**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd Spółki Merit S.A z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej „Spółką”) i przedstawione Walnemu Zgromadzeniu Spółki na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 311 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w związku z przewidzianym wniesieniem wkładów

niepieniężnych na objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 20 czerwca 2023 roku.-----

### **1. Przedmiot wkładów niepieniężnych**

Przewidziane jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.499.999,90 zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych dziewięćdziesiąt groszy) w drodze emisji 14.999.999 (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda (zwanymi dalej „Akcjami serii G”).-----

Przewidziane jest, że Akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem będzie:-----

- 1) 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów (zwanymi dalej „Udziałami Aportowymi FPK”) spółki pod firmą Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0001013234, NIP: 7272865893, REGON: 524168060 (zwanej dalej „FPK”), stanowiących łącznie 100% (słownie: sto procent) kapitału zakładowego FPK oraz reprezentujących łącznie 100% (słownie: sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników FPK, których łączna wartość godziwa wynosi 25.636.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy złotych). Opinia o wartości godziwej Udziałów Aportowych FPK na dzień 31 grudnia 2022 roku, została sporządzona dnia 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363;-----
- 2) 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) udziałów (zwanymi dalej „Udziałami Aportowymi BMUP”) spółki pod firmą Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000939304, NIP: 7272688250, REGON: 100265296 (zwanej dalej „BMUP”), stanowiących łącznie 100% (słownie: sto procent) kapitału zakładowego BMUP oraz reprezentujących łącznie 100% (słownie: sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników BMUP, których łączna wartość godziwa wynosi 9.815.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset piętnaście tysięcy złotych). Opinia o wartości godziwej Udziałów Aportowych BMUP na dzień 31 grudnia 2022 roku, została sporządzona dnia 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez



Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363;-----

- 3) 100 (słownie: sto) udziałów (zwanymi dalej „Udziałami Aportowymi CP”) spółki pod firmą Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000358257, NIP: 7272762897, REGON: 100901289 (zwanej dalej „CP”), stanowiących łącznie 100% (słownie: sto procent) kapitału zakładowego CP oraz reprezentujących łącznie 100% (słownie: sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników CP, których łączna wartość godziwa wynosi 9.930.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy złotych). Opinia o wartości godziwej Udziałów Aportowych CP na dzień 31 grudnia 2022 roku, została sporządzona dnia 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363.-----

W zamian za opisane wyżej wkłady niepieniężne w postaci Udziałów Aportowych FPK, Udziałów Aportowych BMUP i Udziałów Aportowych CP, Spółka wyemituje łącznie 14.999.999 (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.-----

Z Akcjami Serii G nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.-----

Cena emisyjna Akcji serii G została ustalona w wysokości 3,0254 zł (słownie: trzy złote 254/1000) za jedną Akcję Serii G.-----

## **2. Osoby wnoszące wkłady niepieniężne na objęcie Akcji serii G**

Wszystkie Akcje serii G zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty będącej ofertą publiczną w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzonej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.-----

Oferta Akcji serii G skierowana będzie do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W związku z powyższym, na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129, do oferty publicznej Akcji serii G nie ma zastosowania obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani innego dokumentu ofertowego.-----

Zarząd zaoferuje objęcie Akcji serii G wyłącznie osobom będącym wspólnikami spółek Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w

Warszawie, Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, zgodnie z poniższym:-----

- 1) Tomaszowi Salskiemu Zarząd zaoferuje objęcie 13.374.099 (słownie: trzynaście milionów trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć) Akcji Serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1.337.409,90 zł (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści siedem tysięcy czterysta dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy) za łączną cenę emisyjną w kwocie 40.461.999,1146 zł (słownie: czterdzieści milionów czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 1146/10000), w zamian za wkład niepieniężny, którego łączna wartość godziwa wynosi 40.462.000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych), w postaci:-----
  - a) 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów spółki pod firmą Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0001013234, NIP: 7272865893, REGON: 524168060, stanowiących łącznie 100% (słownie: sto procent) kapitału zakładowego, których łączna wartość godziwa wynosi 25.636.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy złotych);-----
  - b) 7.200 (słownie: siedem tysięcy dwieście) udziałów spółki pod firmą Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000939304, NIP: 7272688250, REGON: 100265296, stanowiących łącznie 60% (słownie: sześćdziesiąt procent) kapitału zakładowego, których łączna wartość godziwa wynosi 5.889.000,00 zł (słownie: pięć milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych);-----
  - c) 90 (słownie: dziewięćdziesiąt) udziałów spółki pod firmą Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000358257, NIP: 7272762897, REGON: 100901289, stanowiących łącznie 90% (słownie: dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego, których łączna wartość godziwa wynosi 8.937.000,00 zł (słownie: osiem milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy złotych).-----
- 2) Markowi Cichewiczowi Zarząd zaoferuje objęcie 1.625.900 (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) Akcji Serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 162.590,00 zł (słownie: sto sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt złotych) za łączną cenę emisyjną w kwocie 4.918.997,86 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset osiemnaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych 86/100), w zamian za wkład niepieniężny, którego łączna wartość

godziwa wynosi 4.919.000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dziewiętnaście tysięcy złotych), w postaci: -----

- a) 4.800 (słownie: cztery tysiące osiemset) udziałów spółki pod firmą Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000939304, NIP: 7272688250, REGON: 100265296, stanowiących łącznie 40% (słownie: czterdzieści procent) kapitału zakładowego, których łączna wartość godziwa wynosi 3.926.000,00 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset dwadzieścia sześć tysięcy złotych);-----
- b) 10 (słownie: dziesięć) udziałów spółki pod firmą Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000358257, NIP: 7272762897, REGON: 100901289, stanowiących łącznie 10% (słownie: dziesięć procent) kapitału zakładowego, których łączna wartość godziwa wynosi 993.000,00 zł (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych).-----

W wyżej opisany sposób Spółka ma zamiar nabyć wszystkie udziały spółek Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi. -----

### **3. Zastosowana metoda wyceny wkładów niepieniężnych na objęcie Akcji serii G**

Wyceny wszystkich wkładów niepieniężnych na objęcie Akcji serii G zostały dokonane na dzień 31 grudnia 2022 r.-----

Wyceny zostały sporządzone w dniu 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363. -----

Na podstawie wycen określono wartości godziwe wkładów niepieniężnych na objęcie Akcji serii G stosownie do art. 312(1) § 1 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych. -----

Jako podstawę wycen przyjęto metodę opartą na zdyskontowanych przepływach pieniężnych DCF, na podstawie prognoz finansowych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2027 roku. -----

Zarówno Zarząd Spółki, jak i biegły rewident sporządzający wycenę stoją na stanowisku, że wybrana metoda wyceny jest prawidłowa, ze względu na charakter działalności (branża funeralna) oraz rentowność wycenianych podmiotów w okresach historycznych oraz okresach prognozowanych. -----

Ograniczono się do jednej metody wyceny ze względu na trudność zastosowania wyceny porównawczej, co wynika z braku dostępności materiałów bazowych do przeprowadzenia niezbędnych wyliczeń. W przypadku metody porównawczej wycena następuje poprzez odniesienie danej wartości do

istniejących na rynku wskaźników lub współczynników standardowych w danej branży, które można przenieść na poziom analizowanego podmiotu. Na rynku krajowym nie ma żadnych podmiotów branżowych notowanych na rynkach giełdowych, co mogłoby zapewnić dane do wyceny porównawczej. Podmioty notowane na rynkach giełdowych zagranicznych, działają na rynkach o odmiennych uwarunkowaniach kulturowych i prawnych, a nadto ich wielkość wielokrotnie przewyższa wielkość wycenianych podmiotów. Nie jest możliwe porównanie ich do podmiotów działających w Polsce. -----

Biorąc powyższe pod uwagę do wyceny wkładów niepieniężnych na objęcie Akcji serii G, tj. Udziałów Aportowych FPK, Udziałów Aportowych BMUP i Udziałów Aportowych CP, przyjęto wyłącznie metodę dochodową DCF. -----

Wartość godziwa wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółki Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, tj. 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy, oszacowana na podstawie powyższej metody przez biegłego rewidenta na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 25.636.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy złotych), co daje wartość 25.636,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy sześćset trzydzieści sześć złotych) za 1 (słownie: jeden) udział. -----

Wartość godziwa wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółki Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, tj. 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy, oszacowana na podstawie powyższej metody przez biegłego rewidenta na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 9.815.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset piętnaście tysięcy złotych), co daje wartość 817,9167 zł (słownie: osiemset siedemnaście 9167/10000) za 1 (słownie: jeden) udział. -----

Wartość godziwa wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółki Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, tj. 100 (słownie: sto) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy, oszacowana na podstawie powyższej metody przez biegłego rewidenta na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 9.930.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy złotych), co daje wartość 99.300,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta złotych) za 1 (słownie: jeden) udział. -----

Łączna wartość godziwa wszystkich wkładów niepieniężnych na objęcie Akcji serii G oszacowana na podstawie powyższej metody przez biegłego rewidenta na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 45.381.000,00 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych). -----

Na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 312(1) § 1 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, Zarząd postanowił o odstąpieniu od badania niniejszego sprawozdania przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejestrowy. -----

Opinie na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych w postaci Udziałów Aportowych FPK, Udziałów Aportowych BMUP i Udziałów Aportowych CP stanowią załączniki do niniejszego sprawozdania. -----

#### **4. Uzasadnienie objęcia Akcji serii G w zamian za wkłady niepieniężne**

W dniu 10 marca 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszą działalnością Spółki. -----

Przeгляд opcji strategicznych miał na celu określenie i wdrożenie nowej strategii rozwoju Spółki. -----

W ramach procesu przeglądu opcji strategicznych Zarząd Spółki postanowił rozpoznać możliwości rozwoju, a w szczególności możliwości współpracy z potencjalnymi inwestorami oraz możliwości przeprowadzenia transakcji akwizycji innego podmiotu lub połączenia z innym podmiotem, w celu rozpoczęcia przez Spółkę nowej działalności. -----

Zarząd uznał, że dzięki procesowi przeglądu opcji strategicznych możliwy będzie wybór najkorzystniejszej dla Spółki i jej akcjonariuszy drogi długoterminowego rozwoju Spółki. -----

W ramach procesu przeglądu opcji strategicznych, w dniu 2 grudnia 2022 roku, Spółka zawarła list intencyjny rozpoczynający rozmowy w sprawie przeprowadzenia transakcji w wyniku, której Spółka rozpoczęłaby nową działalność. -----

List intencyjny został zawarty pomiędzy Spółką i jej głównym akcjonariuszem Panem Arturem Błasikiem a potencjalnymi inwestorami, tj. Panem Tomaszem Salskim i Panem Markiem Cichewiczem, będącymi właścicielami grupy podmiotów świadczących kompleksowe usługi pogrzebowe na terytorium Polski, tj. spółek Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, których celem jest konsolidacja polskiego rynku usług funeralnych w oparciu o podmiot posiadający status spółki notowanej na rynku giełdowym. -----

Strony listu intencyjnego wyraziły zainteresowanie dokonaniem transakcji w wyniku, której powstanie grupa kapitałowa, w której Spółka będzie podmiotem dominującym, działająca na rynku funeralnym i realizująca strategię konsolidacji branży. Ustalono, że przedmiotem potencjalnej transakcji miałyby być w szczególności przejęcie przez Spółkę podmiotów związanych z inwestorami, w zamian za akcje Spółki. -----

W dniu 20 grudnia 2022 roku w wyniku prowadzonych negocjacji Spółka zawarła z jej głównym akcjonariuszem Panem Arturem Błasikiem oraz Panem Tomaszem Salskim i Panem Markiem Cichewiczem porozumienie w sprawie ustalenia podstawowych warunków planowanej transakcji (zwane dalej Porozumieniem).-----

Celem Porozumienia było wstępne ustalenie zasadniczych warunków, w szczególności formuły prawnej, wzajemnych praw i obowiązków oraz terminów realizacji, odnoszących się do procesu planowanej transakcji, której przedmiotem może być przejęcie kontroli nad Spółką przez inwestorów, nabycie przez Spółkę istotnych aktywów, istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki oraz dokapitalizowanie Spółki. -----

W ramach ustalenia istotnych warunków planowanej transakcji strony Porozumienia wstępnie uzgodniły, że przedmiotem i celem potencjalnej transakcji będzie:-----

- 1) nabycie przez Spółkę udziałów w spółkach Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o., Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o. oraz Firma Pogrzebowa Klepsydra Sp. z o.o., przy czym Spółka nabędzie w każdej z tych spółek udziały w reprezentujące więcej niż 50% udziału w kapitale zakładowym i ogóle głosów (docelowo 100%), udziały zostaną nabyte na zasadzie

wniesienia ich do Spółki jako wkład niepieniężny na pokrycie nowych akcji Spółki wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki przewidującą wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, obejmowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 3,00 zł (słownie: trzy złote) za każdą akcję, przy czym łączna wartość godziwa nabywanych przez Spółkę udziałów potwierdzona opinią biegłego rewidenta powinna wynieść nie mniej niż 45.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych) (przy założeniu nabycia 100% udziałów każdej ze spółek). -----

- 2) Dokapitalizowanie Spółki przez osoby wskazane przez inwestorów łączną kwotą około 30.000.000,00 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 10.000.000,00 (słownie: dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela Spółki z wyłączeniem prawa poboru, przy czym strony postanowiły, że nie więcej niż 2.250.000 zł (słownie: dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zostanie wyemitowanych uchwałą Zarządu na podstawie statutowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, po cenie emisyjnej wynoszącej 3,00 zł (słownie: trzy złote) za każdą akcję, a pozostałe nie więcej niż 7.750.000 (słownie: siedem milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy akcji) zostanie wyemitowana na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, a ich cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej na podstawie oceny sytuacji rynkowej, jednak nie mniejszej niż 3,00 zł (słownie: trzy złote) za jedną akcję. -----
- 3) Zaprzestanie prowadzenia przez Spółkę dotychczasowej działalności oraz rozpoczęcie nowej na rynku usług funeralnych z celem strategicznym konsolidacji tego rynku w Polsce i osiągnięcia pozycji lidera. -----
- 4) Osiągnięcie maksymalnych korzyści dla akcjonariuszy Spółki poprzez wzrost wartości rynkowej Spółki oraz wypracowanie i wdrożenie polityki dywidendowej przewidującej wypłatę dywidendy na poziomie nie mniejszym niż 20% wypracowanego zysku netto. -----

W nawiązaniu do wcześniej poczynionych wstępnych uzgodnień, w dniu 14 lutego 2023 roku Spółka zawarła z jej głównym akcjonariuszem Panem Arturem Błasikiem oraz Panem Tomaszem Salskim i Panem Markiem Cichewiczem umowę inwestycyjną regulującą warunki transakcji (zwaną dalej „Umową”).-----

Strony Umowy zobowiązały się doprowadzić do:-----

- 1) Nabycia - do dnia 26 lipca 2023 roku - przez Spółkę od inwestorów udziałów w spółkach Firma Pogrzebowa Klepsydra Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwanym dalej łącznie „Aktywami”), przy czym uzgodniono, że:-----
  - a) Udziały w Aktywach zostaną nabyte na zasadzie wniesienia ich przez inwestorów do Spółki jako wkład niepieniężny na pokrycie akcji Spółki w podwyższonym kapitale zakładowym,-----
  - b) Spółka nabędzie wszystkie istniejące udziały w Aktywach,-----
  - c) Łączna wartość godziwa wszystkich udziałów w Aktywach (według opinii wydanej przez niezależnego biegłego rewidenta) powinna wynieść nie mniej niż 45.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych),-----

d) Inwestorzy obejmą łącznie 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) sztuk akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów w Aktywach. -----

e) Cena emisyjna 1 (słownie: jeden) akcji wyniesie 3,00 zł (słownie: trzy złote), przy czym w razie gdy wartość wnoszonego wkładu niepieniężnego w postaci udziałów w Aktywach będzie wyższa niż 45.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych), cena emisyjna 1 (słownie: jeden) akcji zostanie zwiększona proporcjonalnie do zwiększenia wartości wkładu. -----

2) Zaprzestania prowadzenia przez Spółkę dotychczasowej działalności oraz rozpoczęcia nowej na rynku usług funeralnych.-----

3) Dokapitalizowania Spółki - do dnia 28 czerwca 2023 roku - kwotą nie wyższą niż 6.750.000,00 zł (słownie: sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 2.250.000,00 zł (słownie: dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela na podstawie uchwały Zarządu podjętej w ramach upoważnienia, o którym mowa w § 8a Statutu Spółki, przy czym: -----

a) akcje zostaną objęte przez osoby wskazane przez inwestorów,-----

b) cena emisyjna 1 (słownie: jeden) akcji zostanie ustalona na 3,00 zł (słownie: trzy złote),-----

c) akcje zostaną opłacone wkładami pieniężnymi, -----

d) dotychczasowi akcjonariusze zostaną pozbawieni prawa poboru w stosunku do akcji nowej emisji. ---

4) Dokapitalizowania Spółki - do dnia 28 listopada 2023 roku - kwotą około 23.250.000,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, przy czym: -----

a) akcje zostaną objęte przez osoby wskazane przez inwestorów,-----

b) cena emisyjna 1 (słownie: jeden) akcji zostanie ustalona z uwzględnieniem kursu akcji na rynku giełdowym oraz popytu na objęcie akcji, ale nie będzie niższa niż 3,00 zł (słownie: trzy złote),-----

c) akcje zostaną opłacone wkładami pieniężnymi, -----

d) dotychczasowi akcjonariusze zostaną pozbawieni prawa poboru w stosunku do akcji nowej emisji. ---

5) Dokonania – do dnia 28 czerwca 2023 roku - zmian w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki poprzez powołanie osób wskazanych przez Inwestorów oraz dokonanie zmian w Statucie obejmujących dostosowanie przedmiotu działalności Spółki do działalności w branży funeralnej. -----

W ocenie Zarządu realizacja wyżej wymienionych zdarzeń spowoduje znaczący rozwój Spółki. Jednym z głównych elementów opisanej transakcji jest nabycie przez Spółkę, na zasadzie wniesienia wkładu niepieniężnego na objęcie akcji Spółki, udziałów w spółkach Firma Pogrzebowa Klepsydra Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W wyniku nabycia przedmiotowych udziałów, Spółka rozpocznie nową działalność gospodarczą na rynku usług funeralnych w oparciu o podmioty, które posiadają ugruntowaną pozycję na tym rynku i osiągają pozytywne i stabilne wyniki. W wyniku realizacji transakcji Spółka pozyska ponadto środki pieniężne w znacznej wysokości, które umożliwią dalszy rozwój tej działalności, w szczególności poprzez akwizycje. -----

Mając na uwadze powyższe, w ocenie Zarządu Spółki przesłanki biznesowe oraz zgodność ze strategią rozwoju Spółki wskazują na zasadność wniesienia do Spółki wkładu niepieniężnego w postaci Udziałów Aportowych FPK, Udziałów Aportowych BMUP oraz Udziałów Aportowych CP.-----

**Załączniki:**

- opinia na temat wartości godziwej udziałów spółki Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi-----
- opinia na temat wartości godziwej udziałów spółki Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie -----
- opinia na temat wartości godziwej udziałów spółki Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Załącznik nr 2 do Uchwały nr 21 z dnia 20 czerwca 2023 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Merit Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii G, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Opinia Zarządu Spółki pod firmą Merit S.A. z siedzibą w Łodzi**

***w przedmiocie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii G, zawierająca także proponowaną cenę emisyjną akcji serii G***

Działając na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki pod firmą Merit S.A. z siedzibą w Łodzi (dalej jako Spółka) niniejszym przedstawia pisemną opinię uzasadniającą pozbawienie akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii G, a także proponowaną cenę emisyjną akcji serii G. -- Zarząd Spółki zwołał na dzień 20 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w celu podjęcia m.in. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii G, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----

Zgodnie z projektem przedmiotowej uchwały Walne Zgromadzenie zadecyduje o emisji 14.999.999 (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda (zwanych dalej „Akcjami serii G”). Cenę emisyjną Akcji serii G Zarząd proponuje ustalić na poziomie 3,0254 zł (słownie: trzy złote 254/1000).-----

W stosunku do Akcji serii G przewiduje się pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości.-----

Emisja Akcji serii G ma na celu doprowadzenie do nabycia przez Spółkę udziałów spółek Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, Bongo



Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi. Spółka planuje nabyć 100,00% udziałów w każdej z ww. spółek.-----

Zarząd planuje zaoferować Akcje serii G wyłącznie osobom będącym współnikami ww. spółek. W takiej sytuacji nie jest możliwe zaoferowanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru.-----

Proponowana cena emisyjna Akcji serii G wynosi 3,0254 zł (słownie: trzy złote 254/1000). Łączna wartość emisyjna emitowanych Akcji serii G wynosić będzie ok. 45.380.997 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych). Jest to kwota niemalże równa wartości godziwej 100% udziałów spółek Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi na dzień 31 grudnia 2022 w dniu 24 maja 2023 roku przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11150, działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytu pod nr 3363 Akcje serii G zostaną pokryte wkładami niepieniężnymi.-----

Zarząd Spółki sporządził na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 311 § 1 Kodeksu spółek handlowych, sprawozdanie dotyczące wkładów niepieniężnych wnoszonych na objęcie Akcji serii G, zawierające w szczególności informację na temat zastosowanej metody wyceny wkładów.-----

Średni kurs akcji Spółki na rynku NewConnect za ostatnie 12 miesięcy wynosi ok. 2,92 zł (słownie: dwa złote 92/100), a za ostatnie 3 miesiące ok. 3,80 zł (słownie: trzy złote 80/100). Cena emisyjna na poziomie 3,0254 zł (słownie: trzy złote 254/1000) kształtuje się zatem powyżej średniej cen z rynku NewConnect za ostatnie 12 miesięcy i ok. 20% (słownie: dwadzieścia procent) poniżej średniej za ostatnie 3 miesiące.-----

W ocenie Zarządu wskazane powyżej okoliczności sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii G leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii G.-----

Dnia 20 czerwca 2023 roku na podstawie uchwały nr 22 zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 2650/2023 z ZWZA Spółki, dokonano zmiany nazwy Emitenta (wcześniej Merit S.A.) na Grupa Klepsydra S.A.

#### **Akcje serii H powstały w następujący sposób:**

Dnia 19 stycznia 2024 roku na podstawie uchwały nr 9 zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 305/2024 z NWZA Spółki zwołanego na dzień 20 grudnia 2023 roku, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta poprzez emisję akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 360.673,60 PLN, poprzez emisję 3.606.736 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej

7,01 zł. W ramach oferty objętych zostało 3.606.736 akcji pokrytych wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS dnia 13 marca 2024 roku.

Emisja akcji serii H została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, na podstawie imiennie zawartych umów objęcia akcji, adresowanych i zawartych z zachowaniem warunków emisji, do której nie jest wymagane sporządzenie ani zatwierdzenie prospektu emisyjnego na podstawie art. 1 ust 4 lit b 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. Tryb oferty nie wymagał również sporządzenia Memorandum Informacyjnego w związku z art. 3 ust 1a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Informacja dodatkowa:

Spółka podjęła tożsamą uchwałę (nr 24 zaprotokołowaną aktem notarialnym Rep. A nr 2650/2023) dnia 20 czerwca 2023 roku. Jednakże ze względu na przedłużające się negocjacje z potencjalnym akcjonariuszem (GFS SL) oraz konieczność przeprowadzenia na jego żądanie dodatkowych analiz finansowych (due dilligence), wskazana uchwała straciła swoją ważność.

