

DOKUMENT INFORMACYJNY SPÓŁKI R&C UNION S.A. Z SIEDZIBĄ W POZNANIU



**SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA
DO 4.000.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIcielA SERII D O WARTOŚCI NOMINALNEJ 1 ZŁ KAŻDA
ORAZ DO 4.000.000 PRAW DO AKCJI (PDA) SERII D ORAZ 5.240.209 PRAW POBORU AKCJI SERII D
DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM PRZEZ
GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.**

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

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku 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 zatwierdzona przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



NOWAKOWSKI I WSPÓLNICY

Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy sp. k.
Oddział w Toruniu
ul. Grudziądzka 110 – 114 (Business Park)
87 – 100 Toruń

Sporządzono w dniu 18 lutego 2011 roku

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

W związku z ubieganiem się przez Emitenta – R&C UNION S.A. z siedzibą w Poznaniu o wprowadzenie do 4.000.000 (czterech milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda oraz do 4.000.000 (czterech milionów) Praw Do Akcji (PDA) serii D oraz 5.240.209 (pięciu milionów dwustuczterdziestu tysięcy dwustudzięciu) Praw Poboru akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („NewConnect”), objętych właściwym wnioskiem oraz w związku ze sporządzeniem przez Emitenta niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Działdowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy – KRS, pod nr KRS 0000364132, NIP: 956-192-14-52, reprezentowana przez wspólnika, radcę prawnego Piotra Bieniek, oświadcza że:

- 1) dokument informacyjny Emitenta przygotowany na potrzeby wprowadzenia Akcji Serii D, Praw do Akcji Serii D oraz Praw Poboru Akcji Serii D do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.).
- 2) według najlepszej wiedzy Kancelarii Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy sp.k. 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 wprowadzonych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Toruń, dnia 18 lutego 2011 roku

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:


.....
Piotr Bieniek
Wspólnik, radca prawny

Oświadczenie Emitenta

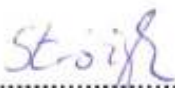
Nazwa Spółki: R&C UNION Spółka Akcyjna
Siedziba, adres: Poznań, ul. Stary Rynek 77, 61-772 Poznań
Nr telefonu, faksu: tel.: +48 (61) 853 14 54
fax : + 48 (61) 853 15 50
Adres strony internetowej: www.rcunion.pl
Adres poczty elektronicznej: kontakt@rcunion.pl
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy - KRS
Data rejestracji w KRS: 3 wrzesień 2007 r.
Nr KRS: 0000287377
Nr REGON 300645822
NIP: 778-144-84-88

Działając w imieniu Emitenta – spółki R&C UNION Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, jako osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym stwierdzamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Poznań, dnia 18 lutego 2011 roku



Norbert Okowiak
Prezes Zarządu



Maciej Strożyk
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

1	TYTUŁ	7
2	DANE TELEADRESOWE EMITENTA	7
3	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	7
3.1	Określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych	7
3.2	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	7
3.3	Sposób przeprowadzenia oferty i zasady realizacji prawa poboru	11
3.4	Data, od której akcje uczestniczą w dywidendzie	13
3.5	Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	13
3.6	Cele emisji Akcji Serii D	13
3.7	Informacja o szacunkowych kosztach emisji	13
3.8	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	13
3.8.1	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne	14
3.8.2	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne	14
3.8.3	Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych	15
3.8.4	Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych	15
3.8.5	Podatek od spadków i darowizn	16
3.8.6	Podatek od czynności cywilnoprawnych	16
3.8.7	Odpowiedzialność płatnika podatku	17
4	PRAWA I OBOWIĄZKI Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	17
4.1	Prawa związane z instrumentami finansowymi i zasady realizacji tych praw.....	17
4.1.1	Prawa Akcjonariusza o charakterze majątkowym:.....	17
4.1.2	Uprawnienia organizacyjne związane z uczestnictwem w Spółce	19
4.1.3	Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta.....	22
4.2	Obowiązki i ograniczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta	23
4.2.1	Obowiązki i ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki	23
4.2.2	Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	23
4.2.3	Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie	26
4.2.4	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	29
4.2.5	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004	32