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Spółki pod firmą Grupa Klepsydra Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Łodzi**

**zwołanego na dzień 20 grudnia 2023 r.**

***w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii H, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii H oraz ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.***

**§ 1**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na i podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, art. 1 ust. 4 lit. b) 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 („Rozporządzenie 2017/1129”), uchwała co następuje: -----

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 360.673,60 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy złote sześćdziesiąt groszy). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostaje dokonane w drodze emisji 3.606.736 (słownie: trzy miliony sześćset sześć tysięcy siedemset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda (zwanymi dalej „Akcjami serii H”). -----
3. Ustala się cenę emisyjną Akcji serii H na kwotę 7,01 zł (słownie: siedem złotych jeden grosz) za każdą akcję. -----
4. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej z zysku osiągniętego w roku obrotowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2024 roku, na równych zasadach z pozostałymi akcjami Spółki. -----
5. Z Akcjami Serii H nie będą związane żadne szczególne uprawnienia. -----
6. Akcje serii H zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. -----
7. Wszystkie Akcje serii H zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty będącej ofertą publiczną w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzonej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. -----
8. Oferta Akcji serii H skierowana będzie do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W związku z powyższym, na podstawie

art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129, do oferty publicznej Akcji serii H nie ma zastosowania obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani innego dokumentu ofertowego.-----

9. Zarząd zaoferuje objęcie Akcji serii H wybranym przez siebie inwestorom, w granicach określonych w ust. 7 i 8 powyżej.-----
10. Umowy objęcia Akcji serii H zostaną zawarte do dnia 30 maja 2024 roku.-----
11. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje serii H, ponad wartość ich nominalną zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki.-----
12. Akcje serii H nie będą wydane w formie dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.-----

#### § 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii H. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru Akcji serii H przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.-----

#### § 3

Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić Akcje serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynek NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----

#### § 4

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia terminów wpłat na akcje oraz dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności do:-----

- 1) podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie rejestracji Akcji serii H w depozycie papierów wartościowych.-----
- 2) podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie Akcji serii H do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----

#### § 5

Upoważnia się Zarządu Spółki do podjęcia i wykonania wszelkich czynności celem doprowadzenia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej uchwale.-----

#### § 6

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:-----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.385.673,50 zł (dwa miliony trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy złote i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na: -----

a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

c) 154.500 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

e) 345.500 (trzysta czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

f) 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

g) 14.999.999 (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

h) 3.606.736 (trzy miliony sześćset sześć tysięcy siedemset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” -----

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

**Załącznik nr 1 do Uchwały nr 9 z dnia 19 stycznia 2024 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Grupa Klepsydra Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii H, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii H oraz ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ---**

**Opinia Zarządu Spółki pod firmą Grupa Klepsydra S.A. z siedzibą w Łodzi**

**w przedmiocie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H, zawierająca także uzasadnienie sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H**

Działając na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki pod firmą Grupa Klepsydra S.A. z siedzibą w Łodzi (dalej jako „Spółka”) niniejszym przedstawia pisemną opinię uzasadniającą pozbawienie akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H. -----

Zarząd Spółki zwołał na dzień 20 grudnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (dalej jako „NWZ”) w celu podjęcia m.in. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii H, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii H oraz ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej zwanej „Uchwałą”). NWZ postanowiło o ogłoszeniu przerwy w obradach do dnia 19 stycznia 2024 roku. -----

Emisja Akcji serii H ma na celu znaczące dokapitalizowanie Spółki na potrzebę realizacji strategii Spółki przewidującej konsolidację rynku funeralnego poprzez akwizycje innych podmiotów i osiągnięcie w ciągu kilku kolejnych lat pozycji lidera w branży, posiadającego ok. 10% udziału w rynku. Strategia Spółki przewiduje, że do końca roku 2027 w skład grupy kapitałowej Spółki wchodzić będzie ok. 20 podmiotów działających na istotnych rynkach lokalnych w Polsce, obsługujących około 1.000 pogrzebów rocznie każdy. -----

Spółka ma zamiar przeznaczyć środki pozyskane z emisji akcji serii H na kolejne akwizycje podmiotów działających w branży. -----

Zarząd planuje pozyskać z emisji Akcji serii H kwotę ok. 23.250.000,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych). -----

W ocenie Zarządu pozyskanie tak dużej kwoty przez Spółkę możliwe jest wyłącznie poprzez skierowanie oferty do inwestorów, którzy zdecydują się zainwestować znaczne środki finansowe, w szczególności do inwestorów branżowych. Emisja z zachowaniem prawa poboru w ocenie Zarządu nie przyniosłaby oczekiwanego rezultatu, a nadto znacznie wydłużyłby się proces pozyskiwania środków. -----

W dniu 18 stycznia 2024 roku Spółka zawarła ze spółką Global Funeral Services Sociedad limitada z siedzibą w Barcelonie (zwanym dalej „Inwestorem”) przedwstępną umowę objęcia akcji, na mocy której Inwestor zobowiązał się objąć 3.321.428 (słownie: trzy miliony trzysta dwadzieścia jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) Akcji serii H po jednostkowej cenie emisyjnej wynoszącej 7,01 zł (słownie: siedem złotych jeden grosz), tj. po łącznej cenie emisyjnej w wysokości 23.283.210,28 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście dziesięć złotych dwadzieścia osiem groszy). -----

Ponadto w dniu 28 listopada 2023 roku Spółka zawarła umowę nabycia udziałów w spółce Sotor Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, zgodnie z którą zobowiązała się do zaoferowania zbywającym udziały akcje Spółki za wartość emisyjną w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych). Po jednostkowej cenie emisyjnej równej 7,01 zł (słownie: siedem złotych jeden grosz) liczba akcji, którą Spółka zobowiązana jest zaoferować wyniesie 285.308 (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiem). -----

Łącznie Spółka zobowiązana jest do zaoferowania 3.606.736 (słownie: trzy miliony sześćset sześć tysięcy siedemset trzydzieści sześć) Akcji serii H po jednostkowej cenie emisyjnej wynoszącej 7,01 zł (słownie: siedem złotych jeden grosz). -----

W wyniku emisji Akcji serii H na zasadach opisanych powyżej Spółka pozyska środki pieniężne w wysokości 23.283.210,28 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście dziesięć złotych dwadzieścia osiem groszy), co w całości pokryje zapotrzebowanie na realizację strategii Spółki. Spółka pozyska również środki niezbędne do zapłaty części ceny za nabycie udziałów spółki Sotor Sp. z o.o. -----

Wobec powyższego w dniu 19 stycznia 2023 roku Akcjonariusze Spółki – Tomasz Salski oraz Marek Cichewicz – zgłosili do projekt Uchwały przewidujący podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 360.673,60 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy złote sześćdziesiąt groszy) w drodze emisji 3.606.736 (słownie: trzy miliony sześćset sześć tysięcy siedemset trzydzieści sześć) Akcji serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, po cenie emisyjnej wynoszącej 7,01 zł (słownie: siedem złotych jeden grosz) za każdą akcję. -----

W stosunku do Akcji serii H przewidziano pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości. -----

Mając na uwadze zamiar skierowania oferty objęcia Akcji serii H do wybranych inwestorów w ramach subskrypcji prywatnej tj. do Inwestora oraz wspólników spółki Sotor Sp. z o.o., konieczne jest wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości. -----

W ocenie Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii H leży w interesie Spółki. Spółka pozyska środki pieniężne w znaczącej wysokości, co umożliwi jej dalszy rozwój zgodnie z przyjętą strategią. Uzasadniony jest również sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii H. Cenę emisyjną ustalono na poziomie rynkowym. Jest ona wyższa od średniej wartości notowań w ostatnich 3 miesiącach obrotu na rynku NewConnect, która wynosi ok. 6,26 zł. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 17.054.048 akcji, stanowiących 84,22% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 17.054.048, z czego 17.054.048 głosów oddano „za”, nie oddano głosów „przeciw” ani „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała powyższa została powzięta. -----

## **6. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a) Regulaminu ASO**

Akcje serii F pokryte zostały w całości wkładem pieniężnym, w drodze przelewu na rachunek bankowy.

Akcje serii G pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci:

- 1000 udziałów spółki pod firmą Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-

Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0001013234, NIP: 7272865893, REGON: 524168060 (zwanej dalej „FPK”), stanowiących łącznie 100% (sto procent) kapitału zakładowego FPK oraz reprezentujących łącznie 100% (sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników FPK, których łączna wartość godziwa wynosi 25.636.000,00 zł;

- 12.000 udziałów spółki pod firmą Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000939304, NIP: 7272688250, REGON: 100265296 (zwanej dalej „BMUP”), stanowiących łącznie 100% (sto procent) kapitału zakładowego BMUP oraz reprezentujących łącznie 100% (sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników BMUP, których łączna wartość godziwa wynosi 9.815.000,00 zł;
- 100 udziałów spółki pod firmą Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Solec 5, 94-247 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000358257, NIP: 7272762897, REGON: 100901289 (zwanej dalej „CP”), stanowiących łącznie 100% (sto procent) kapitału zakładowego CP oraz reprezentujących łącznie 100% (sto procent) w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników CP, których łączna wartość godziwa wynosi 9.930.000,00 zł.

Akcje serii H pokryte zostały w całości wkładem pieniężnym, w drodze przelewu na rachunek bankowy.

## 7. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje zwykłe na okaziciela serii F uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2023 r.

Akcje zwykłe na okaziciela serii G uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2023 r.

Akcje zwykłe na okaziciela serii H uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2024 r.

Dnia 28 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, uchwałą nr 8, postanowiło pokryć stratę z roku 2023 w kwocie 331.773,44 PLN (trzysta trzydzieści jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt trzy 44/100) z kapitału zapasowego.

## 8. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** – art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych – w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić



dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

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

- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)**

na podstawie art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Zgodnie z art. 348 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

### **Uprawnienia o charakterze korporacyjnym**

#### **Kodeks Spółek Handlowych**

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych art. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395§4 Kodeksu spółek handlowych).
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej 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 (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych

udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym kwalifikowany podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej

przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
  - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
  - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

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

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),

- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

#### **Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie**

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

#### **Uprawnienia o charakterze majątkowym**

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. Art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku

obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

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

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą jena poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy art. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. Certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję

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

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) – art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

## 9. Obowiązki i ograniczenia związane z wprowadzonymi Instrumentami

### 9.1. Ograniczenia umowne

#### Lock-up

Na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej dnia 18 stycznia 2024 roku pomiędzy Panem Tomasz Salskim (znaczącym akcjonariuszem Emitenta), Panem Markiem Cichewiczem (Prezesem Zarządu Emitenta) oraz Global Funeral Services Sociedad Limitada (GFS SL) z siedzibą w Barcelonie, określono warunki umownego, 5 letniego (od dnia zawarcia umowy) ograniczenia zbywalności akcji (lock-up) przez każdą ze stron umowy:

- Pan Tomasz Salski i Pan Marek Cichewicz zobowiązali się do posiadania przez cały okres lock-upu co najmniej 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki (na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu jest to 63,24%);
- Strony umowy zobowiązały się do niezbywania jakichkolwiek posiadanych akcji w okresie ograniczenia zbywalności za wyjątkiem dwóch możliwych warunków:
  - przeniesienia akcji pomiędzy GFS SL, a jego podmiotem zależnym/stowarzyszonym;
  - przeniesienia akcji pomiędzy Tomaszem Salskim a fundacją rodzinną lub pomiędzy Markiem Cichewiczem a fundacją rodzinną; przeniesienia 200.000 akcji rocznie przez którąkolwiek ze stron, pod warunkiem, że Pan Tomasz Salski i Pan Marek Cichewicz będą posiadać łącznie więcej niż 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki,

- o przeniesienia akcji w drodze dziedziczenia

#### Prawo pierwokupu

Od daty zawarcia wskazanej wyżej umowy przez 10 kolejnych lat, jeżeli którakolwiek ze stron umowy zamierza przenieść posiadane akcje na osoby trzecie, pozostałe strony umowy będą posiadać prawo pierwokupu przysługujące proporcjonalnie do akcji posiadanych przez te strony, w stosunku do ogólnej liczby posiadanych przez nich akcji. W celu przeniesienia, akcjonariusz zobowiązany jest do złożenia pisemnego zawiadomienia o takim zamiarze obejmujące rodzaj, ilość i oferowaną cenę za akcję. Akcjonariusze mają prawo przyjąć złożoną ofertę jedynie w całości.

#### Opcja Tag Along

W przypadku zamiaru zbycia akcji na rzecz osób trzecich przez Pana Tomasza Salskiego lub Pana Marka Cichewicza w okresie 10 lat od podpisania wskazanej wyżej umowy inwestycyjnej, GFS SL po otrzymaniu odpowiedniego zawiadomienia, ma prawo żądać od sprzedającego, aby ten podjął działania zmierzające do zakupu przez potencjalnego nabywcę wszystkich akcji GFS SL lub taką samą część jaką zamierza nabyć od sprzedającego. Cena akcji GFS SL zostanie obliczona proporcjonalnie do ceny akcji sprzedającego.

### **9.2. Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta**

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii F, G i H Emitenta.

### **9.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który 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 został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów oraz ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji obowiązku tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.



Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

#### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji**

Poniższe obowiązki dotyczą podmiotów, które:

- a) nie posiadają obywatelstwa państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo
- b) nie posiadają lub nie posiadały od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne;

Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 117 z późn. zm.) wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są **art. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, których przychód ze sprzedaży i usług na terytorium RP, których w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych, poprzedzających transakcje na akcjach, stanowił równowartość 10 mln euro.**

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących art. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów,
- b) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie akcji lub praw z akcji albo objęcie akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- a) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną przez nabycie akcji lub praw z akcji albo objęcie akcji, lub
- b) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie akcji lub praw z akcji albo objęcie akcji, lub
- c) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. Nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,

- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji **podmiot zagraniczny**, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo **złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania**, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiegokolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie. Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- a) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
- b) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli lub
- c) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej – przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub
- d) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- a) bez złożenia zawiadomienia albo
- b) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie,

jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

#### **9.4. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) 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.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- a. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- b. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - i. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - ii. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- c. 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,
- d. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- e. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu art. decyzji wydanych art. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad

przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

#### **9.5. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po: zawarciu odpowiedniej umowy, ogłoszeniu publicznej oferty lub przejściu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.
- 5) Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:
- 6) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,

- 7) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

#### **9.6. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku**

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”). Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR. Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

- 1) instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
- 3) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
- 4) instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym art. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- 1) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- 2) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- 3) bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
- 4) dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

- 1) określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można

zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR 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.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- 1) 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
- 2) 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.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej. Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

- 1) ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
- 2) nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

- 1) jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
- 2) jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

- 1) zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
- 2) transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych. Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR 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. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

- 1) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
  - a) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
  - b) 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 ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
- 2) 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;
  - 3) 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 ich 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;
  - 4) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się art. następujące zachowania:

- 1) 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;
- 2) 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;
- 3) 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 powyżej poprzez:
  - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
  - b. 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
  - c. 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;
- 4) 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.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen. Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;

- 2) opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
- 3) emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta 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. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

## 10. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

### Zarząd

W skład Zarządu wchodzi:

Marek Cichewicz – Prezes Zarządu,  
Paweł Łapiński – Wiceprezes Zarządu

### Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Piotr Piaszczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Sebastian Kosakowski – Członek Rady Nadzorczej,  
Adam Salski – Członek Rady Nadzorczej,  
Bartłomiej Kupisek – Członek Rady Nadzorczej,  
Jorge Vinas Costa – Członek Rady Nadzorczej.

### Firma audytorska badająca sprawozdania finansowe Emitenta

Sprawozdanie finansowe jednostkowe Emitenta za rok 2023 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za rok 2023 zostały zbadane przez Grant Thornton Polska P.S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4055, w imieniu której kluczowy biegły rewident Paweł Zaczyński (nr ew.13290) zbadał sprawozdania finansowe.

### Autoryzowany doradca

	
Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. Abpa A. Baraniaka 6
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@inca.pl
Strona www:	www.inca.pl

**11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta – z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności, udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent tworzy grupę kapitałową, w której skład wchodzi 7 podmiotów zależnych:

- Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (adres ul. Solec 5, 94-247 Łódź, numer KRS: 0000358257, NIP: 7272762897, REGON: 100901289), w której Emitent posiada 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5000,00 PLN (pięć tysięcy złotych) i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Prezesem Zarządu Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. jest Pan Rafał Cichewicz, pełniący także funkcję Prezesa Zarządu spółki zależnej od Emitenta tj. Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o. oraz członek Zarządu spółki zależnej od Emitenta Sotor sp. z o.o.
- Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (adres ul. Solec 5, 94-247 Łódź, numer KRS: 001013234, NIP: 7272865893, REGON: 524168060), w której Emitent posiada 12.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.200.000,00 PLN (jeden milion dwieście tysięcy złotych) i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Prezesem Zarządu Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o. jest Pan Rafał Cichewicz, pełniący także funkcję Prezesa Zarządu spółki zależnej od Emitenta tj. Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. oraz członek Zarządu spółki zależnej od Emitenta Sotor sp. z o.o.
- Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa, numer KRS: 0000939304, NIP: 7272688250, REGON: 100265296), w której Emitent posiada 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 PLN (pięćset tysięcy złotych) i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Prezesem Zarządu Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. jest Pan Marek Cichewicz, pełniący także funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych sp. z o.o.
  - eKlepsydra sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (adres ul. Solec 5, 94-247 Łódź, numer KRS 0000463952, NIP: 7252068277, REGON: 1016118080), w której podmiot zależny od Emitenta tj. Bongo MUP sp. z o.o., w której posiada 120 udziałów o łącznej wartości nominalnej 6000.00 PLN (100% udziałów) oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Prezesem Zarządu eKlepsydra sp. z o.o. jest Pan Paweł Pakuła (osoba niepowiązana z Emitentem).
- Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (adres ul. Skośna 31a, 30-383 Kraków, numer KRS: 0000160728, NIP: 6760077595, REGON: 350537298), w której Emitent posiada 474 udziały o łącznej wartości nominalnej 237.000,00 PLN (dwieście trzydzieści siedem tysięcy złotych) i 67,62% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Pozostałe udziały posiadają osoby niepowiązane z Emitentem. Prezesem Zarządu Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. jest Pani Andżelika Kornacka. Członkiem Rady Nadzorczej jest Pan Marek Cichewicz, pełniący także funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz Prezesa Zarządu Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. Ponadto członkiem Rady Nadzorczej jest Pan Tomasz Salski, większościowy akcjonariusz Emitenta.
- Sotor sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu (adres ul. Gen. Józefa Sowińskiego 5, 87-100 Toruń, numer KRS: 0000594382, NIP: 8792681817, REGON: 363356023), w której Emitent posiada 1000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych) i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Prezesem Zarządu Sotor sp. z o.o. jest Sebastian Szpejankowski, a członkiem Zarządu Pan Rafał Cichewicz, pełniący także funkcję Prezesa Zarządu spółek zależnych od Emitenta tj. Centrum Pogrzebowe sp. z o.o., Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o.
- PUK USKOM sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (adres ul. Ku Słońcu 23/1 71-073 Szczecin, numer KRS: 0000021983, NIP: 8520015940, REGON: 81048576600000), w której Emitent posiada 8335 udziałów

o łącznej wartości nominalnej 1.000.200,00 PLN i 81,04% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Prezesem Zarządu jest Pan Marek Chmielewski, a członkami Rady Nadzorczej Pan Marek Cichewicz (Prezes Zarządu Emitenta), Pan Tomasz Salski (znaczący akcjonariusz Spółki) oraz Pan Rafał Cichewicz, pełniący także funkcję Prezesa Zarządu spółek zależnych od Emitenta tj. Centrum Pogrzebowe sp. z o.o., Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o.



Źródło: Emitent

\*Nieobjęta konsolidacją jest spółka eKlepsydra sp. z o.o. z uwagi na nieistotność wpływu jej wyników finansowych na sytuację majątkową, finansową i wyniki finansowy Spółki.

\*\*PUK USKOM formalnie została włączona do Grupy 20 września 2024 roku. Stosownie do postanowienia §11 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, z godnie z którym do skonsolidowanego rachunku zysków i strat włącza się w pełnej wysokości wszystkie te, wykazane w rachunku zysków i strat tej jednostki, przychody i koszty, które powstały w okresie następującym od dnia objęcia tej jednostki kontrolą przez jednostkę dominującą do dnia bilansowego. W przypadku spółki PUK USKOM konsolidacji w rachunku zysków i strat podlegały więc dane jedynie za okres od 21 do 30 września 2024 roku. Spółka pominęła ten okres jako nieistotny dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki. Skonsolidowany bilans Spółki na dzień 30 września 2024 roku prezentuje już w aktywach wartość udziałów PUK USKOM. Pełną konsolidacją w rachunku wyników i strat PUK USKOM będzie objęty w sprawozdaniu za 4 kwartał 2024 roku.

\*\*\*Styks sp. z o.o. jest konsolidowany w sprawozdaniu finansowym Emitenta od 4 kw. 2024 roku.

Podstawą zwolnienia z konsolidacji zarówno w przypadku spółki PUK USKOM sp. z o.o. jak i eKlepsydra Sp. z o.o. jest art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

## 11.1. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

### a) emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

Pan Marek Cichewicz pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, posiada na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu 1.685.209 akcji Spółki, co przekłada się na 7,06% udział w kapitale zakładowym oraz 7,06% głosów na WZA Grupy Klepsydra S.A. Dodatkowo, wskazana osoba pełni funkcję Prezesa Zarządu podmiotu zależnego od Spółki tj. Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. oraz jest członkiem Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych sp. z o.o.

Pan Marek Cichewicz jest kuzynem Pana Rafała Cichewicza będącego Prezesem Zarządu podmiotu zależnego od Emitenta Klepsydra sp. z o.o. oraz Centrum Pogrzebowe sp. z o.o., a także Członkiem Zarządu podmiotu zależnego od Emitenta Sotor sp. z o.o. Prezes Zarządu Emitenta jest również kuzynem Pana Tomasza Salskiego (znaczącego akcjonariusza Spółki).

Pan Paweł Łapiński pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, posiada na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu 132.486 akcji Spółki, co przekłada się na 0,56% udział w kapitale zakładowym oraz 0,56% głosów na WZA Grupy Klepsydra S.A.

Pan Adam Salski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, posiada na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu 33.300 akcji Spółki, co przekłada się na 0,14% udział w kapitale zakładowym oraz 0,14% głosów na WZA Grupy Klepsydra S.A. Dodatkowo, wskazana osoba jest bratem Pana Tomasz Salskiego – znaczącego akcjonariusza Grupy Klepsydra S.A. posiadającego 13.409.391 akcji Spółki, co przekłada się na 56,21% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz w głosach na WZA Spółki. Wskazana osoba jest również współnikiem P.P.U.H. Drew-Sal s.c. z siedzibą w Rzgowie – główny dostawca trumien Grupy.

Pan Piotr Piaszczyk, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, posiada na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu 182 akcje Spółki.

Pan Bartłomiej Kupisek, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, posiada na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu 27.458 akcji Spółki, co przekłada się na 0,12% udział w kapitale zakładowym oraz 0,12% głosów na WZA Grupy Klepsydra S.A.

Pan Sebastian Kosakowski, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, posiada na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu 64.804 akcje Spółki, co przekłada się na 0,27% udział w kapitale zakładowym oraz 0,27% głosów na WZA Grupy Klepsydra S.A.

Jordi Vinas Costa pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, jest również Prezesem Zarządu spółki Global Funeral Services SL, będącą znaczącym akcjonariuszem Grupy Klepsydra S.A. (3.321.428 akcji dających 13,92% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na WZA Spółki).

**b) emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta,**

Pan Tomasz Salski będący znaczącym akcjonariuszem Spółki, posiada 13.409.391 akcji Spółki co przekłada się na 56,21% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz w głosach na WZA Spółki. Wskazana osoba jest dodatkowo bratem Pana Adam Salskiego pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz kuzynem Pana Marka Cichewicza (Prezesa Zarządu Emitenta). Pan Tomasz Salski pełni również funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej Emitenta - Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych sp. z o.o.

Pan Marek Cichewicz pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, posiada na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu 1.683.524 akcji Spółki co przekłada się na 7,06% udział w kapitale zakładowym oraz 7,06% głosów na WZA Grupy Klepsydra S.A. Dodatkowo, wskazana osoba pełni funkcję Prezesa Zarządu podmiotu zależnego od Spółki tj. Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. oraz jest członkiem Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych sp. z o.o.

Pan Marek Cichewicz jest kuzynem Pana Rafała Cichewicza będącego Prezesem Zarządu podmiotu zależnego od Emitenta FP Klepsydra sp. z o.o. oraz Centrum Pogrzebowe sp. z o.o., a także Członkiem Zarządu podmiotu zależnego od Emitenta Sotor sp. z o.o. Prezes Zarządu Emitenta jest również kuzynem Pana Tomasza Salskiego (znaczącego akcjonariusza Spółki).

Global Funeral Services SL będący znaczącym akcjonariuszem Spółki, posiada 3.321.428 akcji Spółki co przekłada się na 13,92% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 13,92% udziału w głosach na WZA Spółki. Dodatkowo, Prezesem Global Funeral Services SL jest członek Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Jordi Vinas Costa.

**c) emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)**

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta. Brak jest jakichkolwiek powiązań majątkowych, organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą lub jego współnikami, a Emitentem i głównymi akcjonariuszami Emitenta.

## 12. Czynniki ryzyka

### 12.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem i bezpośrednio z działalnością Emitenta

#### ***Ryzyko konkurencji na rynku usług pogrzebowych***

Polski rynek usług pogrzebowych obejmujący około 4.000 podmiotów gospodarczych charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Dotychczas nie podejmowano działań mających na celu jego konsolidację. Grupa Klepsydra S.A. podjęła się takiego działania poprzez ustalenie długoterminowej strategii działalności. Zakłada ona konsolidację do 20 podmiotów z branży funeralnej o ugruntowanej pozycji do 2027 roku.

W związku z ustawicznym rozwojem Grupy, nie można wykluczyć, iż na rynku pojawią się nowe podmioty, w tym zagraniczne o znacząco wyższych zasobach kapitałowych, które będą próbowały naśladować działania Emitenta.

W przypadku zaistnienia znaczącej konkurencji na rynku, siła przetargowa Spółki może ulec istotnemu obniżeniu, ze względu na oferowanie przez konkurentów preferencyjnych warunków podmiotom, które będą potencjalnym przedmiotem akwizycji. Działania te mogą negatywnie wpłynąć na Spółkę w postaci zwiększenia nakładów inwestycyjnych na kolejne przejścia. To z kolei zwiększy zapotrzebowanie Emitenta na kapitał własny jak i obcy. Dodatkowo, nie można wykluczyć pojawienia się na rynku nowych rozwiązań biznesowych, które obniżą koszty ceremonii pogrzebowych, a także nie będą wymagały wykorzystania w pełni usług oferowanych przez Grupę Klepsydra S.A.

Spółka w celu minimalizowania opisywanego ryzyka, na bieżąco monitoruje sytuację na rynku usług funeralnych w Polsce jak i na świecie. Dzięki przynależności do organizacji międzynarodowych zrzeszających podmioty branżowe, posiada informacje dotyczące zachodzących zmian i wprowadzanych nowych rozwiązań na rynku zarówno polskim, jak i międzynarodowym. Co więcej, proces przejęcia kolejnych podmiotów poprzedzony jest dogłębną analizą (w tym due dilligence) wybranych podmiotów, co zmniejsza ryzyko niepowodzenia akwizycji.

#### **Ryzyko związane z zawartą umową inwestycyjną z GFS Sociedad Limitada**

Dnia 18 stycznia 2024 roku Emitent zawarł ze spółką Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie umowę, na mocy której uzgodnione zostały warunki na jakich inwestor dokona inwestycji w Emitenta. Strony uzgodniły, że Inwestor obejmie 3.321.428 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 7,01 zł za każdą akcję, stanowiące łącznie 13,92% kapitału zakładowego Spółki i opłaci je wkładem pieniężnym o łącznej wysokości 23.283.210,28 zł. Jednocześnie z zawarciem umowy z Emitentem, Inwestor zawarł umowę z głównymi akcjonariuszami Emitenta tj. Tomaszem Salskim i Markiem Cichewiczem, która reguluje ich wzajemne prawa i obowiązki jako akcjonariuszy Emitenta. Emitent pozyskał tym samym środki w znacznej wysokości, dzięki którym będzie mógł realizować strategię rozwoju poprzez akwizycje.

Na podstawie opisywanej umowy zostały określone wzajemne prawa i obowiązki stron, w tym:

a) warunki umownego, 5 letniego (od dnia zawarcia umowy) ograniczenia zbywalności akcji (lock-up) przez każdą ze stron umowy:

- Pan Tomasz Salski i Pan Marek Cichewicz zobowiązali się do posiadania przez cały okres lock-upu co najmniej 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki (na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu jest to 56,21%);
- Strony umowy zobowiązały się do niezbywania jakichkolwiek posiadanych akcji w okresie ograniczenia zbywalności za wyjątkiem dwóch możliwych warunków:
  - przeniesienia akcji pomiędzy GFS SL, a jego podmiotem zależnym/stowarzyszonym; przeniesienia akcji pomiędzy Tomaszem Salskim a fundacją rodzinną lub pomiędzy Markiem Cichewiczem a fundacją rodzinną; przeniesienia 200.000 akcji rocznie przez którąkolwiek ze stron, pod warunkiem, że Pan Tomasz Salski i Pan Marek Cichewicz będą posiadać łącznie więcej niż 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki,

- przeniesienia akcji w drodze dziedziczenia,

b) prawo pierwokupu

Od daty zawarcia umowy przez 10 kolejnych lat, jeżeli którakolwiek ze stron umowy zamierza przenieść posiadane akcje na osoby trzecie, pozostałe strony umowy będą posiadać prawo pierwokupu przysługujące proporcjonalnie do akcji posiadanych przez te strony w stosunku do ogólnej liczby posiadanych przez nich akcji. W celu przeniesienia, akcjonariusz zobowiązany jest do złożenia pisemnego zawiadomienia o takim zamiarze obejmujące rodzaj, ilość i oferowaną cenę za akcję. Akcjonariusze mają prawo przyjąć złożoną ofertę jedynie w całości.

c) opcja Tag Along

W przypadku chęci zbycia akcji na rzecz osób trzecich przez Pana Tomasza Salskiego lub Pana Marka Cichewicza w okresie 10 lat od podpisania wskazanej wyżej umowy inwestycyjnej, GFS SL po otrzymaniu odpowiedniego zawiadomienia, ma prawo żądać od sprzedającego, aby ten podjął działania zmierzające do zakupu przez potencjalnego nabywcę wszystkich akcji GFS SL lub taką samą część jaką zamierza nabyć od sprzedającego. Cena akcji GFS SL zostanie obliczona proporcjonalnie do ceny akcji sprzedającego.

Dodatkowo, w statucie Emitenta dodano uprawnienia osobiste nowego akcjonariusza Spółki polegające na między innymi:

a) par. 16 pkt 8

*„Tak długo jak akcjonariuszem Spółki posiadającym więcej niż 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki pozostawać będzie GFS, GFS przysługiwać będzie uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej (Członek Rady Nadzorczej GFS). W przypadku, w którym GFS posiadać będzie mniej niż (lub równo) 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawnienie osobiste do powołania i odwołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki wygasa, a członek ten będzie powoływany przez Walne Zgromadzenie Spółki.”*

b) par. 18 pkt 5

*„...za każdym razem, gdy zaistnieje konieczność wyboru biegłego rewidenta do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, Członek Rady Nadzorczej GFS przedstawi Radzie Nadzorczej i Zarządowi listę nie mniej niż 10 (dziesięciu) preferowanych przez GFS firm audytorskich...”*

c) par. 18 pkt 7

*„Jeżeli łączna cena płacona za jednostki uczestnictwa lub przedsiębiorstwo danego podmiotu prawnego lub jego część (w zależności od przypadku) jest wyższa niż 3.000.000,00 (trzy miliony) euro, wówczas zgoda Członka Rady Nadzorczej GFS, (...), jest wymagana...”*

W związku z powyższymi ustaleniami stron umowy oraz zapisami w Statucie Emitenta, nie można wykluczyć, iż znaczący akcjonariusz Spółki jakim został GFS SL, będzie miał znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz podejmowane przez niego decyzje. Jednakże wiążąca umowa inwestycyjna zakładająca ograniczenie zbywalności akcji oraz 10-letnie prawo pierwokupu, stanowi podstawę do nawiązania długoterminowej relacji biznesowej z partnerem o ugruntowanej renomie na hiszpańskim rynku usług funeralnych.

### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych**

Emitent jest narażony na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym, w którym prowadzi działalność. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a przepisy prawa nie zawsze są stosowane przez sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości co do interpretacji ze względu na ich niejednoznaczność, przez co możliwe jest ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych oraz narażenie Emitenta na ryzyko podnoszenia roszczeń przez inne podmioty w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej.

Kwestie związane z organizacją pogrzebów oraz pochówkiem zmarłych reguluje Ustawa o cmentarzach i chowaniu zmarłych z dnia 31 stycznia 1959 roku (Dz.U.1956 nr 11 poz. 62). Zmiana przepisów prawa lub jego



nowe interpretacje mogą jednak stanowić zagrożenie dla działalności Spółki, wpływając na osiągnięte przez Spółkę przychody z tytułu pochówku.

W szczególności, wprowadzenie ewentualnych zmian w zakresie ochrony środowiska tj. restrykcje dot. emisji z krematoriów czy nowe normy sanitarne i regulacje dotyczące pochówków mogą wymagać kosztownych dostosowań infrastruktury.

Materializacja opisywanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, a także jej dalszą działalność ze względu na konieczność uzyskania nowych pozwoleń czy też okres przejściowy związany z dostosowaniem infrastruktury Spółki do nowych norm.

Emitent w celu mitygowania opisywanego ryzyka, na bieżąco monitoruje zmiany w polskim prawie oraz posiada środki finansowe, które mogą zapewnić wdrożenie koniecznych rozwiązań pozwalających na kontynuowanie podstawowej działalności w przypadku zmiany przepisów i norm.

#### **Ryzyko związane z czynnikami obyczajowymi**

Ceremonie pogrzebowe w Polsce od lat cechują się restrykcyjnym i tradycjonalistycznym podejściem do ich przeprowadzania. Jednakże Emitent, posiadając wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności w branży funeralnej, dostrzega zachodzące zmiany w preferencjach swoich klientów do obrzędów pogrzebowych wraz ze zmieniającym się otoczeniem.

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości diametralnie zmienią się preferencje społeczne dot. formy pochówku (rosnąca popularność kremacji) jak i tradycyjnego podejścia do ceremonii pogrzebowych, które ustąpią mniej formalnym uroczystościom. Taka sytuacja może wpłynąć na strukturę przychodów Grupy, przez co konieczne będzie dostosowanie się przez nią do nowych warunków i oczekiwań klientów.

Jednakże głębokie przywiązanie dużej części społeczeństwa do tradycji w Polsce, pozwala twierdzić, iż procesy te nie będą postępować szybko. Nadal w wielu regionach kraju Emitent zauważa brak otwartości swoich klientów na nowe rozwiązania. Opisywane wyżej zmiany preferencji obserwowane są w szczególności w dużych ośrodkach miejskich, gdzie szybciej zachodzą procesy integracji międzykulturowej, przez co społeczeństwa są bardziej skłonne do korzystania z nowych rozwiązań praktykowanych często w innych regionach Europy czy świata.

Spółka dzięki swojemu doświadczeniu w branży funeralnej rozpoznaje nowe potrzeby i wymagania klientów dot. ceremonii pogrzebowych i dostosowuje się do nich w celu zapewnienia najwyższej jakości i kompleksowości swoich usług.

#### **Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi w społeczeństwie**

Istnieje ryzyko, że spowolnienie gospodarcze, wraz z utrzymującą się wysoką inflacją, doprowadzą do zmniejszenia zasobności materialnej społeczeństwa i ograniczenia przez ludzi dokonywania wydatków związanych z pochówkiem. Oznacza to, że wybierane będą najtańsze opcje pochówku, a klienci kierowali się będą jedynie ceną. Może to spowodować zmniejszenie przychodów Grupy Emitenta i pogorszenie zyskowności.

#### **Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju**

W 2023 roku Spółka po zmianie podstawowej działalności operacyjnej na branżę funeralną, określiła długoterminową strategię rozwoju na lata 2024-2028. Zakłada ona konsolidację rynku usług funeralnych poprzez akwizycję do 20 podmiotów o ugruntowanej pozycji w danym regionie. Dzięki tym działaniom, Emitent zamierza uzyskać około 10% udziału w rynku usług pogrzebowych w Polsce.

W celu dokonania akwizycji podmiotu, Emitent dokonuje wewnętrznie lub zlecając to podmiotowi zewnętrznemu dogłębnej analizy due diligence, w celu jak najlepszego poznania wybranego podmiotu oraz określenia potencjalnych możliwości jego rozwoju. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent dokonał 4 akwizycji.

Dodatkowo, strategia Emitenta zakłada wdrożenie polityki dywidendowej od 2025 roku, gdzie 20% zysku netto wypracowanego w roku poprzednim będzie wypłacane w formie dywidendy, a pozostałe środki zostaną wykorzystane w szczególności na potrzeby kolejnych akwizycji.

W związku z realizowaniem przez Spółkę założonej strategii, nie można wykluczyć, iż w wyniku nieudanej akwizycji bądź problemów finansowych któregoś z podmiotów zależnych Emitenta, dotychczasowe plany wydłużą się w czasie lub nie zostaną zrealizowane ze względu na konieczność zaangażowania dodatkowych środków pieniężnych w inne przedsięwzięcia, w tym restrukturyzację podmiotów zależnych.

Emitent na bieżąco monitoruje stan prosperowania poszczególnych spółek w Grupie Klepsydra oraz podejmuje konieczne działania w celu usprawnienia ich procesów wewnętrznych. Również założenia strategii rozwoju są rewidowane przez kadrę zarządzającą. Na dzień Dokumentu, w opinii Zarządu, dotychczasowe plany rozwojowe Spółki są niezagrożone.

#### **Ryzyko związane z rozwojem poprzez akwizycje**

Strategia rozwoju Grupy Klepsydra S.A. zakłada nabywanie kolejnych przedsiębiorstw, aż do osiągnięcia ok. 10% udziału w krajowym rynku. Realizacja tej strategii związana jest z wieloma wyzwaniami stojącymi przed kadrą zarządzającą, w szczególności dotyczącymi identyfikacji odpowiedniego celu przejęcia, właściwej oceny jego stanu, dokonania właściwej jego wyceny, dokonania transakcji na korzystnych i bezpiecznych warunkach. Do realizacji przyjętej strategii konieczne jest ponoszenie znacznych środków pieniężnych, co może wiązać się z pozbawieniem Grupy zgromadzonych oszczędności, a nawet zaciągnięciem długu lub pozyskaniem kapitału z emisji akcji, co z kolei może skutkować rozwodnieniem udziału w spółce dotychczasowych akcjonariuszy.

W związku z tym, należy zwrócić szczególną uwagę na wskaźniki finansowe Spółki oraz jej stan zadłużenia i płynności. Na dzień 30 września 2024 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki wynosił 0,12, a wskaźnik bieżącej płynności 5,31 co wskazuje na dobrą kondycję finansową Spółki. Jednakże wraz z podejmowaniem kolejnych decyzji akwizycyjnych nie można wykluczyć, iż poziomy zadłużenia i płynności ulegną negatywnej zmianie.

Zarząd Emitenta wskazuje, że stan finansowy Spółki jest na bieżąco monitorowany, a kolejne decyzje o akwizycjach są podejmowane dopiero po uzyskaniu stosownych analiz wskazujących na brak zagrożenia sytuacji finansowej Grupy.

#### **Ryzyko utraty rozpoznawalności poszczególnych spółek Grupy**

Strategia rozwoju Grupy zakłada nabywanie przedsiębiorstw pogrzebowych działających na rynkach lokalnych. Przejmowane podmioty zazwyczaj posiadają swoją renomę na danym rynku lokalnym, która była budowana latami przez wcześniejszych właścicieli. Istnieje ryzyko, że po przejściu własności zakładu pogrzebowego na nowego właściciela – Spółkę, marka utraci swoją renomę, co odbędzie się ze szkodą dla Emitenta bowiem inwestycja straci na wartości.

W przypadku materializacji opisywanego czynnika ryzyka, odbudowanie renomy przejętej firmy pogrzebowej może wymagać zaangażowania znacznych środków pieniężnych, które zostaną przeznaczone w szczególności na marketing danej spółki oraz wzmocnienie jej pozycji na lokalnym rynku.

Zarząd Spółki wskazuje, iż jako Grupa Kapitałowa posiada przewagę nad innymi podmiotami z branży, z uwagi na korzyści skali płynące z ustawicznego rozwoju Grupy oraz posiada środki pieniężne konieczne do podjęcia ewentualnych działań w przypadku wystąpienia opisywanych wyżej zdarzeń.

#### **Ryzyko związane z integracją przejętych podmiotów**

Realizacja strategii Grupy zakłada akwizycje kolejnych spółek świadczących usługi pogrzebowe. Działania te mogą wiązać się z trudnościami z włączeniem nowych podmiotów do istniejących struktur. Emitent zakłada, że konsolidacja podmiotów z branży funeralnej przyniesie określone korzyści w postaci synergii kosztowych oraz optymalizacji procesów zarządzania Grupą.

W związku z tym nie można wykluczyć, że zakładana integracja i reorganizacja działalności przejmowanych podmiotów w ramach Grupy przebiegnie niepomyślnie lub będzie wiązała się z poniesieniem kosztów większych niż zakładano.

Materializacja opisywanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy ze względu na poniesienie kosztów związanych z akwizycją oraz dalszą restrukturyzacją nowej spółki zależnej.

Emitent wskazuje, iż po dokonaniu akwizycji nowego podmiotu, zwykle istnieje potrzeba wdrożenia do spółki nowych standardów zarządczych. Kadra zarządzająca Emitenta poprzez swoje długoletnie doświadczenie w branży funeralnej wspiera nowy podmiot zależny w implementacji jak najbardziej efektywnych procesów sprzedażowych, marketingowych czy zarządczych.

#### **Ryzyko związane ze wzrostem lub nieprzewidywanymi kosztami działalności**

Przy obecnej zmiennej sytuacji makroekonomicznej, nie można wykluczyć ewentualnego wzrostu kosztów działalności lub pojawienia się nieprzewidywanych dotychczas przez Spółkę kosztów, przy jednoczesnym braku

odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników mogących mieć wpływ na wzrost kosztów działalności Spółki zalicza się w szczególności wzrost płac, wzrost opłat za media, wzrost opłat fiskalnych lub innego rodzaju obciążeń publicznoprawnych, zmiany w przepisach prawa, w tym w szczególności nowe wymagania, lub restrykcje dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej. Istnieje w szczególności ryzyko wzrostu kosztów związanych z cenami energii.

Zarząd Emitenta wskazuje, iż monitoruje działania dotyczące wyżej wymienionych zagadnień, jednakże nie ma bezpośredniego wpływu na zmiany legislacyjne, makroekonomiczne i geopolityczne, które mogą znacząco wpłynąć na stan finansowy oraz dalszą działalność Spółki.

#### **Ryzyko związane z zatrudnieniem**

Spółki z Grupy opierają swoją dotychczasową działalność podstawową na zaufanych i wykwalifikowanych pracownikach. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Grupa zatrudnia 127 osób na podstawie umowy o pracę oraz 2 na podstawie umowy zlecenia. Emitent ponadto, w związku z wejściem do grona spółek giełdowych (na zasadzie "odwrotnego przejęcia") oraz przyjęciem strategii rozwoju zakładającą akwizycje podmiotów z branży funeralnej, wymaga stałej obsługi wykwalifikowanej kadry. W związku z powyższym, kwestia zatrudnienia jest dla Spółki kluczowa, aby zapewnić stabilne funkcjonowanie i rozwój. Mając na uwadze trudną sytuację na rynku pracy, która wynika w szczególności z braku wykwalifikowanej kadry, istnieje ryzyko spadku efektywności Emitenta w realizacji celów strategicznych lub poszczególnych spółek z Grupy w bieżącej działalności, w przypadku wystąpienia problemów z dostępnością pracowników, w szczególności tych najbardziej wykwalifikowanych.

Zarząd Emitenta wskazuje, iż monitoruje bieżącą sytuację na rynku pracy oraz oferuje swoim pracownikom warunki wynagrodzenia oparte o stawki rynkowe.

#### **Ryzyko związane z wykorzystaniem finansowania działalności kapitałem obcym**

Podmioty zależne od Emitenta wykorzystują finansowanie zewnętrzne, w tym kredyty bankowe oraz pożyczki od instytucji (Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego) jak i inwestorów prywatnych (Pan Tomasz Salski), w celu finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych oraz zapewnienia bieżącej płynności.

Na dzień 30 września 2024 roku łączne, kwotowe zadłużenie Grupy (stanowiące wartość należną dla właścicieli kapitału) wyniosło 7,9 mln PLN. Dodatkowo, Grupa wykorzystuje leasing operacyjny, którym objęte są niezbędne maszyny i samochody wykorzystywane w podstawowej działalności operacyjnej. Są to m.in. samochody z nadwoziem typu karawan oraz urządzenia i maszyny wykorzystywane przy realizacji inwestycji w Krakowie przez spółkę zależną od Emitenta Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. Na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiada zawartych 13 umów leasingu operacyjnego, a saldo pozostałe do spłaty wynosi 1,01 mln PLN.

W związku z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego, nie można wykluczyć, iż w przypadku pogorszenia się sytuacji na rynku usług funeralnych, chwilowych problemów finansowych, któregoś z podmiotów zależnych lub przeprowadzenia nietrafnej akwizycji kolejnego podmiotu, zdolność do spłaty zobowiązań Grupy ulegnie pogorszeniu. Wystąpienie opisywanych zdarzeń może ograniczyć ilość posiadanych przez Grupę wolnych środków pieniężnych, a także negatywnie wpłynąć na jej wynik finansowy.

W celu minimalizacji opisywanego ryzyka, Spółka na bieżąco monitoruje stabilność finansową Grupy, w szczególności kwestie związane z jej płynnością i zadłużeniem. Na dzień 30 września 2024 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 5,31. Z kolei wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie 0,12. Odczyty opisywanego fragmentu analizy finansowej Spółki, wskazują na brak zagrożenia niewypłacalnością Grupy Klepsydra S.A. Szczegółowe tabele dotyczące kredytów i pożyczek oraz leasingu operacyjnego Grupy znajdują się w punkcie 14.4. niniejszego Dokumentu.