5	WSKAZANIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	35
5.1	Osoby zarządzające emitentem.....	35
5.2	Autoryzowany Doradca	36
5.3	Wskazanie podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2009 r.....	37
6	WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA	38
6.1	Zastrzeżenie Emitenta	38
6.2	Podstawowe dane finansowe Emitenta.....	38
6.2.1	Wstępny rachunek zysków i strat na dzień 31.12.2010 r.	38
6.2.2	Wartość aktywów - wstępny bilans na dzień 31.12.2010 r.....	39
6.2.3	Źródła finansowania - wstępny bilans na dzień 31.12.2010 r.	40
7	CZYNNIKI RYZYKA	43
7.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność	43
7.1.1	Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą	43
7.1.2	Ryzyko kursu walutowego.....	43
7.1.3	Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz ze zmianą ich interpretacji	43
7.1.4	Ryzyko związane ze zmianą przepisów podatkowych.....	44
7.1.5	Ryzyko związane ze zmianą stawki VAT na usługi gastronomiczne	44
7.1.6	Ryzyko konkurencji.....	44
7.1.7	Ryzyko związane z żadaniami spółki Sfinks Polska S.A.....	45
7.2	Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta	47
7.2.1	Ryzyko potencjalnych roszczeń konsumentów	47
7.2.2	Ryzyko utraty dobrego wizerunku marek	47
7.2.3	Ryzyko związane ze wzrostem cen, zmianami kosztów i dostępności artykułów spożywczych	47
7.2.4	Ryzyko związane z kulturą spożywania posiłków oraz zmianą gustów klientów	47
7.2.5	Ryzyko utraty niezbędnych zezwoleń i koncesji	48
7.2.6	Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów operatorskich	48
7.2.7	Ryzyko związane z rozwiązaniem umów najmu lokali gastronomicznych.....	48
7.2.8	Ryzyko związane z trudnościami w ściąganiu należności.....	50
7.2.9	Ryzyko związane z rozwiązaniem umów z głównymi partnerami.....	50
7.2.10	Ryzyko związane z trudnościami w zapewnieniu oraz wyborze odpowiedniej lokalizacji restauracji i realizacją inwestycji	51
7.2.11	Ryzyko związane ze wzrostem kosztów usług oraz materiałów budowlanych.....	52
7.2.12	Ryzyko związane z trudnościami w zatrudnieniu pracowników	52
7.2.13	Ryzyko związane z umowami kredytu.....	52
7.3	Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi.....	54
7.3.1	Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu	54
7.3.2	Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta.....	54
7.3.3	Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect.....	54
7.3.4	Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków	55

8	DANE O EMITENCIE	56
8.1	Zwięzła historia Emitenta	56
8.2	Działalność Emitenta	57
8.2.1	Podstawowe produkty	57
8.2.2	Otoczenie rynkowe	59
8.2.3	Model biznesowy	61
8.3	Struktura akcjonariatu Emitenta	64
	Struktura Akcjonariatu Emitenta	64
8.4	Organy Zarządzające i Rada Nadzorcza Emitenta	64
8.4.1	Zarząd Emitenta	64
8.4.2	Organy zarządzające niższego stopnia – Rada Dyrektorów	65
8.4.3	Rada Nadzorcza	65
8.5	Kapitał zakładowy Emitenta	66
8.5.1	Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	66
8.5.2	Nieopłacona część kapitału zakładowego Emitenta	67
8.5.3	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	67
8.5.4	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	67
9	INFORMACJE DODATKOWE	67
9.1	Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu	67
9.2	Termin ważności Dokumentu Informacyjnego	67
9.3	Wskazanie trybu i sposobu komunikowania zmian danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym	67
9.4	Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego dla instrumentów tego samego rodzaju co Akcje Serii D	68
9.5	Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta	68
10	ZAŁĄCZNIKI	68
11	SŁOWNICZEK	92

1 Tytuł

Dokument Informacyjny spółki R&C Union S.A. z siedzibą w Poznaniu.