#### **Ryzyko związane z prawem pracy**

W związku z tym, iż jednym ze składników kosztowych Emitenta w 3 kw. 2024 roku były wynagrodzenia stanowiące 27% kosztów oraz powiązane z nimi ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (5%), Emitent narażony jest na ryzyko zmian legislacyjnych związanych z minimalnym poziomem wynagrodzeń w gospodarce (płaca minimalna) oraz zmian związanych z opodatkowaniem umów o pracę (podatek jednolity) w przypadku zatrudnienia w przyszłości na takiej umowie. Spółka na dzień Dokumentu zatrudnia 127 osób w ramach umowy o pracę oraz 2 na podstawie umowy zlecenia. W związku z tym, wprowadzenie zmian w zakresie opodatkowania tego typu umów (zmiany w zabezpieczeniu socjalnym pracowników) może negatywnie odbić się na wysokości

ponoszonych kosztów z tytułu wynagrodzeń. Ponadto, istotne są również wszelkie regulacje związane z zatrudnianiem obcokrajowców, a ich zaostrzenie może narazić Emitenta na dodatkowe ryzyko związane z pozyskaniem pracowników. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany legislacyjne w prawie pracy oraz oferuje swoim pracownikom warunki zatrudnienia oparte o stawki rynkowe.

#### **Ryzyko związane ze zmianami prawa podatkowego na rynkach Emitenta**

Regulacje prawne ulegają częstym zmianom w większości systemów prawnych na świecie. Jednocześnie trudno jest przewidzieć kierunki tych zmian w przyszłości. W związku z tym istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie szybko dostosować się do nowych przepisów prawnych, co w konsekwencji może narazić go na sankcje lub wzrost wydatków prowadzonej działalności. Szczególnie częstym zmianom i nowelizacjom ulega prawo podatkowe. Z tego tytułu Emitent narażony jest na zwiększenie obciążeń fiskalnych. Utrudnienia sprawia również odpowiednia interpretacja przepisów podatkowych, w wyniku której może wystąpić dysonans między interpretacją przyjętą przez Emitenta, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej.

W celu spełnienia odpowiednich standardów rachunkowości i wymogów prawa podatkowego, Grupa korzysta z usług biur rachunkowych, które zapewniają kompleksową obsługę księgowo-rachunkową.

## **12.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami**

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta**

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

#### **Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu**

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

#### **Ryzyko dotyczące potencjalnego wpływu wprowadzenia akcji objętych wnioskiem na potencjalną podaż akcji i kurs Emitenta.**

Akcje serii F, G i H objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. były obejmowane z dyskontem względem ceny rynkowej akcji Emitenta dopuszczonych do obrotu. Akcje serii F, G i H w liczbie 20.856.735 sztuk stanowią 87,42% sumy akcji wszystkich serii Emitenta i były obejmowane po cenie emisyjnej równej kolejno 3,00 PLN (akcje serii F), 3,0254 PLN (akcje serii G), 7,01 PLN (akcje serii H) za każdą akcję o wartości nominalnej 0,10 PLN. Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na akcje serii A, B, C, D, E, F, G i H, z czego akcje serii A, B, C są przedmiotem obrotu w ASO NewConnect. Akcjami niewprowadzonymi do obrotu pozostaną serie D i E. W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z podażą akcji obejmowanych po cenie niższej niż aktualna cena rynkowa, stanowiących 87,42% wszystkich akcji. Wprowadzenie do obrotu akcji serii F, G i H może mieć negatywny wpływ na cenę rynkową akcji Emitenta oraz kształtowanie się kursu akcji Grupy Klepsydra S.A. w przyszłości.

Na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej dnia 18 stycznia 2024 roku, znaczący akcjonariusze Spółki tj. Pan Tomasz Salski, GFS SL oraz Pan Marek Cichewicz, zobowiązali się do realizacji 5 letniego ograniczenia zbywalności akcji od dnia zawarcia umowy. Wskazani akcjonariusze posiadali łącznie 77,16% (obecnie 77,19%) udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz głosów na WZA. Dodatkowo, strony umowy przez 10 lat od zawarcia wskazanego dokumentu, obowiązuje prawo pierwokupu oraz opcja Tag Along, która gwarantuje wyjście z inwestycji spółce GFS SL, w przypadku zbycia akcji przez pozostałe strony umowy. Jednakże po upływie okresu

obowiązujących postanowień opisywanej umowy, istnieje ryzyko podaży akcji na rynku wtórnym (rynek NewConnect) obejmowanych po niższej cenie niż obecna cena rynkowa Spółki.

#### **Ryzyko braku wypłaty dywidendy**

Zgodnie z artykułem 347 § 1 oraz 2 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Ponadto zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kodeks Spółek Handlowych w art. 348 § 1 stanowi również, że kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowe lub rezerwowe. Co istotne dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie (art. 348 § 3 KSH).

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent nie wypłacał dywidendy.

Dnia 28 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, uchwałą nr 8, postanowiło pokryć stratę z roku 2023 w kwocie 331.773,44 PLN (trzysta trzydzieści jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt trzy 44/100) z kapitału zapasowego.

Zarząd Emitenta wskazuje, że w swoich planach strategicznych zakłada rozpoczęcie wypłaty dywidendy od 2025 roku (z zysku za rok obrotowy 2024) w wysokości 20% osiągniętego zysku netto.

#### **Ryzyko związane ze znaczącymi akcjonariuszami**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% udziału w kapitale Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

- Tomasz Salski posiadający 13.409.391 akcji stanowiących 56,21% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Global Funeral Services Sociedad posiadający 3.321.428 akcji stanowiących 13,92% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Marek Cichewicz posiadający 1.683.524 akcji stanowiących 7,06% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

Akcjonariusze ci osiągnęli łącznie 77,19% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że pozostali akcjonariusze będą mieli ograniczony wpływ na decyzje podejmowane przez Emitenta. Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania głównych akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Taka struktura akcjonariatu ogranicza realny wpływ akcjonariuszy mniejszościowych na wynik i treść uchwał podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, a tym samym na strukturę i zarządzanie Spółką. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że główni akcjonariusze podejmą decyzję o zmianie strategii Spółki, czy też zmianie przedmiotu działania Spółki, która nie będzie zgodna z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych. Istnieje również ryzyko, iż Emitent będzie zawierał transakcje z akcjonariuszami dominującymi. Transakcje te (o ile nastąpią) będą zawierane na zasadach rynkowych. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

#### **Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi**

Cena rynkowa akcji może ulec obniżeniu lub podlegać istotnym wahaniom wywołanym przez szereg czynników, z których większość jest poza kontrolą Spółki i nie są one jednoznacznie związane z działalnością i perspektywami rozwoju Spółki. Do czynników tych należą: ogólne trendy ekonomiczne w Polsce, warunki i trendy w sektorze rynku funeralnego w Polsce i na innych rynkach europejskich, zmiany w kwartalnych

wynikach operacyjnych Spółki, fluktuacje cen giełdowych akcji oraz wolumenów obrotu, potencjalne zmiany w regulacjach mogące mieć wpływ na działalność Spółki, zmiany szacunków finansowych lub rekomendacji wydanych przez analityków papierów wartościowych w odniesieniu do Spółki lub akcji, ogłoszenie przez Spółkę lub jej konkurentów informacji na temat nowych planowanych projektów inwestycyjnych, transakcje nabycia, transakcje joint venture, a także działalność podmiotów dokonujących sprzedaży krótkiej oraz zmiana ograniczeń regulacyjnych w odniesieniu do takiej działalności. Ponadto rynek kapitałowy podlega znacznym fluktuacjom cen, które mogą być niezwiązane lub nieproporcjonalnie wysokie w porównaniu z wynikami z działalności danych spółek. Takie ogólne czynniki rynkowe mogą mieć negatywny wpływ na kurs akcji, niezależnie od wyników działalności Emitenta.

### **Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3).

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych – z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uparczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
  - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
  - w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o

ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

- W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.
- W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu.
- W przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Giełda jako organizator alternatywnego systemu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda jako organizator alternatywnego systemu informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej.**

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent lub sprzedający ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie związane z zaistnieniem tych okoliczności.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent lub sprzedający nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej Ustawy lub dopełni go nienależyście, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.



Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

W dniu 6 maja 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, na podstawie której przepisy prawa polskiego zostały dostosowane do przepisów Rozporządzenia MAR.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub sprzedający nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może: - wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo – nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo – zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości.

Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

#### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie**

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 wskazanym powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym

systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z Animatorem Rynku, (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku na podstawie umowy zawartej z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 z zastrzeżeniem ust. 10 i 11, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

### 13. Historia emitenta

Emitent jako podmiot notowany na rynku NewConnect działał wcześniej pod nazwą Merit S.A. prowadząc działalność finansową. Obecnie Emitent skupia i aktywnie przejmuje podmioty związane z branżą funeralną (pogrzebową). Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 września 2010 r. W 2023 r., w wyniku odwrotnego przejęcia, Emitent zmienił strukturę właścicielską i działalność na branżę funeralną.

#### Przed zmianą profilu działalności Spółki

Data	Wydarzenie
11 czerwca 2010 roku	Powstanie spółki pod firmą Merit Invest S.A. (Rep. A nr 163/2010) i objęcie akcji serii A przez założycieli.
27 czerwca 2011 roku	Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B (Rep. A nr 1119/2011).
17 kwietnia 2012 roku	Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C (Rep. A nr 1621/2012).
25 czerwca 2014 roku	Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D (Rep. A nr 3896/2014).
13 października 2016 roku	Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E (Rep. A nr 5509/2016).
31 sierpnia 2020 roku	Konwersja akcji serii E z imiennych na akcje na okaziciela (Rep. A nr 4824/2020).
10 marca 2022 roku	Podjęcie decyzji o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych.

31 grudnia 2022 roku	Zaprzestanie wykonywania działalności polegającej na zarządzaniu ASI. Decyzja KNF o wykreśleniu podmiotu miała miejsce 13 kwietnia 2023 roku.
----------------------	--

Źródło: Emitent

### Po zmianie profilu działalności Spółki

W dniu 14 lutego 2023 roku Spółka zawarła z jej (ówcześnie) głównym akcjonariuszem Panem Arturem Błasikiem oraz Panem Tomaszem Salskim i Panem Markiem Cichewiczem umowę inwestycyjną regulującą warunki transakcji, której przedmiotem była działalność Spółki. Strony Umowy zobowiązały się doprowadzić do:

- a) Nabycia przez Spółkę od Tomasza Salskiego i Marka Cichewicza udziałów w spółkach Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, jako wkład niepieniężny o łącznej wartości godziwej wynoszącej nie mniej niż 45.000.000,00 zł na pokrycie 15.000.000 sztuk akcji Spółki w podwyższonym kapitale zakładowym,
- b) Zaprzestania prowadzenia przez Spółkę dotychczasowej działalności oraz rozpoczęcia nowej na rynku usług funeralnych,
- c) Dokapitalizowania Spółki kwotą nie wyższą niż 30.000.000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela Spółki,
- d) Dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki poprzez powołanie osób wskazanych przez Inwestorów oraz dokonanie zmian w Statucie obejmujących dostosowanie przedmiotu działalności Spółki do działalności w branży funeralnej.

W dniu 23 lutego 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 zaprotokołowaną aktem notarialnym Rep. A nr 743/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w oparciu o postanowienie § 8a Statutu Spółki poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Na mocy przedmiotowej uchwały Zarząd dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 300.000,00 zł do kwoty 525.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w liczbie 2.250.000. Zarząd ustalił cenę emisyjną akcji serii F na 3,00 zł za każdą poszczególną akcję. Subskrypcja akcji serii F została zakończona w dniu 30 czerwca 2023 roku. W wyniku emisji akcji serii F Spółka pozyskała kwotę w wysokości 6.750.000 zł z przeznaczeniem na rozwój nowej działalności, w tym na akwizycje.

W dniu 20 czerwca 2023 roku, w wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 14 lutego 2023 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 21 zaprotokołowaną aktem notarialnym Rep. A nr 2650/2021, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 1.499.999,90 zł w drodze emisji prywatnej 14.999.999 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Cena emisyjna akcji serii G została ustalona na kwotę 3,0254 zł. Walne Zgromadzenie postanowiło, że akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem będzie:

- 1.000 udziałów spółki pod firmą Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego tej spółki, których łączna wartość godziwa wynosiła 25.636.000,00 zł,
- 12.000 udziałów spółki pod firmą Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego tej spółki, których łączna wartość godziwa wynosiła 9.815.000,00 zł,
- 100 udziałów spółki pod firmą Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego tej spółki, których łączna wartość godziwa wynosiła 9.930.000,00 zł.

Uchwała Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej została wykonana w dniu 20 czerwca 2023 roku. W tym dniu Spółka nabyła tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji serii G udziały ww. spółek, stając się ich jedynym współnikiem, a akcjonariusze wnoszący wkład niepieniężny objęli 14.999.999 akcji serii G, w tym Tomasz Salski objął 13.374.099 akcji, a Pan Marek Cichewicz objął 1.625.900 akcji.

Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło również w dniu 20 czerwca 2023 roku uchwałę w sprawie zmiany firmy (nazwy) Emitenta z Merit Spółka Akcyjna na Grupa Klepsydra Spółka Akcyjna.

Z chwilą nabycia udziałów w spółkach Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o., Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o., Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o., Emitent rozpoczął nowy rozdział w swojej historii tworząc grupę kapitałową działającą na rynku usług funeralnych. Emitent stał się w grupie kapitałowej spółką dominującą.

Na skutek transakcji istotnie zmieniła się sytuacja majątkowa Spółki, bowiem jej aktywa zasilili majątek o wartości 45.381.000,00 zł. Zmianie uległa także sytuacja finansowa, bowiem nabyte aktywa są podmiotami o stabilnej i ugruntowanej pozycji na rynku usług pogrzebowych w Polsce, osiągającymi stabilne przychody i dodatnie wyniki.

W dniu 26 czerwca 2023 roku Emitent nabył łącznie 359 udziałów spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, w wyniku czego Spółka stała się podmiotem dominującym wobec niej. Na dzień sporządzenia Dokumentu Spółka posiada łącznie 474 udziały spółki Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o., które stanowią 67,62% kapitału zakładowego oraz reprezentują łącznie 67,62% w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Łączna cena wszystkich nabytych przez Spółkę udziałów wyniosła 3.314.500,00 zł. Nabycie udziałów tej spółki stanowiło pierwszy krok realizacji strategii Emitenta w zakresie konsolidacji polskiej branży funeralnej poprzez akwizycje.

W dniu 28 listopada 2023 roku Emitent zawarł warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Sotor sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Na podstawie umowy Emitent nabył 100% udziałów w spółce za cenę 10.000.000 zł.

W dniu 18 stycznia 2024 roku Emitent zawarł ze spółką Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie umowę na mocy której, uzgodnione zostały warunki na jakich inwestor dokona inwestycji w Emitenta. Strony uzgodniły, że Inwestor obejmie 3.321.428 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 7,01 zł za każdą akcję, stanowiące łącznie 13,92% kapitału zakładowego Spółki i opłaci je wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 23.283.210,28 zł. Jednocześnie z zawarciem umowy z Emitentem, Inwestor zawarł umowę z głównymi akcjonariuszami Emitenta tj. Tomaszem Salskim i Markiem Cichewiczem, która reguluje ich wzajemne prawa i obowiązki jako akcjonariuszy Emitenta. Emitent pozyskał tym samym środki w znacznej wysokości, dzięki którym będzie mógł realizować strategię rozwoju poprzez akwizycje.

Dnia 19 stycznia 2024 roku na podstawie uchwały nr 9 zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 305/2024 z NWZ Spółki podwyższono kapitał zakładowy Emitenta poprzez emisję akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 360.673,60 PLN, poprzez emisję 3.606.736 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 7,01 zł. Wszystkie akcje pokryte zostały wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS dnia 13 marca 2024 roku.

Pozyskane od Inwestora środki pieniężne pozwoliły na nabycie w dniu 25 stycznia 2024 roku przez Emitenta wszystkich istniejących udziałów w spółce Sotor sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu – jednej z największych firm pogrzebowych działających w województwie Kujawsko-Pomorskim. Udziały w spółce Sotor sp. z o.o. zostały nabyte stosownie do umowy zawartej przez jej wspólników z Emitentem w dniu 28 listopada 2023 roku. Strony uzgodniły wówczas, że cena za udziały wyniesie łącznie 10.000.000,00 PLN. Strony ustaliły również, że warunkiem przeniesienia prawa własności udziałów spółki Sotor sp. z o.o. na rzecz Emitenta będzie zapłata do dnia 31 stycznia 2024 roku ustalonej ceny.

Dnia 4 lipca Spółka zawarła umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest określenie warunków i terminów przejścia przez Spółkę kontroli nad Przedsiębiorstwem Usług Komunalnych „USKOM” sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, która świadczy kompleksowe usługi pogrzebowe. Opisywana umowa zakłada, iż do dnia 30 listopada 2024 roku Spółka obejmie nowopowstałe udziały za wkład pieniężny w wysokości 5 mln PLN, a dotychczasowy wspólnik podmiotu przejmowanego wystąpi z niego na skutek umorzenia wszystkich posiadanych przez niego udziałów. Przejęcie dokonane zostanie według zasady „debt free/cash free”.

Dnia 30 sierpnia 2024 roku Spółka, w nawiązaniu do powyższej umowy inwestycyjnej, objęła 8.335 udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM” sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Spółka pokryje objęte udziały wkładem pieniężnym w wysokości 5 mln PLN. Zgodnie z ustaleniami obu stron, przelew bankowy w wysokości 4 mln PLN został zrealizowany dnia 2 września 2024 roku, a pozostała kwota zostanie przelana po rejestracji objęcia udziałów w KRS. Objęte przez Spółkę udziały reprezentować będą docelowo 96,46% kapitału

zakładowego oraz taki sam udział w ogóle głosów na zgromadzeniu wspólników USKOM. Wskazany podmiot został włączony do Grupy Kapitałowej Klepsydra dnia 20 września 2024 roku co stanowi kolejny krok w realizacji strategii Spółki w zakresie konsolidacji branży funeralnej poprzez akwizycje. USKOM jest siódmą spółką zależną od Spółki świadczącą usługi pogrzebowe lub około-pogrzebowe.

Dnia 8 października 2024 roku Spółka nabyła prawa własności 200 udziałów w spółce STYKS sp. z o.o., która świadczy kompleksowe usługi pogrzebowe w Lublinie i okolicach. Spółka nabyła udziały w STYKS od 7 osób fizycznych będących jej dotychczasowymi wspólnikami. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego STYKS sp. z o.o. Łączna cena za wszystkie nabyte przez Spółkę udziały wyniosła 4,5 mln PLN. Spółka sfinansuje nabycie udziałów ze środków własnych. Wartość transakcji uwzględnia zobowiązania STYKS sp. z o.o. W ramach transakcji nabycia udziałów Spółka złożyła wobec podmiotu trzeciego zobowiązanie poręczenia za istotną część zobowiązań STYKS w kwocie 4,8 mln PLN netto. Przejęcie kontroli nad STYKS sp. z o.o. odbyło się z chwilą zawarcia umów sprzedaży udziałów. Konsolidacja wyników STYKS sp. z o.o. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki rozpoczęła się w 4 kwartale 2024 roku. STYKS sp. z o.o. to podmiot działający w branży funeralnej od 1991 roku. Świadczy kompleksowe usługi funeralne w województwie lubelskim, gdzie jest jedną z największych firm pogrzebowych. W roku 2023 wykonał 794 pochówki. W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2023 roku osiągnęła przychody w wysokości 5,1 mln zł oraz wypracowała zysk netto na poziomie 0,32 mln zł. Spółka jest właścicielem nieruchomości oraz floty pojazdów pogrzebowych.

## 14. Opis działalności emitenta

### 14.1. Charakterystyka działalności

Grupa Klepsydra S.A. to rodzinna spółka holdingowa skupiająca podmioty gospodarcze z branży funeralnej. Emitent świadczy kompleksowe usługi pogrzebowe i kremacyjne w wielu lokalizacjach w Polsce oraz za granicą w postaci usługi międzynarodowego transportu osób zmarłych, również w modelu B2B.

W skład Grupy zawiera się Emitent jako podmiot dominujący oraz 8 podmiotów zależnych. Poniżej został przedstawiony obszar działalności poszczególnych spółek oraz region ich działalności.

Logo spółki	Nazwa i funkcja	Zakres działalności
	Grupa Klepsydra S.A. (podmiot dominujący)	Spółka holdingowa zrzeszająca podmioty z branży funeralnej.
	Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. (spółka zależna)	Spółka realizuje inwestycję w ramach programu partnerstwa publiczno-prywatnego w Podgórkach Tynieckich w Krakowie. Cmentarz, krematorium oraz usługi pogrzebowe dla lokalnych firm z województwa małopolskiego.
	Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o.	Spółka posiada ponad 60-letnie doświadczenie w świadczeniu usług pogrzebowych i cmentarnych, a także od 2008 roku w zakresie usług kremacyjnych.
	Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o.	Spółka specjalizuje się w transgranicznym transporcie osób zmarłych i ich prochów. Swoje usługi świadczy profesjonalnie w oparciu o znajomość prawa międzynarodowego, zwyczajów, obrządków i religii w poszczególnych krajach oraz rozbudowaną sieć

		współpracujących partnerów na całym świecie.
	Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych w Krakowie	Jest jedną z największych spółek świadczących usługi pogrzebowe i kremacyjne w Krakowie i okolicach. Powstała 1 maja 1992 r. w wyniku prywatyzacji Miejskiego Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych w Krakowie.
	Sotor sp. z o.o.	Sotor jest jedną z największych firm pogrzebowych działających w województwie kujawsko-pomorskim. Spółka świadczy kompleksowe usługi funeralne w Toruniu oraz jego okolicach.
	PUK USKOM sp. z o.o.	Spółka rozpoczęła działalność w branży pogrzebowej w 1993 roku. Świadczy usługi pogrzebowe w Szczecinie i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.
	eKlepsydra sp. z o.o. (spółka wyłączona z konsolidacji)	Spółka świadczy internetową usługę informowania (w postaci e-powiadomień) o śmierci i ceremonii pogrzebowej.
	Styks sp. z o.o.	Podmiot świadczący kompleksowe usługi funeralne w województwie lubelskim, gdzie jest jedną z największych firm pogrzebowych.

Źródło: Emitent

\*Styks sp. z o.o. będzie konsolidowany od 4 kw. 2024 roku jako 8 podmiot zależny od Emitenta.

Obecnie Emitent koncentruje swoją działalność w województwie mazowieckim, małopolskim, łódzkim, kujawsko-pomorskim zachodniopomorskim oraz lubelskim.



Źródło: Emitent

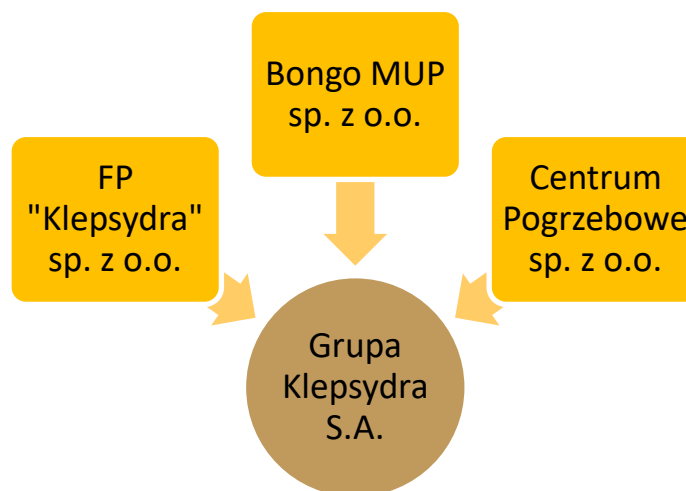
Dzięki wieloletniemu doświadczeniu w sektorze funeralnym w Polsce, poprzez osoby zarządzające i kontrolujące, Grupa realizuje swoją strategię w postaci konsolidacji polskiego rynku usług pogrzebowych. Historia działalności poszczególnych spółek obecnie należących do Grupy Klepsydra S.A., sięga nawet lat 50-tych ubiegłego wieku. W szczególności, Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o. powstała z przekształcenia Miejskiego Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych w Łodzi i była rozwijana przez rodzinę Pana Tomasza Salskiego (znaczącego akcjonariusza Grupy). Już na początku XXI wieku doszło do pierwszego przejęcia i realizacji strategii konsolidacji rynku poprzez fuzję FP „Klepsydra” sp. z o.o. z Bongo MUP sp. z o.o. W 2008 roku, obserwując trendy rynkowe, widząc znaczący wzrost zapotrzebowania na usługi kremacyjne w Polsce, spółka FP „Klepsydra” sp. z o.o. zainwestowała w budowę własnej spopieliarni w Łodzi, co przyczyniło się do wzmocnienia pozycji konkurencyjnej spółki.

W 2010 r. w związku z realizacją inwestycji w ramach programu partnerstwa publiczno-prywatnego – PPP w Podgórkach Tynieckich w Krakowie, została powołana spółka Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. Jest to pierwsza tak zaawansowana inwestycja z sektora funeralnego, która jest realizowana przez firmę prywatną w Polsce, w ramach PPP. Docelowo, powstanie tam cmentarz o powierzchni 9 hektarów wraz z domem pogrzebowym i spopieliarnią zwłok. Wartość inwestycji szacowana jest na 24,5 mln PLN brutto. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent jest na etapie realizacji 3 z 4 etapów inwestycji. Zakończenie etapu III zaplanowane jest na grudzień 2024 roku. Z kolei etap IV obejmujący zadania administrowania inwestycją zgodnie z umową koncesji ma trwać do października 2044 roku. Emitent od początku 2024 roku poniósł wydatki na realizację inwestycji w wysokości 1,02 mln PLN, które stanowiły pokrycie faktur VAT wystawionych przez podwykonawców. Zgodnie z umową koncesji, kwota przeznaczona przez Gminę Kraków na realizację etapu III wynosi 3 mln PLN.

Szczególnym momentem w działalności Spółki była realizacja postanowień umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy głównym akcjonariuszem spółki Merit S.A. Panem Arturem Błasikiem, a Panem Tomaszem Salskim i Panem Markiem Cichewiczem z dnia 14 lutego 2023 roku w przedmiocie transakcji odwrotnego przejęcia podmiotu notowanego na rynku New Connect – Merit S.A.

W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej zaprzestano m.in. dotychczasowej działalności Emitenta w sektorze usług inwestycyjno-finansowych i rozpoczęto jej funkcjonowanie w sektorze usług funeralnych. Od tego momentu Emitent stał się podmiotem dominującym, pełniącym funkcje kontrolno-nadzorcze nad trzema podmiotami zależnymi.

Wiodącymi spółkami Grupy (a zarazem podmiotami uczestniczącymi w transakcji odwrotnego przejęcia) są Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o. – świadcząca usługi pogrzebowe, cmentarne i kremacyjne, Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. – specjalizująca się w transgranicznym transporcie osób zmarłych i prochów oraz Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. – realizująca inwestycję budowy spopieliarni i cmentarza w Krakowie oraz odpowiadająca za zarządzanie inwestycją.

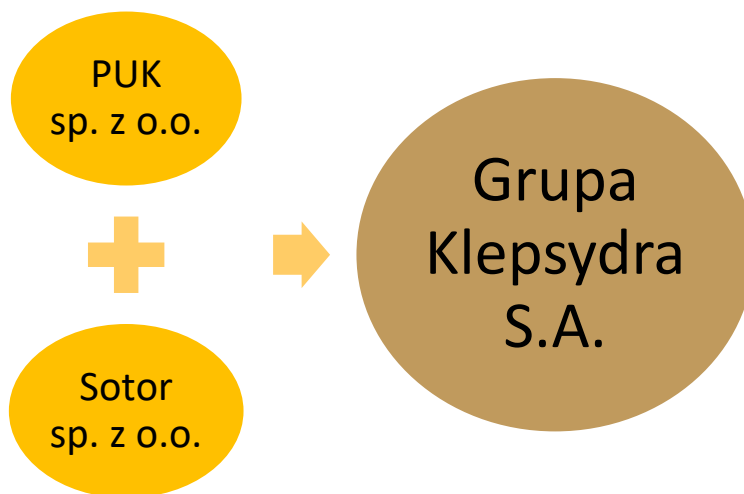


Źródło: Emitent



Dzięki pozyskanym środkom z emisji akcji serii F, G i H (w tym wkładów niepieniężnych stanowiących majątek 3 podmiotów zależnych, które weszły do struktur Grupy w wyniku transakcji odwrotnego przejęcia – seria G) Spółka rozpoczęła działania mające na celu dalszą konsolidację rynku funeralnego w Polsce. W efekcie opisywanych działań dnia 26 czerwca 2023 roku Spółka nabyła łącznie 359 udziałów spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w wyniku czego Spółka stała się podmiotem dominującym wobec tej spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent posiada 474 udziały spółki o łącznej wartości nabycia 3.314.500,00 PLN.

Następnie dnia 25 stycznia 2024 roku w wyniku realizacji warunkowej umowy nabycia udziałów z dnia 28 listopada 2023 roku Emitent nabył 100% udziałów przedsiębiorstwa z branży pogrzebowej Sotor sp. z o.o. za kwotę 10 mln PLN. W latach 2021 i 2022 spółka ta przeprowadziła odpowiednio 1029 i 921 pochówków. W latach 2021 i 2022 osiągnęła przygody na poziomie odpowiednio 7,545 mln zł i 7,542 mln zł oraz wypracowała łączny zysk netto na poziomie 1,819 mln zł i 0,767 mln zł.



Źródło: Emitent

Spółka pomimo prowadzenia przeważającej części działalności na terenie Polski, należy również do międzynarodowych organizacji zrzeszających przedsiębiorstwa z branży funeralnej. Poniżej zostały przedstawione organizacje, których członkiem jest Emitent:

- FIAT IFTA – federacja założona z inicjatywy przedsiębiorców z sektora pogrzebowego, którzy spotkali się na spotkaniu w Monako w kwietniu 1970 roku i została założona jako międzynarodowa federacja non-profit dla zawodów pogrzebowych. Od czerwca 2022 roku prezydentem opisywanej organizacji jest Pan Marek Cichewicz – Prezes Zarządu Emitenta.
- Polskie Stowarzyszenie Pogrzebowe – zrzesza administratorów największych cmentarzy i krematoriów oraz właścicieli i dyrektorów dużych przedsiębiorstw pogrzebowych w Polsce,
- NFDA (National Funeral Directors Association) – największe stowarzyszenie wspierające przedsiębiorców z branży funeralnej na świecie. Zapewnia jego członkom dostęp do informacji, narzędzi, zasobów oraz tworzy społeczność profesjonalistów branżowych,
- EFFS (European Federation of Funeral Services) – stowarzyszenie zrzeszające europejskich przedsiębiorców z branży pogrzebowej, którego celem jest przekaz informacji o problemach, zmianach i statystykach w tym sektorze gospodarki.



European Federation  
of Funeral Services (EFFS)

W wyniku długoletniej obecności wśród międzynarodowej społeczności profesjonalistów branży funeralnej, Emitent dnia 18 stycznia 2024 roku zawarł ze spółką Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie umowę,

na mocy której uzgodnione zostały warunki, na jakich inwestor dokona inwestycji w Emitenta. Strony uzgodniły, że GFS SL obejmie 3.321.428 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 7,01 zł za każdą akcję, stanowiące łącznie 13,92% kapitału zakładowego Spółki i opłaci je wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 23.283.210,28 zł.

Dzięki opisywanej transakcji Emitent pozyskał doświadczonego akcjonariusza z branży pogrzebowej. Inwestor jest bowiem podmiotem, który został założony w 2017 roku przez dwie hiszpańskie rodzinne firmy pogrzebowe, GRUP VFV SL i Cabré Junqueras SA, w celu poszukiwania możliwości inwestycyjnych i dalszego wzrostu w sektorze pogrzebowym poza Hiszpanią. GRUP VFV SL to lider katalońskiego sektora pogrzebowego, który posiada ponad 300-letnią historię. Natomiast Cabré Junqueras SA jest największą, niezależną rodziną firmą pogrzebową w Katalonii z rozległą siecią domów pogrzebowych z ponad 120-letnią tradycją. Obie spółki mają więc kilkusetletnie doświadczenie w segmencie pogrzebowym w Hiszpanii oraz bardzo duże doświadczenie w akwizycjach spółek pogrzebowych. Zarządzają one największą siecią domów pogrzebowych (51 domów pogrzebowych, 15 krematoriów i 23 cmentarze pod pełnym zarządzaniem oraz 297 cmentarzy częściowo zarządzanych - w sumie blisko 83 tys. grobów) na terenie Katalonii i Wysp Balearów. W 2023 roku łącznie obie organizacje przeprowadziły 22.358 pogrzebów oraz blisko 13.716 kremacji. Łączne przychody obu organizacji w 2023 roku wyniosły 84,8 mln euro, natomiast EBITDA 15,9 mln euro.



Źródło: Emitent

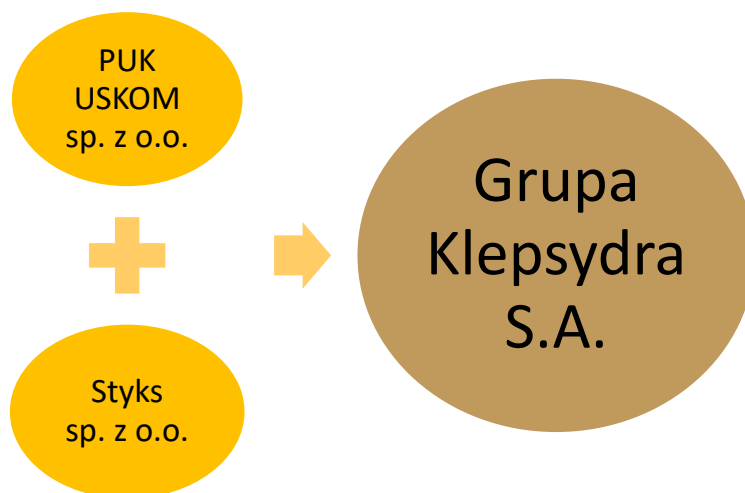
Dnia 4 lipca Spółka zawarła umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest określenie warunków i terminów przejęcia przez Spółkę kontroli nad Przedsiębiorstwem Usług Komunalnych „USKOM” sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, która świadczy kompleksowe usługi pogrzebowe.. Działalność Spółki obejmuje rynki lokalne czterech województw oraz rynek międzynarodowy w zakresie transportu zwłok.

Dnia 30 sierpnia 2024 roku Spółka, w nawiązaniu do powyższej umowy inwestycyjnej, objęła 8.335 udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM” sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Spółka pokryje objęte udziały wkładem pieniężnym w wysokości 5 mln PLN. Zgodnie z ustaleniami obu stron, przelew bankowy w wysokości 4 mln PLN został zrealizowany dnia 2 września 2024 roku, a pozostała kwota zostanie przelana po rejestracji objęcia udziałów w KRS. Objęte przez Spółkę udziały reprezentować będą docelowo 96,46% kapitału zakładowego oraz taki sam udział w ogóle głosów na zgromadzeniu wspólników USKOM. Wskazany podmiot został włączony do Grupy Kapitałowej Klepsydra dnia 20 września 2024 roku co stanowi kolejny krok w realizacji strategii Spółki w zakresie konsolidacji branży funeralnej poprzez akwizycje. USKOM jest siódmą spółką zależną od Spółki świadczącą usługi pogrzebowe lub około-pogrzebowe.

Dnia 8 października 2024 roku Spółka nabyła prawa własności 200 udziałów w spółce STYKS sp. z o.o., która świadczy kompleksowe usługi pogrzebowe w Lublinie i okolicach. Spółka nabyła udziały w STYKS od 7 osób fizycznych będących jej dotychczasowymi wspólnikami. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego STYKS sp. z o.o. Łączna cena za wszystkie nabyte przez Spółkę udziały wyniosła 4,5 mln PLN. Spółka sfinansuje nabycie udziałów ze środków własnych. Wartość transakcji uwzględnia zobowiązania STYKS sp. z o.o. W ramach transakcji nabycia udziałów Spółka złożyła wobec podmiotu trzeciego zobowiązanie poręczenia za istotną część zobowiązań STYKS w kwocie 4,8 mln PLN netto.

Przejęcie kontroli nad STYKS sp. z o.o. odbyło się z chwilą zawarcia umów sprzedaży udziałów. Konsolidacja wyników STYKS sp. z o.o. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki rozpoczęła się w 4 kwartale 2024 roku.

STYKS sp. z o.o. to podmiot działający w branży funeralnej od 1991 roku. Świadczy kompleksowe usługi funeralne w województwie lubelskim, gdzie jest jedną z największych firm pogrzebowych. W roku 2023 wykonał 794 pochówki. W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2023 roku osiągnęła przychody w wysokości 5,1 mln zł oraz wypracowała zysk netto na poziomie 0,32 mln zł. Spółka jest właścicielem nieruchomości oraz floty pojazdów pogrzebowych.



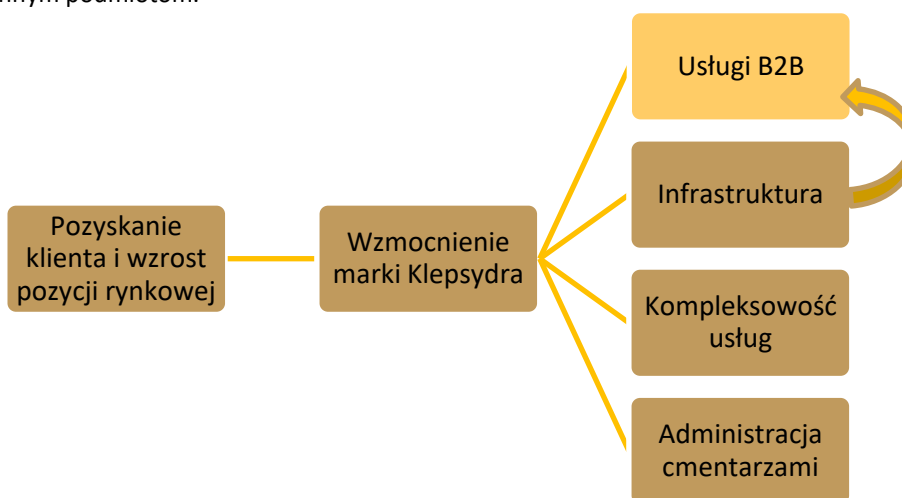
Grupa Klepsydra S.A. zatrudnia 129 pracowników z czego wielu posiada długoletnie doświadczenie w branży funeralnej o zróżnicowanym zakresie prac.

W 3 kw. 2024 roku (narastająco) Grupa osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 31,85 mln PLN oraz zysk netto w wysokości 1,4 mln PLN.

Strategia rozwoju Grupy zakłada dalszą ekspansję na rynku polskim w postaci przejęć kolejnych podmiotów z branży funeralnej oraz wzrost wartości przedsiębiorstwa w postaci organicznej jak i poprzez wprowadzenie polityki dywidendowej w kolejnych latach.

#### 14.2. Działalność, źródła przychodów Grupy i statystyki

Grupa Klepsydra S.A. to rodzinna spółka holdingowa skupiająca podmioty gospodarcze z branży funeralnej. Emitent świadczy kompleksowe usługi pogrzebowe i kremacyjne w wielu lokalizacjach w Polsce oraz za granicą w postaci usługi międzynarodowego transportu osób zmarłych, a także w modelu B2B – jako podwykonawca innych podmiotów działających na rynku. W tym celu Spółka udostępnia swoją infrastrukturę (krematoria, sale konsolacyjne) innym podmiotom.



Źródło: Emitent

Dzięki konsolidacji 8 podmiotów zależnych w 2023 i 2024 roku, Emitent oferuje szeroki zakres usług pogrzebowych. Są to m.in.:

				
Oprawa florystyczna	Aranżacja spotkań konsolacyjnych	Administracja cmentarzami	Opieka prawna i psychologiczna	Usługi kremacyjne
				
Ekshumacje	Międzynarodowy transport osób zmarłych	Opieka nad grobami	Usługi pogrzebowe	Planowanie pogrzebu

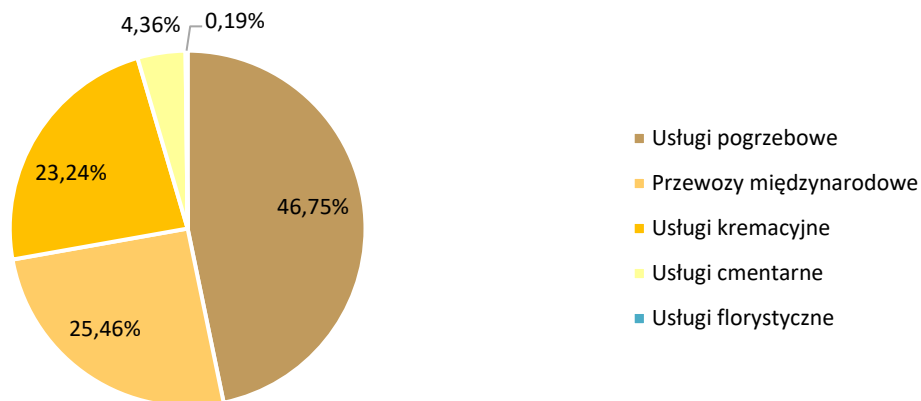
Źródło: Emitent

Grupa posiada biura w Łodzi, Warszawie, Krakowie oraz w Toruniu. Łączna infrastruktura usługowa Grupy składa się m.in. z 2 krematoriów, 4 chłodni o łącznej pojemności 272 ciał, prosektorium zlokalizowanego w Łodzi, 7 kaplic oraz 38 autokarawanów.

Spółka posiada prawa ochronne do znaku towarowego słowno-graficznego „KLEPSYDRA”, wpisanego do rejestru znaków towarowych pod numerem R.295472. Emitent nabył to prawo dnia 1 lipca 2023 roku na podstawie umowy sprzedaży pomiędzy Spółką a podmiotem zależnym od Emitenta Firmą Pogrzebową „Klepsydra” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Cena sprzedaży opisywanego prawa ochronnego wyniosła 1,8 mln PLN netto.

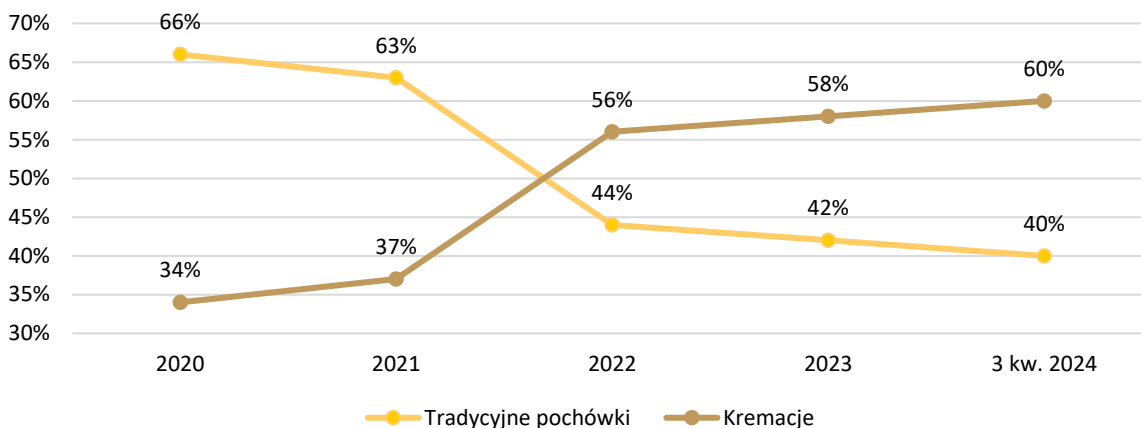
W celu pełnego wykorzystania potencjału wynikającego z konsolidacji wielu podmiotów oraz zapewnieniu swoim klientom kompleksowości usług, Emitent oraz podmioty zależne posiadają zawarte wzajemne umowy wsparcia organizacyjnego, których przedmiotem jest współpraca o określonym zakresie prac – odpowiednio do możliwości i zakresu usług każdego z podmiotów z Grupy.

W 3 kw. 2024 roku w przeważającej mierze głównym źródłem przychodów były usługi pogrzebowe (46,75% łącznych przychodów Grupy) na co wpływ miało m.in. włączenie do struktur Grupy Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych w Krakowie oraz Sotor sp. z o.o. Dodatkowo, znaczącymi pozycjami były również przewozy międzynarodowe zmarłych (25,46%) oraz usługi kremacyjne (23,24%). Pozostałą część przychodów stanowiły usługi cmentarne oraz florystyczne, które stanowią dodatkową działalność w celu zapewnienia kompleksowości usług klientom Emitenta.

**Struktura przychodów Grupy Klepsydra w 3 kw. 2024 roku**


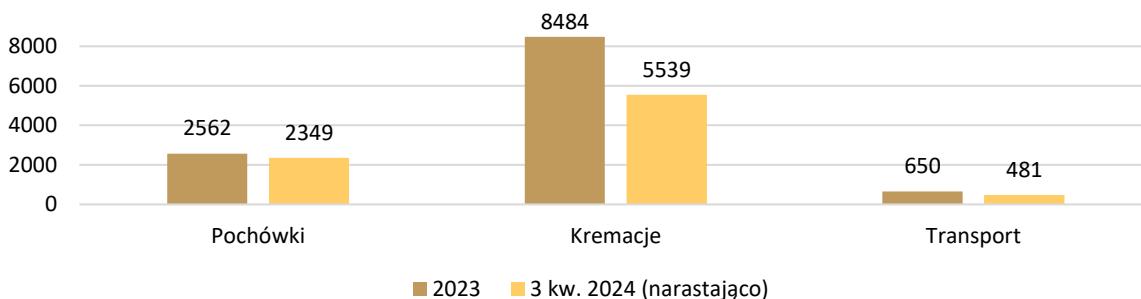
Źródło: Emitent

Od 2020 roku Spółka odnotowuje wzrost ilości kremacji a zarazem spadek tradycyjnych pochówków. W okresie od 2020 roku do 3 kw. 2024 roku struktura tych dwóch usług kształtowała się następująco:



Źródło: Emitent

Dodatkowo, do 3 kw. 2024 roku Grupa zrealizowała 2349 pochówków (91,7% ich liczby z 2023 roku), 5539 kremacji (65,3% ich liczby z 2023 roku) oraz 481 zleceń transportu międzynarodowego (74% ich liczby z 2023 roku).



Źródło Emitent

Poniższa tabela przedstawia szczegółowy podział świadczonych usług oraz ich zrealizowaną ilość na rzecz klientów Grupy w latach 2020 – 2023 oraz 3 kw. 2023 i 2024 roku.

Grupa Klepsydra	2020	2021	2022	2023	3Q 2023	3Q 2024
-----------------	------	------	------	------	---------	---------

pogrzeby tradycyjne	2 548	2 562	1 619	1 371	1 027	933
pogrzeby z kremacją	1 317	1 536	2 064	1 919	1 411	1 416
kremacje B2B	7 227	8 029	7 232	7 191	5 279	5 539
miejsca na cmentarzu	9	213	255	252	200	200
transport międzynarodowy	554	625	690	650	484	481
<b>SUMA</b>	<b>11 655</b>	<b>12 965</b>	<b>11 860</b>	<b>11 383</b>	<b>8 398</b>	<b>8 572</b>

Źródło: Emitent

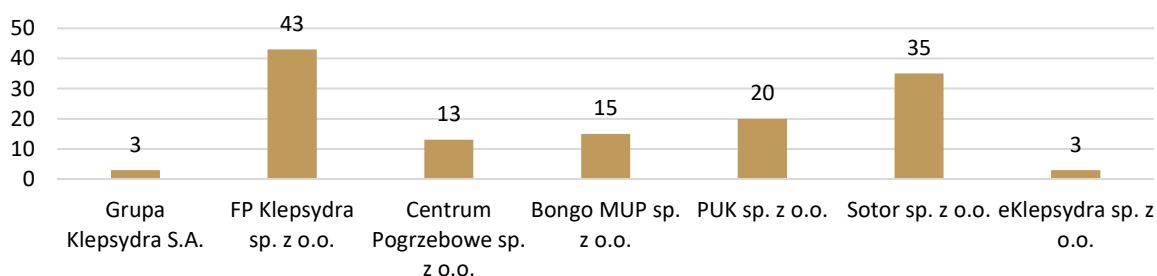
Grupa korzysta z usług dostawców, z którymi współpracuje od wielu lat. Struktura dostawców jest znacznie rozdrobniona i jedynie kilka podmiotów w 2023 roku przekroczyło próg 5% kapitału obrotowego Grupy Klepsydra S.A. Do znaczących kosztów ponoszonych przez Spółkę należy zaliczyć m.in. opłaty za najem powierzchni cmentarza, leasing samochodów, dzierżawę pomieszczeń, opłaty za wykorzystanie energii gazowej czy usługi kancelarii prawnej.

Spółka korzysta również z usług głównego dostawcy trumien – P.P.U.H. Drew-Sal s.c. z siedzibą w Rzgowie, której współnikiem jest Pan Adam Salski będący członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

### 14.3. Struktura organizacyjna

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa zatrudniała łącznie 127 osób na podstawie umowy o pracę oraz 2 na podstawie umowy zlecenia. Pracownikami Grupy są w większości mężczyźni w liczbie 98 (31 kobiet), głównie w grupie wiekowej 30 - 60 lat. 82 zatrudnione osoby to pracownicy fizyczni wykonujący prace przy pochówkach, transporcie i innych działaniach związanych z ceremonią pogrzebową i pracami cmentarnymi. Z kolei pozostałych 47 osób to pracownicy umysłowi, którzy odpowiadają za kwestie administracyjne, marketingowe oraz sprzedażowo-zaopatrzeniowe.

Liczba pracowników w poszczególnych spółkach przedstawiała się następująco:



Źródło: Emitent

Zarząd podkreśla znaczenie czynnika ludzkiego w efektywnym prowadzeniu działalności. W związku z powyższym zidentyfikowano kluczowych członków zespołu.

- Pan Marek Cichewicz

Związany jest z branżą funeralną od ponad 17 lat. Jest też prezesem firmy BONGO Międzynarodowe Usługi Przewozowe sp. z o.o. oraz Prezydentem Światowej Federacji Organizacji i Firm Pogrzebowych FIAT-IFTA zrzeszającej członków z ponad 80 krajów. Jest pierwszym Polakiem na tym stanowisku. W FIAT-IFTA koordynuje sprawy związane z międzynarodowym transportem osób zmarłych. W latach 2013 do 2019 był wiceprezesem Polskiego Stowarzyszenia Pogrzebowego. Odpowiadał za koordynację dwóch wystaw targowych Memento w 2008 oraz 2010.

- Pan Tomasz Salski

Związany jest z polską branżą funeralną od blisko 30 lat. Wiodący akcjonariusz Grupy Klepsydra. Współtworzył sukces wszystkich spółek Grupy Klepsydra. Dwukrotnie sprawował funkcję prezesa Polskiego

Stowarzyszenia Pogrzebowego (PSP). W tym czasie PSP zostało przedstawicielem Polski w strukturach Światowej Federacji Organizacji i Firm Pogrzebowych FIAT-IFTA. Skutecznie wypromował markę Targi Funeralne „Memento”. Jest głównym akcjonariuszem klubu piłkarskiego ŁKS Łódź.

- Pan Paweł Łapiński

Posiada ponad 26 letnie doświadczenie zawodowe w przedsiębiorstwach działających w różnych sektorach gospodarki (energetyka, logistyka, przemysł chemiczny, przemysł spożywczy i produkcja nawozów). Jego obszary kompetencji to m.in.: budowanie wartości dla akcjonariuszy, poprawa efektywności spółek, opracowywanie i wdrażanie strategii, pozyskiwanie finansowania i realizacja projektów inwestycyjnych, rozwój organiczny firm i procesy M&A. Ma również doświadczenie w zarządzaniu spółkami giełdowymi oraz prowadzeniu relacji z rynkiem kapitałowym. W swojej karierze zawodowej pełnił funkcje zarządcze w takich spółkach jak, m.in.: Stelmet S.A., Grupa Azoty S.A., Boryszew S.A. czy Bumar-Hydroma S.A.

- Pan Rafał Cichewicz

Związany jest z polską branżą pogrzebową od ponad 20 lat. Jest jedną z kluczowych osób w Grupie Klepsydra S.A. Odpowiada w spółkach m.in. za sprawy operacyjne, organizacyjne i finansowe. Wdraża nowe pomysły oraz rozwiązania IT usprawniające pracę oraz organizację usług funeralnych. Nadzorował wszystkie kluczowe inwestycje w spółkach, w tym budowę nowego kompleksu obiektów pogrzebowych w Łodzi, obejmującego Dom Pogrzebowy, Krematorium i Salę Konsolacyjną, jak również realizację obiektu w ramach Partnerstwa Publiczno-Prywatnego w Krakowie, obejmującego Krematorium i Cmentarz Komunalny Podgórki Tynieckie.

#### 14.4. Finanse Grupy

Grupa Klepsydra S.A. od momentu przejęcia kontroli nad podmiotem Merit S.A. w wyniku transakcji odwrotnego przejęcia, zwiększa wartość aktywów netto poprzez rozwój organiczny oraz realizację długoterminowej strategii rozwoju jaką jest konsolidacja rynku usług funeralnych w Polsce.

W 2023 roku Grupa posiadała 57,8 mln PLN aktywów trwałych, na co składała się w głównej mierze wartość firmy jednostek zależnych (35,4 mln PLN). W celu odzwierciedlenia charakteru działalności branży funeralnej i realizacji modelu biznesowego, Grupa podjęła decyzję o amortyzowaniu tej wartości przez okres 20 lat. Emitent wykazał również rzeczowe aktywa trwałe o wartości 12,1 mln PLN, które stanowią m.in. grunty własne, budynki i budowle oraz urządzenia techniczne i maszyny. Saldo inwestycji długoterminowych wyniosło 1,6 mln PLN z czego 100.000 PLN stanowią udziały w spółce eKlepsydra sp. z o.o., która jest podmiotem zależnym spółki Bongo MUP sp. z o.o. Opisany podmiot został wyłączony z konsolidacji ze względu na nieistotność jego danych finansowych na podstawie art. 58 UoR. Na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe znaczący wpływ miała długoterminowa część umowy koncesji na roboty budowlane związane z budową cmentarza i innych obiektów w Podgórkach Tynieckich w Krakowie. Grupa wykazała środki pieniężne w wysokości 3,6 mln PLN. Z kolei pasywa Grupy stanowiły kapitały własne o wartości 54,1 mln PLN, w tym kapitał podstawowy 2,02 mln PLN oraz kapitał zapasowy 53,1 mln PLN. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 43,3 tys. PLN. Emitent w 2023 roku posiadał zobowiązania długo oraz krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek o łącznej wartości 6,5 mln PLN.

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiadała aktywa o łącznej wartości 92.549.049 PLN, co stanowi wzrost o 38% w stosunku r/r. Wpływ na to miało m.in. przejęcie podmiotu Sotor sp. z o.o., PUK USKOM sp. z o.o. oraz zwiększenie salda środków pieniężnych dzięki pozyskaniu środków z emisji akcji serii H. Spółka wykazała 14,66 mln PLN środków pieniężnych. Kapitał własny wyniósł 78,9 mln PLN, a zysk netto 1,4 mln PLN. Na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiadała zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 7,9 mln PLN.

Poniższa tabela przedstawia zaangażowanie środków zewnętrznych w działalność Grupy na dzień 30 września 2024 roku:

**Kredyty i pożyczki**

Spółka	Nazwa	Kwota (PLN)	Saldo na dzień 30.09.2024 r. (PLN)	Data spłaty
FP Klepsydra sp. z o.o.	Linia kredytowa	500.000	118.070,29	28.09.2025 r.
	Pożyczka korporacyjna	3.600.000	1.688.908,00	30.11.2027 r.
Centrum Pogrzebowe sp. z o.o.	Kredyt na finansowanie inwestycji	1.300.000	541.687,00	31.03.2027 r.
	Kredyt obrotowy	550.000	510.295,11	14.06.2025 r.
	Pożyczki (89 umów)*	3.140.000	2.433.302,36	31.12.2030 r.
Bongo MUP sp. z o.o.	Umowa pożyczki ŁARR**	500.000	129.629,60	30.11.2025 r.
Sotor sp. z o.o.	Refinansowanie kredytu inwestycyjnego	2.598.109,19	2.532.613,19	31.05.2024 r.
<b>SUMA</b>	-	<b>12.188.109,19</b>	<b>7.954.505,55</b>	-

Źródło: Emitent

\*Wskazane w powyższej tabeli umowy pożyczek stanowią transakcje dokonywane na rzecz spółki Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. przez Pana Tomasza Salskiego (znaczącego akcjonariusza Emitenta). Pan Tomasz Salski od momentu zawiązania spółki Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. był jej głównym udziałowcem, a za razem współzałożycielem. Ostatnia umowa pożyczki na rzecz obecnego podmiotu zależnego od Emitenta została udzielona dnia 10 kwietnia 2020 roku na kwotę 80.000,00 PLN.

\*\*Wskazana umowa stanowi umowę pożyczki zawartą dnia 17 grudnia 2020 roku nr 91/III/1/PP/2020 pomiędzy Panem Markiem Cichewiczem i Tomasz Salskim działającymi w poprzedniku prawnym obecnej spółki zależnej Emitenta w formie spółki z o.o. tj. Bongo MUP s.c. Tomasz Salski, Marek Cichewicz, a Łódzką Agencją Rozwoju Regionalnego S.A. (ŁARR) z siedzibą w Łodzi na kwotę 500 tys. PLN. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest hipoteka umowna do kwoty 750 tys. PLN oraz weksel in blanco wystawiony przez spółkę.

**Leasing operacyjny**

Spółka	Wartość początkowa (PLN)	Do spłaty na dzień 30.09.2024 r. (PLN)	Zakończenie umowy
FP Klepsydra sp. z o.o.	211.507,32	385.787,24	25.02.2025 r.
	57.284,55		15.03.2024 r.
	378.000,00		
Centrum Pogrzebowe sp. z o.o.	89.900,00	29.094,50	12.03.2026 r.
	18.500,00		12.03.2026 r.
	19.000,00		12.03.2026 r.
Bongo sp. z o.o.	115.766,00	396.235,67	30.06.2025 r.
	318.400,00		24.05.2026 r.
	158.500,00		04.07.2023 r.
	190.000,00		20.01.2025 r.
Sotor sp. z o.o.	126.134,92	198.809,93	18.07.2026 r.
	509.408,00		06.09.2025 r.
	111.627,90		30.06.2025 r.
<b>SUMA</b>	<b>2.304.028,69</b>	<b>1.009.927,34</b>	-

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawione zostały skonsolidowane znaczące pozycje bilansowe Emitenta za rok 2023 oraz 3 kw. 2024 roku.

Pozycja Bilansu (dane w PLN)	Na dzień 31 grudnia 2023 r.*	Na dzień 30 września 2024 r.**
Aktywa trwałe, w tym:	57.846.850,55	72.163.297,00



Wartości niematerialne i prawne	1.806.776,55	2.746.605,00
Wartość firmy – jednostki zależne	35.447.150,48	41.328.968,00
Rzeczowe aktywa trwałe	12.085.415,93	15.774.523,00
Inwestycje długoterminowe	1.597.330,05	5.392.779,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.897.290,46	6.907.535,00
Aktywa obrotowe, w tym:	9.763.369,18	20.385.751,00
Zapasy (zaliczki na towary i usługi)	1.365.502,63	1.856.180,00
Należności krótkoterminowe	4.404.854,19	3.528.140,00
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	3.568.485,82	14.660.964,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3.568.485,82	14.660.964,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	424.526,54	340.466,00
<b>Suma bilansowa</b>	<b>67.610.219,73</b>	<b>92.549.049,00</b>
Kapitał (fundusz) własny, w tym:	54.066.369,85	78.898.878,00
Kapitał (fundusz) podstawowy	2.024.999,90	2.385.674,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	53.077.925,15	76.983.440,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1.079.896,98	-1.868.028,00
Zysk (strata) netto	43.341,78	1.397.793,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	11.328.751,59	11.550.291,00
Rezerwy na zobowiązania	435.930,43	397.930,00
Zobowiązania długoterminowe	4.919.841,42	7.144.081,00
Zobowiązania krótkoterminowe	5.913.158,06	3.837.329,00

Źródło: Emitent

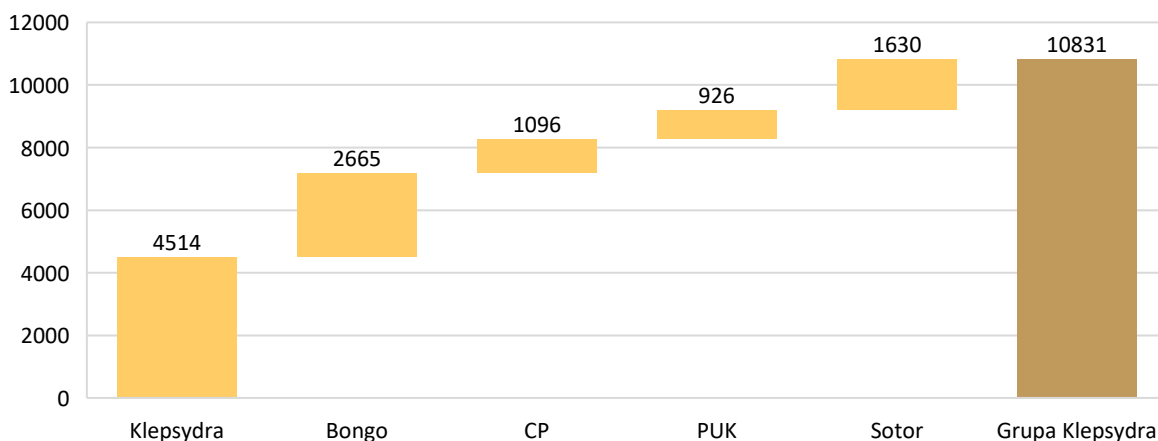
\*Dane nie uwzględniają występującej obecnie w strukturach Grupy spółki Sotor sp. z o.o.

\*\*Dane nie uwzględniają występującej od 20 września 2024 roku w strukturach Grupy spółki PUK USKOM sp. z o.o.

Grupa w 2023 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 16,1 mln PLN. Składały się na to wyniki Emitenta oraz 4 podmiotów zależnych z wyłączeniem spółki Sotor sp. z o.o., której przejęcie zostało zrealizowane w IV kw. 2023 roku. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 15,1 mln PLN z czego znaczącą pozycją były usługi obce (5,8 mln PLN) oraz wynagrodzenia (3,3 mln PLN). W wyniku posiadanych zobowiązań z tytułu m.in. kredytów i pożyczek oraz leasingu operacyjnego (wartość umów leasingu na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 480,3 tys. PLN), Emitent poniósł koszty finansowe w wysokości 223 tys. PLN. Wynik brutto kształtował się na poziomie 174,5 tys. PLN. Osiągnięty zysk netto wyniósł w 2023 roku 43.341,78 PLN. W 2023 roku spółka eKlepsydra sp. z o.o. będąca wyłączona z konsolidacji osiągnęła 164,2 tys. PLN przychodów ze sprzedaży oraz stratę netto w wysokości 1,1 tys. PLN. Suma bilansowa spółki wyniosła 60,5 tys. PLN.

Z kolei do 3 kw. 2024 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 27 mln PLN oraz 4,6 mln PLN przychodu netto ze sprzedaży towarów i materiałów. Struktura kosztów działalności operacyjnej, które wyniosły 28,3 mln PLN była zbliżona do roku 2023. Grupa składająca się z Emitenta i 7\*\* podmiotów zależnych (w tym Sotor sp. z o.o.) osiągnęła w opisywanym okresie zysk netto w wysokości 1,3 mln PLN.

\*Udział poszczególnych spółek Grupy w skonsolidowanych przychodach netto ze sprzedaży w 3 kw. 2024 r.



Źródło: Emitent

\*Wyniki dotyczą wyłącznie spółek z Grupy Klepsydra, bez przychodów wygenerowanych przez Grupę Klepsydra S.A. jako spółki w 3 kw. 2024 roku w wysokości 39,0 tys. zł.

\*\*Spółka eKlepsydra sp. z o.o. wchodzi w skład Grupy Klepsydra S.A. (jako 6 podmiot) będąc podmiotem zależnym Bongo MUP sp. z o.o., jednakże jest wyłączone z konsolidacji jak i spółka PUK USKOM sp. z o.o. (7 podmiot), która wstąpiła w struktury Grupy dnia 20 września 2024 roku.

Poniżej przedstawione zostały skonsolidowane pozycje Rachunku Zysków i Strat Emitenta za rok 2023 oraz 3 kw. 2024 roku (narastająco).

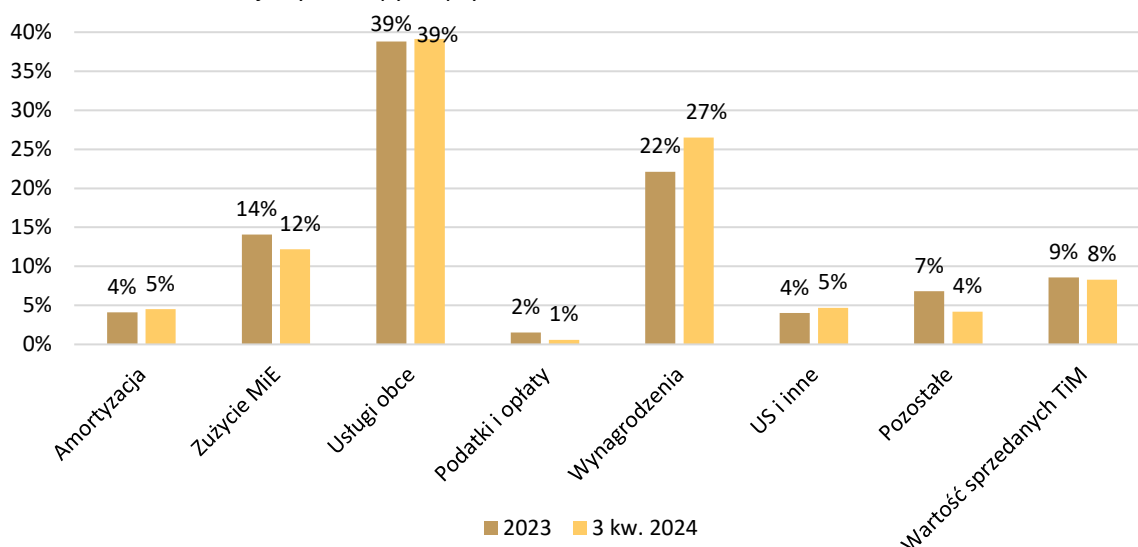
Pozycja RziS (dane w PLN)	2023 rok*	3 kw. 2024 roku**
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	16.558.942,84	31.847.481,00
Przychody ze sprzedaży produktów	16.132.888,23	27.038.301,00
Zmiana stanu produktów	-362.649,74	159.560,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	788.129,25	4.623.279,00
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	15.067.684,87	28.344.732,00
Amortyzacja	616.944,69	1.329.658,00
Zużycie materiałów i energii	2.120.122,99	3.452.542,00
Usługi obce	5.849.058,30	10.443.805,00
Podatki i opłaty	229.902,49	511.577,00
Wynagrodzenia	3.329.244,44	7.644.730,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	604.152,44	1.436.626,00
Pozostałe koszty rodzajowe	1.026.648,95	1.182.699,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.291.610,57	2.343.095,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.491.257,97	3.502.749,00
Pozostałe przychody operacyjne	155.403,54	468.387,00
Pozostałe koszty operacyjne	258.877,35	172.705,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.387.784,16	3.798.431,00
Przychody finansowe	65.960,27	349.340,00
Koszty finansowe	222.930,89	473.774,00
Wynik brutto	174.512,93	2.033.388,00
<b>Wynik netto</b>	<b>43.341,78</b>	<b>1.397.793,00</b>

Źródło: Emitent

\*Dane nie uwzględniają występującej obecnie w strukturach Grupy spółki Sotor sp. z o.o.

\*\*Dane nie uwzględniają występującej od 20 września 2024 roku w strukturach Grupy spółki PUK USKOM sp. z o.o.

## Struktura kosztów rodzajowych Grupy Klepsydra S.A.



Źródło: Emitent

W poniższej tabeli zaprezentowano poziom marży wybranych wartości finansowych, generowanej przez Grupę Klepsydra S.A. w roku 2023 i 3 kw. 2024 oraz wskaźnik płynności i zadłużenia.

Wybrane wskaźniki finansowe	2023	3 kw. 2024
marża na sprzedaży	9,2%	9,1%
marża EBITDA	13,1%	14,7%
marża zysku netto	0,3%	0,4%
ROE	0,3%	0,6%
ROA	-	0,5%
wskaźnik bieżącej płynności	1,65	5,3
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,17	0,12

Źródło: Emitent

Wzory:

$$\text{Marża na sprzedaży} = \frac{\text{Zysk ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$$

$$\text{Marża EBITDA} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$$

$$\text{Marża zysku netto} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$$

$$\text{ROA} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa razem}} * 100\%$$

$$\text{Płynność bieżąca} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{Zadłużenie ogólne} = \frac{\text{Zobowiązania razem}}{\text{Aktywa razem}}$$

#### 14.5. Strategia rozwoju Grupy

Emitent jako podmiot dominujący w Grupie określił strategię rozwoju, którą przyjęto po zmianie działalności Spółki, na okres 5 lat. Emitent na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu realizuje założenia opisanych poniżej punktów strategii działalności poprzez przejmowanie kolejnych podmiotów z branży funeralnej oraz organiczny wzrost wartości Grupy.

Osiągnięcie do 10% udziału w rynku usług funeralnych w Polsce do 2028 roku

- Przejęcia kolejnych podmiotów o podobnej wielkości z dużych i średnich miast Polski w latach 2024-2027;
- Budowa silnej grupy kapitałowej posiadającej około 20 podmiotów działających na istotnych rynkach lokalnych w Polsce, które posiadają około 10% udziału pod względem liczby wykonanych usług;
- Przeznaczenie do 80% wypracowanego zysku netto oraz środków z emisji akcji w celach akwizycji.

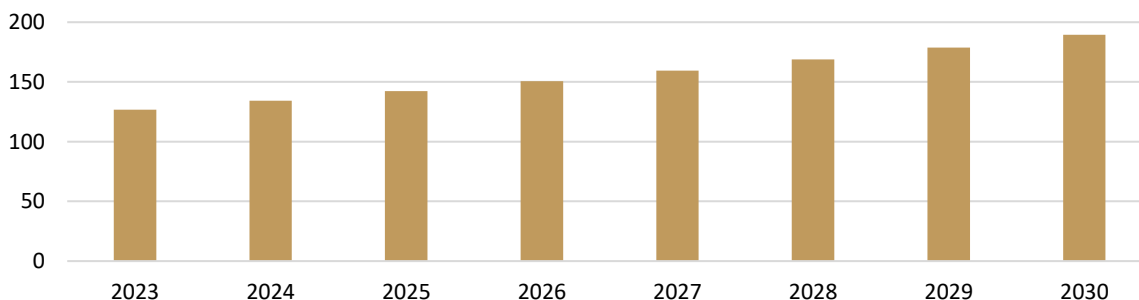
Wyplata do 20% zysku netto w formie dywidendy dla akcjonariuszy do 2025 roku

- Spółka po przeprowadzeniu pierwszych akwizycji, planuje wdrożyć przyjętą politykę dywidendową. Zgodnie z nią, od 2025 roku Grupa zamierza wypłacać inwestorom dywidendę w wysokości do 20% zysku netto. Emitent wskazuje, iż pierwsza wypłata dywidendy może nastąpić już w 2025 roku z osiągniętego zysku za 2024 rok.

Źródło: Emitent

#### 14.6. Opis rynku działalności

Globalny rynek usług funeralnych w 2023 roku osiągnął wartość około 127 mld USD. Analitycy spółki Research and Markets szacują, że do 2030 roku rynek ten wzrośnie do prawie 190 mld USD przy CAGR równym 5,2%. Do największych rynków opisywanej branży zaliczają się Stany Zjednoczone (wartość rynku 42,5 mld USD w 2023 roku) oraz Chiny (24,1 mld USD) z CAGR na poziomie 6,5%.

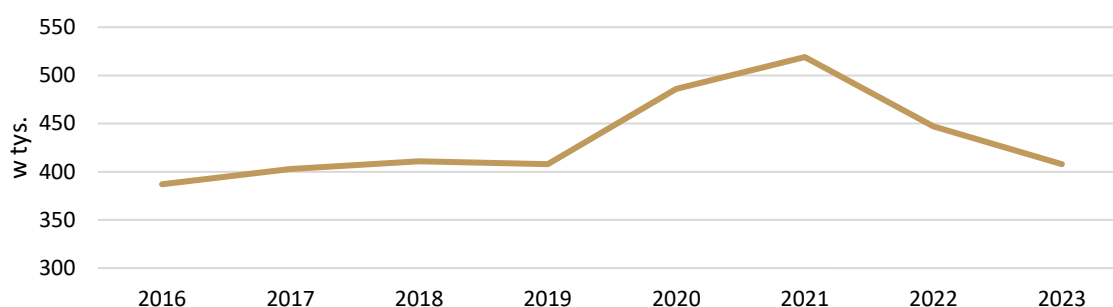


Źródło: Death Care Services – Global Strategic Business Report, Research and Markets

Rynek usług funeralnych w Polsce charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem podmiotów gospodarczych. W Polsce działa około 4 tysięcy firm pogrzebowych, z czego w głównej mierze są to małe, rodzinne przedsiębiorstwa o długiej historii i renomie w wąskim obszarze regionalnym lub instytucje samorządowe. Według danych Emitenta, polski rynek usług funeralnych wart jest od 4 do 5 mld PLN.

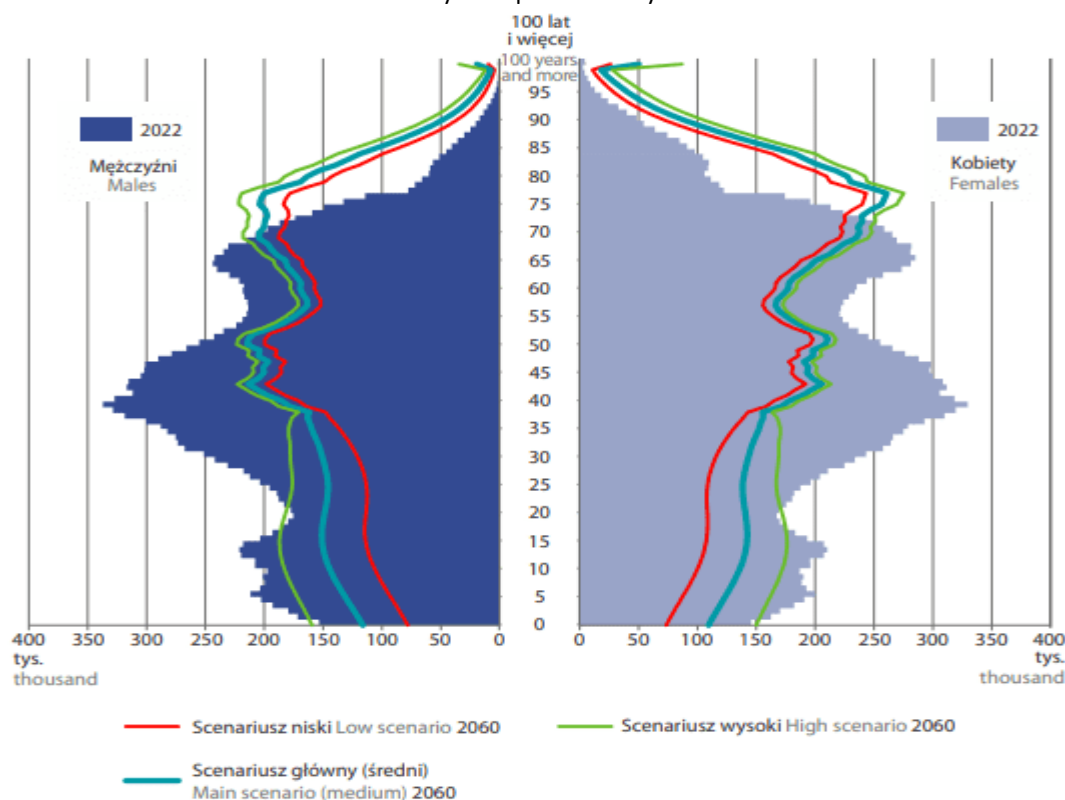
Rynek ten obecnie mierzy się z wieloma problemami dotyczącymi w szczególności ekologii oraz wdrażania nowoczesnych rozwiązań do ceremonii pogrzebowych. Pomimo odczuwalnego przywiązania do tradycyjnego pochówku oraz symboliki jaką są znicze i wiązanki, przedsiębiorstwa coraz częściej próbują skłonić swoich klientów oraz odwiedzających cmentarze do zwrócenia uwagi na kwestie środowiskowe. W szczególności problem składowania, wywozu i utylizacji odpadów wywiera znaczący wpływ na działania administratorów cmentarzy. Wprowadzane są nowe rozwiązania m.in. „zniczodzielnie”, które pozwalają na wymianę zniczy pomiędzy odwiedzającymi dany cmentarz. Również obserwowany jest trend wzrostowy w ilości wykonywanych kremacji, jednakże zależne jest to od regionu Polski. Z kolei nowoczesne technologie pozwalają np. na streaming ceremonii pogrzebowej na żywo dla bliskich, którzy nie mogli na nią dotrzeć. Rozwiązanie to było chętnie wykorzystywane podczas pandemii Covid-19. Także sztuczna inteligencja wkroczyła na rynek usług funeralnych oferując stworzenie m.in. ostatniej przemowy osoby zmarłej.

Według statystyk prowadzonych przez GUS, śmiertelność w Polsce po odnotowaniu trendu wzrostowego w latach 2020-2022 spowodowanego wpływem pandemii Covid-19, powraca do konsolidacji z lat poprzednich.



Źródło: GUS

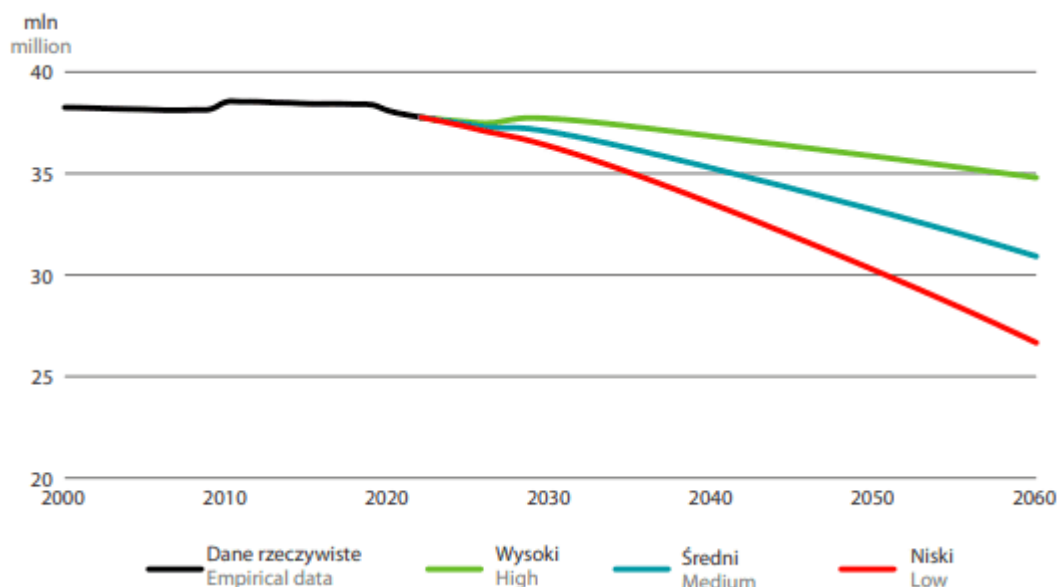
Jednakże postępujące zmiany demograficzne w Polsce, w tym starzenie się społeczeństwa oraz niski wskaźnik zastępowalności pokoleń, wskazują na możliwe wejście w trend wzrostowy opisywanego zjawiska. GUS szacuje, iż do 2046 roku śmiertelność w Polsce może wynieść ponad 500 tys. osób rocznie.



Źródło: GUS

Według powyższej piramidy ludności i prognozy na rok 2060, największy odsetek osób w Polsce będą stanowiły osoby starsze w wieku powyżej 70 roku życia. Urząd szacuje również, iż liczba ludności w Polsce będzie malała, co spowodowane będzie niskim wskaźnikiem dzietności. Liczba ludności zmniejsza się począwszy od 2012 r. Na zmiany w liczbie ludności w ostatnich latach wpływ ma przede wszystkim przyrost naturalny, który pozostaje ujemny począwszy od 2013 r. W 2023 r. liczba urodzeń była niższa od liczby zgonów o prawie 137 tys. Współczynnik przyrostu naturalnego (na 1000 ludności) wyniósł w 2023 roku -3,6 i obniżył się o 0,2 p. proc. w porównaniu z rokiem 2022.

Prognozowana liczba ludności w Polsce do 2060 roku



Źródło: GUS

W związku z niekorzystną strukturą demograficzną w Polsce, zakłada się, że branża usług funeralnych będzie dalej się rozwijać i zwiększać swoje przychody z uwagi na potencjalnie wysokie zainteresowanie jej usługami.

## 15. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% na walnym zgromadzeniu

Według wiedzy Spółki struktura akcjonariatu Emitenta, według stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, przedstawia się następująco:

lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
1.	Tomasz Salski	13.409.391	56,21%	56,21%
2.	GFS Sociedad	3.321.428	13,92%	13,92%
3.	Marek Cichewicz	1.685.209	7,06%	7,06%
5.	Pozostali akcjonariusze	5.442.392	22,82%	22,82%
<b>Razem</b>		<b>23.856.735</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

## 16. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.385.673,50 zł (dwa miliony trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset trzynaście złotych 50/100) i dzieli się na:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;

- 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- 154.500 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- 345.500 (trzysta czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- 14.999.999 (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- 3.606.736 (trzy miliony sześćset sześć tysięcy siedemset trzydzieści sześć) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

#### **17. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu**

Statut Emitenta dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: <https://grupaklepsydra.pl/lad-korporacyjny/> oraz w siedzibie Emitenta. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) i na stronie Emitenta <https://grupaklepsydra.pl/raporty-gieldowe/>.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

#### **18. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego uproszczonego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe**

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

#### **19. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji**

Emitent nie przewiduje zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji. Emitent nie emitował obligacji zamiennych, ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent nie emitował warrantów subskrypcyjnych.

#### **20. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Statut Emitenta na podstawie paragrafu 8a przewidywał w okresie od 20 maja 2022 roku do 20 maja 2025 roku, upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w wysokości 225.000,00 PLN, poprzez emisję akcji oznaczonych jako kolejne serie, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Powyższe upoważnienie zostało wykorzystane w pełni dnia 23 lutego 2023 roku na podstawie uchwały nr 1 zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 743/2023 z Posiedzenia Zarządu Spółki, gdzie podwyższono kapitał zakładowy Emitenta poprzez emisję akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN i nie wyższą niż 225.000,00 PLN, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 3,00 zł. W ramach oferty objętych zostało 2.250.000 akcji pokrytych wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS dnia 31 sierpnia 2023 roku. Tego dnia również dokonano wykreślenia z KRS upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

**21. Wskazanie miejsca udostępniania ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe oraz okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami**

Dokumenty informacyjne Emitenta sporządzone w związku z wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu na NewConnect oraz okresowe raporty finansowe Emitenta, opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami, dostępne na stronie:

Emitenta:	<a href="https://grupaklepsydra.pl/dokument-informacyjny/">https://grupaklepsydra.pl/dokument-informacyjny/</a>
Organizatora alternatywnego systemu obrotu:	<a href="http://www.newconnect.pl">www.newconnect.pl</a>

Raporty okresowe Emitenta publikowane są w systemie EBI (Elektroniczna Baza Informacji) na stronach Rynku NewConnect: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) oraz na stronie Emitenta <https://grupaklepsydra.pl/raporty-gieldowe/>.



## 22. Załączniki

### 22.1. Statut Emitenta

#### STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ GRUPA KLEPSYDRA SPÓŁKA AKCYJNA

##### TEKST JEDNOLITY

##### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

###### § 1.

[Firma spółki]

1. Firma Spółki brzmi: GRUPA KLEPSYDRA Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu: GRUPA KEPSYDRA S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

###### § 2.

[Siedziba spółki]

Siedzibą Spółki jest Łódź.

###### § 3.

[Czas trwania spółki]

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

###### § 4.

[Obszar działania spółki]

1. Terenem działania spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej a przy zachowaniu przepisów obowiązującego prawa - także obszar zagranicy.
2. Na terenie swego działania spółka może otwierać i prowadzić własne oddziały i zakłady, a na podstawie uchwały zarządu także tworzyć nowe spółki oraz nabywać i zbywać akcje i udziały innych spółek.

###### § 5.

[Powstanie spółki]

Założycielami Spółki są:

1. Mirosław Andrzej Stępień
2. New Technology Investment Partners Ltd z siedzibą w Londynie.

##### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

###### § 6

[Przedmiot działalności]

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 1) Rolnictwo, leśnictwo, łowiectwo i rybactwo
- 2) Górnictwo i wydobywanie
- 3) Przetwórstwo przemysłowe
- 4) Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych
- 5) Dostawy wody, gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją
- 6) Budownictwo
- 7) Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle
- 8) Transport i gospodarka magazynowa
- 9) Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi
- 10) Informacja i komunikacja
- 11) Działalność finansowa i ubezpieczeniowa
- 12) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości
- 13) Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna
- 14) Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca
- 15) Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenia społeczne
- 16) Edukacja
- 17) Opieka zdrowotna i pomoc społeczna
- 18) Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją
- 19) Pozostała działalność usługowa

2. ~~Skreślony~~

3. ~~Skreślony~~

4. Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy prawa powszechnie obowiązującego wymagają zezwolenia właściwych organów państwowych będzie podjęta przez Spółkę po uzyskaniu stosownego zezwolenia.

5. *Skreślony*

6. *Skreślony*

7. *Skreślony*

8. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego.

### III.KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 7.

[Kapitał zakładowy spółki]

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.385.673,50 zł (dwa miliony trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy złote i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

c) 154.500 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

e) 345.500 (trzysta czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

f) 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

g) 14.999.999 (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

h) 3.606.736 (trzy miliony sześćset sześć tysięcy siedemset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. Kapitał akcyjny zebrany zostaje w drodze założenia łącznego pomiędzy założycielami spółki i wniesiony w formie gotówki.

3. W przypadku emisji dalszych akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu.

4. Akcje imienne mogą być na żądanie akcjonariusza zamieniane na akcje na okaziciela.

#### § 8.

[Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnym Kodeksu spółek handlowych.

3. Kapitał zakładowy Spółki może być podniesiony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela.

4. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.

5. *Skreślony*

6. *Skreślony*

7. *Skreślony*

8. *Skreślony*

9. *Skreślony*

#### § 8a.

1. Zarząd upoważniony jest, w okresie od 20 maja 2022 roku do 20 maja 2025 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444 – 447 i 453 Kodeksu spółek handlowych w granicach kapitału docelowego w wysokości 225.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych), poprzez emisję akcji oznaczonych jako kolejne serie, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. W powyższych granicach Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienia przez dokonanie jednego lub więcej niż jednego podwyższenia.

2. Bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej Zarząd ustali szczegółowe warunki poszczególnych emisji akcji Spółki w ramach kapitału docelowego, a w szczególności określi tryb emisji, liczbę oferowanych akcji, terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, jak również terminy zawarcia przez

Spółkę umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych – o ile zawarcie takich umów byłoby wymagane, cenę emisyjną, szczegółowe warunki przydziału akcji oraz datę, od której akcje uczestniczą w dywidendzie.

3. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.

4. Podwyższenie kapitału zakładowego na podstawie powyższego upoważnienia nie może nastąpić ze środków własnych spółki.

5. W ramach upoważnienia Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne, bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

6. W ramach upoważnienia Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych ani przyznawać akcjonariuszom osobistych uprawnień.

7. Zarząd umocowany jest do:

a) dokonywania czynności prawnych i faktycznych w sprawie dematerializacji akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego, w tym do zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestracji akcji, praw do akcji lub praw poboru;

b) dokonywania czynności prawnych i faktycznych w sprawie ubiegania się o wprowadzenie wyemitowanych w ramach kapitału docelowego akcji, praw do akcji lub praw poboru do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

§ 9.

[Emisja papierów wartościowych]

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

§ 10.

[Umorzenie akcji]

1. Spółka nie może nabywać własnych akcji. Zakaz ten nie obejmuje nabycia akcji własnych Spółki w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych oraz opisanych w § 25 statutu.

2. Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) lub też bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).

3. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z tym że umorzenie przymusowe akcji następuje uchwałą powziętą większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów.

#### IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11.

[Organy spółki]

Organami Spółki są:

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

#### A. ZARZĄD

§ 12.

[Skład i kadencja Zarządu]

1. Zarząd Spółki składa się z co najmniej jednego członka.

2. *Skreślony*

3. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może powierzyć jednemu z Członków Zarządu funkcję Prezesa albo Wiceprezesa Zarządu.

4. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala ilość członków Zarządu.

5. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.

6. Umowę o pracę lub o zarządzanie z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków.

7. *Skreślony*

8. Zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej.

9. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

10. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej.

11. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

§ 13.

[Działalność Zarządu]

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

2. Zarząd może w szczególności wydawać regulaminy określające: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach.

§ 14.

[Reprezentacja Spółki]

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu.

§ 15.

[Regulamin Zarządu]

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

## B. RADA NADZORCZA

§ 16.

[Skład i kadencja]

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków.

2. W przypadku gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady Nadzorczej są upoważnieni do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej, tak aby liczba członków Rady Nadzorczej stanowiła minimalną liczbę członków Rady ustaloną zgodnie z § 16 ust.1 Statutu.

3. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna dla wszystkich członków i trwa pięć lat.

4. Dopuszczalne jest powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje.

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

6. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przed upływem kadencji.

7. Członek Rady Nadzorczej składa rezygnację na piśmie Zarządowi Spółki.

8. *Tak długo jak akcjonariuszem Spółki posiadającym więcej niż 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki pozostawać będzie GFS, GFS przysługiwać będzie uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej (Członek Rady Nadzorczej GFS). W przypadku, w którym GFS posiadać będzie mniej niż (lub równo) 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawnienie osobiste do powołania i odwołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki wygasa, a członek ten będzie powoływany przez Walne Zgromadzenie Spółki.*

§ 17.

[Obrady Rady Nadzorczej]

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

2. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy do roku.

2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.

3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

4. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3. Wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

5. *Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostaną zaproszeni, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis ustawy albo statut Spółki stanowi inaczej. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.*

6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków

bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

7. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć Członkowie Zarządu oraz osoby zaproszone przez Członka Zarządu.

8. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać poza siedzibą Spółki.

§ 18.

[Kompetencje Rady Nadzorczej]

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.

2. *Niezależnie od innych spraw wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub niniejszego statutu, uchwały Rady Nadzorczej wymaga:*

- a) powołanie i odwołanie członków Zarządu,*
- b) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,*
- c) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,*
- d) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności,*
- e) z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,*
- f) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz na obciążanie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi,*
- g) wyrażenie zgody Zarządowi Spółki na zawarcie przez Zarząd w imieniu Spółki pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych z sobą transakcji z jednym podmiotem, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza kwotę 3.000.000,00 zł (trzy miliony) złotych,*
- h) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia,*
- i) sprawy, o których mowa w lit. a) – h) powyżej na poziomie jakiegokolwiek spółki zależnej od Spółki.*

3. *Z zastrzeżeniem postanowienia zawartego w ust. 6 lit. g poniżej, zawarcie przez Spółkę ze spółką dominującą, spółką zależną lub spółką powiązaną transakcji, której wartość zsumowana z wartością transakcji zawartych z tą samą spółką w okresie roku obrotowego przekracza 10% sumy aktywów Spółki w rozumieniu przepisów o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierzonego sprawozdania finansowego Spółki, nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.*

4. Wyłączone są obowiązki informacyjne Zarządu wobec Rady Nadzorczej, o których mowa w art. 380(1) §1 i §2 Kodeksu spółek handlowych.

5. *Z zastrzeżeniem postanowienia zawartego w ust. 8 poniżej, za każdym razem, gdy zaistnieje konieczność wyboru biegłego rewidenta do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, Członek Rady Nadzorczej GFS przedstawi Radzie Nadzorczej i Zarządowi listę nie mniej niż 10 (dziesięciu) preferowanych przez GFS firm audytorskich. W ciągu 15 (piętnastu) dni roboczych od otrzymania powyższej listy, Zarząd zwróci się do wszystkich firm audytorskich znajdujących się na liście o przedstawienie, nie później niż w ciągu 20 (dwudziestu) dni roboczych, ofert w przedmiocie badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki. W ciągu kolejnych 30 (trzydziestu) dni roboczych, Rada Nadzorcza będzie zobowiązana wybrać firmę audytorską do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki wyłącznie spośród firm audytorskich, które przedstawiły Spółce swoją ofertę. Jeżeli Członek Rady Nadzorczej GFS nie prześle listy, o której mowa powyżej, w terminie 15 (piętnastu) dni roboczych od otrzymania wezwania od innego członka Rady Nadzorczej lub członka Zarządu, Rada Nadzorcza dokona wyboru firmy audytorskiej do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z ust. 2 powyżej (w celu uniknięcia wątpliwości, z pominięciem zasad, o których mowa w niniejszym ust. 5).*

6. *Z zastrzeżeniem postanowienia zawartego w ust. 8 poniżej, uchwały Rady Nadzorczej, wymagającej oddania głosu „za” podjęciem uchwały przez Członka Rady Nadzorczej GFS (z zastrzeżeniem, że zgoda tego członka Rady Nadzorczej nie jest wymagana, jeżeli dana sprawa jest rozpatrywana na trzecim z rzędu prawidłowo zwołanym posiedzeniu Rady Nadzorczej o identycznym porządku obrad, na którym ten członek Rady Nadzorczej jest nieobecny, pomimo prawidłowego zawiadomienia o dacie, miejscu i porządku obrad każdego z tych trzech posiedzeń), wymaga:*

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również stanem faktycznym, z tym zastrzeżeniem że w przypadku, w którym w sprawozdaniu z wyników oceny Członek Rady Nadzorczej GFS ma możliwość swobodnego wyrażenia swojego stanowiska, ocena ta wymaga podjęcia uchwały Rady Nadzorczej na warunkach, o których mowa w § 17 ust. 5,*

- b) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
  - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w lit. a i b powyżej, z tym zastrzeżeniem że w przypadku, w którym w sprawozdaniu z wyników oceny, o której mowa w lit. a powyżej Członek Rady Nadzorczej GFS ma możliwość swobodnego wyrażenia swojego stanowiska, składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w lit. a powyżej wymaga podjęcia uchwały Rady Nadzorczej na warunkach, o których mowa w § 17 ust. 5,
  - d) ocena i zatwierdzanie corocznych planów operacyjnych oraz Budżetu Spółki, jak również jakichkolwiek zmian przekraczających 25% (dwadzieścia pięć procent) Budżetu,
  - e) ocena oraz wyrażanie zgody na zaciągnięcie istotnych zobowiązań Spółki wykraczających poza Budżet Spółki
  - f) ocena oraz wyrażanie zgody na kluczowe projekty z zakresu reorganizacji i rozwoju Spółki,
  - g) zawarcie, zmiana lub rozwiązanie jakiegokolwiek umowy lub transakcji z Podmiotem Powiązanym Spółki (za wyjątkiem umów pomiędzy Spółką a którąkolwiek ze spółek zależnych Spółki) lub z członkiem Rady Nadzorczej lub członkiem Zarządu lub jakimkolwiek ich Podmiotem Powiązanym, za wyjątkiem wynagrodzeń oraz pensji (niezależnie od wartości tych wynagrodzeń i pensji ustalonej na zasadach rynkowych) oraz umów i transakcji o wartości nie przekraczającej 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych) łącznie w danym roku,
  - h) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie jednostek uczestnictwa w innym podmiocie prawnym, przedsiębiorstwa innego podmiotu prawnego lub jego części, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej,
  - i) jakakolwiek splata, przed 18 stycznia 2027 r., jakiegokolwiek pożyczki udzielonej Spółce lub spółce zależnej od Spółki przez Tomasza Salskiego,
- sprawy, o których mowa w lit. a) – h) powyżej na poziomie spółek zależnych od Spółki.

7. Z zastrzeżeniem postanowienia zawartego w ust. 8 poniżej, nabycie, zbycie lub obciążenie jednostek uczestnictwa w innym podmiocie prawnym lub przedsiębiorstwa innego podmiotu prawnego (albo części tego przedsiębiorstwa) nie wymaga zgody Członka Rady Nadzorczej GFS, o której mowa w ust. 6 powyżej, jeżeli:

- a) Zarząd Spółki przeprowadzi Due Diligence (wewnętrznie lub przez doradcę zewnętrznego) tego podmiotu prawnego, oraz
- b) na zlecenie Zarządu Spółki niezależny audytor dokona wyceny jednostek uczestnictwa lub przedsiębiorstwa tego podmiotu prawnego lub jego części (w zależności od przedmiotu planowanej transakcji), oraz
- c) sprzedający dane jednostki uczestnictwa lub przedsiębiorstwo lub jego część (w zależności od przedmiotu planowanej transakcji) wyrazi zgodę na złożenie w ramach dokumentacji transakcyjnej oświadczeń i zapewnień, w tym zaciągnięcie zobowiązania do zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do ryzyk zidentyfikowanych w ramach raportów Due Diligence (o ile okaże się to potrzebne), typowych dla rodzaju planowanej transakcji oraz opartych o standardy rynkowe, dotyczących tego podmiotu prawnego, jego działalności, jednostek uczestnictwa, aktywów, zobowiązań w odniesieniu do okresu przed transakcją (w tym w szczególności spraw objętych Due Diligence), w szczególności w taki sposób, aby sprzedający pozostał odpowiedzialny za ryzyka zidentyfikowane w ramach raportów Due Diligence, oraz
- d) Radzie Nadzorczej zostaną przekazane raporty z badania Due Diligence, o którym mowa w lit. a powyżej, jak i raport z wyceny, o którym mowa w lit. b powyżej, a także projekt dokumentacji transakcyjnej zatwierdzony przez sprzedającego, o której mowa w lit. c powyżej

Jeżeli łączna cena płacona za jednostki uczestnictwa lub przedsiębiorstwo danego podmiotu prawnego lub jego część (w zależności od przypadku) jest wyższa niż 3.000.000,00 (trzy miliony) euro, wówczas zgoda Członka Rady Nadzorczej GFS, o której mowa w ust. 6 powyżej, jest wymagana, niezależnie od zdania poprzedniego.

8. Postanowienia zawarte w ust. 5, 6 i 7 powyżej:

- a) nie obowiązują w czasie, w którym Członek Rady Nadzorczej GFS nie jest powołany (o ile bezskutecznie upłynął termin 10 (dziesięciu) dni roboczych od dnia, w którym Członek Rady Nadzorczej GFS uprzednio powołany przestał pełnić funkcję),
- b) obowiązują do dnia [18 stycznia 2034 r.], przy czym po upływie wskazanego terminu sprawy, o których mowa ust. 6 powyżej, wymagają uchwały Rady Nadzorczej podjętej na warunkach, o których mowa w ust. 2 powyżej,

nie stanowią uprawnień osobistych, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.

§ 19.

[Wyrażanie opinii]

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskiem i inicjatywami.
2. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady nie później niż w ciągu czternastu dni od daty złożenia wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy.
3. Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty.

### C. WALNE ZGROMADZENIE

#### § 20.

[Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia]

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w Częstochowie.

#### § 21.

[Zasady podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie]

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień statutu.
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały.

#### § 22.

[Obrady Walnego Zgromadzenia]

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

#### § 23.

[Kompetencje Walnego Zgromadzenia]

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) umorzenie akcji,
- 11) tworzenie funduszy celowych,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 13) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- 14) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

#### § 23(1).

*Uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej kwalifikowaną większością w wysokości 90% (dziewięćdziesiąt procent) głosów wymaga:*

- a) połączenie Spółki prowadzące do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki,
- b) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki,
- c) wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego Spółki.

### V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

#### § 24.

[Rachunkowość spółki]

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

#### § 25.

[Kapitał spółki]

1. W Spółce istnieją następujące kapitały i fundusze:

- 1) kapitał zakładowy,
  - 2) kapitał zapasowy
  - 3) kapitały rezerwowe,
  - 4) inne kapitały i fundusze, których utworzenie jest obowiązkowe na mocy obowiązujących przepisów prawa.
2. Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego będzie przelewane przynajmniej 8 % (osiem procent) zysku Spółki za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.
3. O użyciu kapitału zapasowego, kapitału rezerwowego oraz innych funduszy i kapitałów decyduje Walne Zgromadzenie, z tym że część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej części kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
4. Kapitał rezerwowy może być tworzony niezależnie od kapitału zapasowego Spółki z odpisów z zysku Spółki lub z kapitału zapasowego z zastrzeżeniem ust 3.
5. Kapitał rezerwowy tworzony jest na pokrycie strat związanych z prowadzonymi operacjami oraz na pokrycie szczególnych wydatków, w szczególności:
- 1) nabycia akcji własnych Spółki w celu zapobieżenia, bezpośrednio zagrażającej Spółce, poważnej szkodzi,
  - 2) nabycia akcji własnych Spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom Spółki lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
  - 3) nabycia akcji własnych Spółki nieodpłatnie lub w drodze sukcesji uniwersalnej,
  - 4) nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia,
  - 5) nabycia akcji własnych Spółki w celu dalszej sprzedaży inwestorom,
  - 6) nabycia akcji własnych Spółki w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Spółki, których nie można zaspokoić w inny sposób z majątku akcjonariusza,
  - 7) na finansowanie inwestycji Spółki,
  - 8) na podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki,
  - 9) z przeznaczeniem na zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy lub dywidendę zaległą,
  - 10) z przeznaczeniem na świadczenia dokonywane na rzecz pracowników Spółki lub spółki z nią powiązanej, a podejmowanych w celu ułatwienia nabycia lub objęcia emitowanych przez Spółkę akcji (stosownie do art. 345 §4 i art. 348 §1 k.s.h.),
  - 11) na cele rozwojowe.

§ 26.

[Podział zysku]

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - 1) kapitał zapasowy,
  - 2) dywidendę,
  - 3) fundusze celowe spółki.

§ 26(1).

1. Zarząd przygotowuje projekt Budżetu na kolejny rok obrotowy i przedstawia go Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia najpóźniej do 10 grudnia danego roku obrotowego.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w sprawie zatwierdzenia lub odrzucenia projektu Budżetu nie później niż w terminie 20 (dwadziestu) dni roboczych od dnia jego otrzymania. Jeżeli Rada Nadzorcza odrzuca projekt, wraz z uchwałą przedstawia uzasadnienie tego odrzucenia (w tym propozycje zmian do projektu Budżetu). W przypadku niepodjęcia przez Radę Nadzorczą jakiegokolwiek uchwały w terminie, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu, projekt taki uważa się za prawidłowo przyjęty i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą jako Budżet na dany rok obrotowy. W przypadku niezatwierdzenia Budżetu na dany rok obrotowy, Zarząd zobowiązany będzie do planowania operacji finansowych Spółki zgodnie z Budżetem na poprzedni rok obrotowy przy założeniu wzrostu przychodów i kosztów o 15% (piętnaście procent) względem roku poprzedniego (w każdym razie nie więcej niż zaproponowano w projekcie Budżetu), z tym zastrzeżeniem że Zarząd powinien dążyć do uzyskania zgody Rady Nadzorczej zgodnie z §18 ust. 6 powyżej.

§ 26(2).

Poniższe pojęcia pisane wielką literą mają w niniejszym statucie Spółki następujące znaczenie:



- a) *GFS* – oznacza spółkę pod firmą: *GLOBAL FUNERAL SERVICES Sociedad limitada* z siedzibą w Barcelonie, Hiszpania, adres: *Avenida Diagonal 413 ESC, Planta Principal - Puerta 1, 08008, Barcelona, Hiszpania, numer w Rejestrze Handlowym: B67104612, numer NIF: 09684290969;*
- b) Członek Rady Nadzorczej *GFS* – oznacza członka Rady Nadzorczej, wybieranego przez *GFS* zgodnie z § 16 ust. 8 niniejszego statutu Spółki
- c) *Podmiot Powiązany* – oznacza w odniesieniu do każdej osoby, każdą inną osobę, która:
- sprawuje Kontrolę nad pierwszą osobą lub
  - pozostaje pod wspólną Kontrolą z pierwszą osobą lub
  - pozostaje pod Kontrolą pierwszej osoby lub
  - pozostaje pod Kontrolą osoby fizycznej, z którą osoba fizyczna sprawująca Kontrolę nad pierwszą osobą pozostaje w stosunkach, o których mowa w ppkt. v)-ix) poniżej, lub
  - pozostaje z pierwszą osobą w stosunku spółki cywilnej,
- a w odniesieniu do osoby będącej osobą fizyczną oznacza także:
- jej małżonka (partnera) lub jego krewnych oraz powinowatych do drugiego stopnia, lub
  - osoby pozostające z nią we wspólnym pożyciu lub
  - osoby związane stosunkiem przysposobienia, opieki lub kurateli lub
  - każdą osobę pozostającą pod Kontrolą jakiegokolwiek osoby, o której mowa w ppkt. vi)–viii) powyżej;
- d) *Kontrola* – oznacza w stosunku do każdej osoby, bezpośrednio lub pośrednio, na jakiegokolwiek podstawie, w szczególności na podstawie porozumień z innymi osobami:
- posiadanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) głosów w organie stanowiącym (w szczególności na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu) tej osoby lub
  - posiadanie jakiegokolwiek udziałów w tej osobie, jeżeli w jej zakresie nie ma organu, o którym mowa w ppkt. i) powyżej (np. uprawnienia wspólnika spółki osobowej) lub
  - posiadanie prawa do powołania co najmniej połowy członków organu zarządzającego lub nadzorczego tej osoby lub
  - wywieranie decydującego wpływu na działalność tej osoby;
- e) *Due Diligence* – oznacza badanie *due diligence* (typowe dla rodzaju planowanej transakcji podmiotu i oparte o standardy rynkowe), obejmujące w szczególności:
- due diligence* prawne (w tym kwestie korporacyjne, zobowiązania umowne (istotne umowy, ubezpieczenia, finansowanie), kwestie administracyjne, majątkowe (nieruchomości), kwestie pracownicze, ochrona środowiska, prawa własności intelektualnej, ochrona danych osobowych, postępowania),
  - due diligence* podatkowe (m.in. CIT, VAT, podatek od nieruchomości, PIT, ZUS), oraz
  - due diligence* finansowe (w tym rachunkowość zarządcza, dane księgowo, rachunki zysków i strat, bilanse, dane kadrowe);
- f) *Budżet* – oznacza roczny budżet Spółki, obejmujący również budżety spółek zależnych od Spółki, przygotowywany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

## VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### § 27.

[Odpowiednie stosowanie przepisów Kodeksu spółek handlowych]

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

### § 28.

[Koszty utworzenia spółki]

Koszty utworzenia spółki w przybliżeniu wyniosły 5.000 (słownie: pięć tysięcy) złotych.

### § 29.

Wszelkie sprawy powstałe na tle niniejszego statutu rozpatrywane będą przez sąd właściwy ze względu na siedzibę Spółki.

## LÓDŹ, DNIA 21 LUTEGO 2024 ROKU

<b>Marek Cichewicz – Prezes Zarządu</b>	<b>Paweł Łapiński – Wiceprezes Zarządu</b>
<small>Signature Not Verified</small>  Dokument podpisany przez Marek Cichewicz Data: 2024.02.21 13:53:25 CET	<small>Signature Not Verified</small>  Dokument podpisany przez Paweł Łapiński Data: 2024.02.20 17:50:41 CET

**22.2. Odpis z KRS**

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 24.01.2025 godz. 12:21:51

**Numer KRS: 0000362881****Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.09.2010			
Ostatni wpis	Numer wpisu	62	Data dokonania wpisu	01.07.2024
	Sygnatura akt	RDF/635424/24/36		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142555251, NIP: 9482569794
3.Firma, pod którą spółka działa	GRUPA KLEPSYDRA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat ŁÓDŹ, gmina ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
2.Adres	ul. SOLEC, nr 5, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 94-247, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@GRUPAKLEPSYDRA.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.GRUPAKLEPSYDRA.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1	11.06.2010 R. REPERTORIUM A NR 163/2010, NOTARIUSZ IWONA KREDZIŃSKA,

statutu		KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2011 R., REP. A NR 1119/2011, NOTARIUSZ MACIEJ KRZYSZTOF WYSOGLĄD, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL.ODKRYWCÓW 24 - ZMIENIONO PAR.7 STATUTU.
	3	17.04.2012R., REPERTORIUM A NR 1621/2012, NOTARIUSZ MARIA CYWIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU UL.PIŁSUDSKIEGO 9 - ZMIENIONO: PAR.8 STATUTU, PAR.10 STATUTU, PAR.16 STATUTU
	4	17.04.2012R. - AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ MARIĘ CYWIŃSKĄ, NOTARIUSZA W RADOMIU, UL PIŁSUDSKIEGO 9, REP. A NR 1621/2012, ZMIANA PAR.7 STATUTU; 06.06.2012R. - REP. A NR 2490/2012, NOTARIUSZ MARIA CYWIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU, UL. PIŁSUDSIEGO 9, ZMIENONO PAR.7 STATUTU
	5	25.06.2014 R., REP. A NR 3896/2014, NOTARIUSZ EWA FIJAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU, ZMIENIONO: § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	6	22.06.2016R., REPERTORIUMA NR 3077/2016, NOTARIUSZ EWA FIJAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU, ZMIENIONO PAR. 6, PAR. 8, PAR. 13, PAR. 14, PAR. 18
	7	13.10.2016R., REPERTORIUM A NR 5509/2016, NOARIUSZ EWA FIJAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU, ZMIANA PAR. 7 UST. 1 STATUTU.
	8	12.04.2017R., REPERTORIUM A NR 2001/2017, NOTARIUSZ EWA FIJAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU, ZMIENIONO PAR. 7, PAR. 10, PAR. 16, PAR. 17, PAR. 25
	9	24.04.2018R., REPERTORIUM A NR 2348/2018 NOTARIUSZ EWA FIJAŁKOWSKA, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W RADOMIU, PRZY ULICY PIŁSUDSKIEGO NR 11 LOKAL NR 1U. ZMIENIONO: NAZWĘ ROZDZIAŁU II STATUTU ORAZ §6 STATUTU
	10	12.10.2018R., REPERTORIUM A NR 6099/2018 NOTARIUSZ EWA FIJAŁKOWSKA, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W RADOMIU, PRZY ULICY PIŁSUDSKIEGO NR 11 LOKAL NR 1U. ZMIENIONO: §6 STATUTU ORAZ DODANO §6A STATUTU I §6B STATUTU
	11	22.01.2019 R., REP. A NR 352/2019, NOTARIUSZ EWA FIJAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU. ZMIANA § 1, § 6A, § 8 STATUTU.
	12	31.08.2020 R., REPERTORIUM A NR 4824/2020, NOTARIUSZ EWA FIJAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU, ZMIENIONO : PAR. 2, PAR. 7 PKT 1 PPKT E), PAR. 16 STATUTU SPÓŁKI.
	13	20.05.2022 R., NOTARIUSZ ARKADIUSZ SZKURŁAT, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, UL. KILIŃSKIEGO 30/1, REP. A NR 3834/2022, ZMIENIONO : § 2 ORAZ § 20, DODANO: § 6 UST. 8 ORAZ § 8A, USUNIĘTO: § 8 UST. 5,6,7,8,9 STATUTU SPÓŁKI.
	14	29.12.2022 R., NOTARIUSZ MICHAŁ LORENC, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 6444/2022, ZMIENIONO : § 1 UST. 1, § 1 UST. 2, NAGŁÓWEK OZNACZONY JAKO PUNKT II PRZED § 6, § 6 UST. 1, § 12 UST. 3, § 12 UST. 10, § 16 UST. 1, § 16 UST. 2, § 17 UST. 6, § 17 UST. 7, DODANO: § 18 UST. 3, § 18 UST. 4, USUNIĘTO: § 6 UST. 2,3,5,6,7, § 6A, § 6B, § 12 UST. 2, § 12 UST. 7, § 18 UST. 2 PKT. 10) STATUTU SPÓŁKI.
	15	23.02.2023 R., REP. A NR 743/2023, NOTARIUSZ DOLORES JANIA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; 13.07.2023 R., REP. A NR 3088/2023, NOTARIUSZ MICHAŁ LORENC, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIENIONO § 7 UST. 1. 20.06.2023 R., REP. A NR 2650/2023, NOTARIUSZ MICHAŁ LORENC, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIENIONO § 1 UST. 1 ORAZ § 1 UST. 2.
	16	20.06.2023 R., REP. A NR 2650/2023, NOTARIUSZ MICHAŁ LORENC, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO : § 7 UST. 1
	17	19.01.2024 R., REP. A NR 305/2024, NOTARIUSZ MICHAŁ LORENC, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO : § 7 UST. 1
	18	20.02.2024 R., REP. A NR 775/2024, NOTARIUSZ MICHAŁ LORENC, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANO: § 16 UST. 8, § 18 UST. 5, § 18 UST. 6, § 18 UST. 7, § 18 UST. 8, § 23(1), § 26(1), § 26(2); ZMIENIONO : § 17 UST. 5, § 18 UST. 2, § 18 UST. 3.

Rubryka 5

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

<b>Rubryka 6 - Sposób powstania spółki</b>
Brak wpisów

<b>Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza</b>
Brak wpisów

<b>Rubryka 8 - Kapitał spółki</b>		
1.Wysokość kapitału zakładowego		2 385 673,50 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego		0,00 Zł.
3.Liczba akcji wszystkich emisji		23856735
4.Wartość nominalna akcji		0,10 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		2 385 673,50 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje		-----
<b>Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu</b>		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	1 499 999,90 Zł.

<b>Rubryka 9 - Emisja akcji</b>		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	154500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATELA SERII E
	2.Liczba akcji w danej serii	345500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	2250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	14999999
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	3606736
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

**Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych**

Brak wpisów

**Rubryka 11**

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

TAK

**Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek**

Brak wpisów
-------------

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych
Brak wpisów

**Dział 2**

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIEOLOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	CICHEWICZ
	2.Imiona	MAREK MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	82032412499, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ŁAPIŃSKI
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74062801774, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	PIASZCZYK
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	83111702571, -----
2	1.Nazwisko	KOSAKOWSKI

	2.Imiona	SEBASTIAN MACIEJ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	74021401490, -----
	3	1.Nazwisko
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	77122410631, -----
	4	1.Nazwisko
	2.Imiona	MARCIN MIROŚLAW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	83082206979, -----
	5	1.Nazwisko
	2.Imiona	JORGE
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	-----, 04.06.1960

**Rubryka 3 - Prokurenci**

Brak wpisów

**Dział 3**
**Rubryka 1 - Przedmiot działalności**

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA

**Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach**

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	08.07.2011	OD 11.06.2010 R. DO 31.12.2010 R.
	2	20.04.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	03.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
	4	17.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	02.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	05.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	20.04.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	07.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	17.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	01.11.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	17.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	12.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	29.06.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	01.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania	1	*****	OD 11.06.2010 R. DO 31.12.2010 R.

rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012-31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****
2		*****	01.01.2011 - 31.12.2011
3		*****	01.01.2012-31.12.2012
4		*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
5		*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
6		*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
7		*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
8		*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
9		*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
10		*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
11		*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
12		*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
13		*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
14		*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 11.06.2010 R. DO 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012-31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023



Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	01.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2010

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

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

#### Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

#### Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 24.01.2025 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl
---

### 23. Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego

Opinie biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w ramach pokrycia emisji akcji serii G, zostały załączone do raportu bieżącego EBI nr 15/2023 z dnia 4 lipca 2023 roku „Zakończenie subskrypcji akcji serii G”: [Raport – Grupa Klepsydra](#)

Wskazany raport bieżący zawiera:

- Raport z wyceny do wartości godziwej udziałów spółki Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2022 roku;
- Raport z wyceny do wartości godziwej udziałów spółki Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2022 roku;
- Raport z wyceny do wartości godziwej udziałów spółki Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2022 roku.

### 24. Treść uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu spółki niezarejestrowanych jeszcze przez Sąd

Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmian Statutu zostały zarejestrowane przez Sąd.

### 25. Definicje skrótów

Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy Dokument Informacyjny Spółki
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupa Klepsydra Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 900, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129	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
Spółka, Emitent	Grupa Klepsydra Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Grupy Klepsydra Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1500, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 89 poz. 94, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. (Dz.U. z 2020 r. poz. 1076, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 2080, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. (Dz.U. z 2019 r. poz. 1387, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 865, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 815, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1813)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Grupy Klepsydra Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta, Zarząd Grupy	Zarząd Grupy Klepsydra Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi
GFS, GFS SL	Global Funeral Services Sociedad Limitada z siedzibą w Barcelonie