2 Dane teleadresowe Emitenta

Firma Emitenta brzmi: R & C UNION Spółka Akcyjna

Dane teleadresowe

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Stary Rynek 77, 61-772 Poznań
Numer telefonu: 061 853 14 54
Numer faksu: 061 853 15 50
Adres e-mail: kontakt@rcunion.pl
Strona www: www.rcunion.pl
REGON: 300645822
NIP: 778-144-84-88
KRS: 0000287377

3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1 Określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie:

- a) **5.240.209 (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć) Praw Poboru Akcji serii D;**
- b) nie więcej niż **4.000.000 (cztery miliony) Praw do Akcji serii D** oraz
- c) nie więcej niż **4.000.000 (cztery miliony) Akcji serii D**, zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych).

Cena emisyjna Akcji Serii D została ustalona na poziomie równym wartości nominalnej akcji, tj. w wysokości **1 zł (złoty za każdą) akcję**.

3.2 Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

Emisja instrumentów finansowych objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym odbyła się na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2 oraz art. 433 § 1 i art. 436 § 1 w zw. z art. 434 Ksh. Zgodnie z art. 431 § 1 Ksh podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Na podstawie art. 431 § 2 pkt 2 Ksh objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym może odbyć się poprzez subskrypcję zamkniętą, tj. zaoferowania akcji wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru, a więc prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Uchwała taka, aby była skuteczna powinna, zgodnie z art. 415 § 1 Ksh, zostać podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych.

Podstawą emisji Akcji Serii D, Praw Do Akcji Serii D oraz Praw Poboru Akcji Serii D jest uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 lutego 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, ustalenia dnia prawa poboru akcji serii D, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect oraz w sprawie zmiany Statutu. Wskazana uchwała została podjęta jednomyślnie.

Poniżej zamieszczono treść podjętej uchwały nr 5 z dnia 7 lutego 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta:

Uchwała Nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Spółki pod firmą R&C UNION Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
z dnia 7 lutego 2011 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, ustalenia dnia prawa poboru akcji serii D, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie R&C UNION Spółki Akcyjnej na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2 oraz art. 433 § 1 i art. 436 § 1 w zw. z art. 434 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) ("Ustawa o Obrocie"), art. 3 w zw. z art. 7 ust. 3 pkt 6 i art. 41 pkt 1 lit. c ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. jedn.: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) ("Ustawa o Ofercie Publicznej") oraz § 9 ust. 1 Statutu, uchwała co następuje:

§ 1

1. Walne Zgromadzenie Spółki R&C UNION Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu niniejszym dokonuje podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.240.209,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych) o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 5.240.210,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziesięć złotych) i nie wyższej 9.240.209,00 zł (dziewięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 4.000.000,00 (cztery miliony), sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda („Akcje serii D”).
3. Ustala się cenę emisyjną akcji serii D równą wartości nominalnej, tj. 1 zł (jeden złoty) za jedną za akcję.

4. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy 2010.
5. Akcje serii D zostaną objęte w trybie subskrypcji zamkniętej tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w ramach oferty publicznej i pokryte w całości wkładami pieniężnymi.
6. Akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru będzie przysługiwało prawo poboru Akcji serii D ("Prawo Poboru"). Na każdą dotychczasową Akcję przypada jedno Prawo Poboru, tj. łącznie z akcji dotychczasowych przypada 5.240.209,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć) Praw Poboru. Liczbę Akcji serii D do objęcia których uprawniać będzie jedno Prawo Poboru ustala się poprzez podzielenie maksymalnej liczby Akcji serii D, przez łączną liczbę Praw Poboru. Ostateczną liczbę Akcji serii D przydzielanych osobie, która złożyła zapis na Akcje serii D w wykonaniu Prawa Poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby Praw Poboru, objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę, przez liczbę Akcji serii D, do objęcia których uprawniać będzie jedno Prawo Poboru, a następnie zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

§ 2

1. Ustala się dzień 18 lutego 2011 r. jako dzień prawa poboru Akcji serii D w rozumieniu art. 432 § 2 Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcjonariusze, którym służy Prawo Poboru Akcji serii D mogą w terminie jego wykonania określonym przez Zarząd Spółki, na wypadek nie wykonania prawa poboru przez pozostałych Akcjonariuszy, dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii D w liczbie nie większej niż wielkość emisji. Jeżeli suma zapisów dodatkowych przekroczy ilość akcji, nie objętych zapisami podstawowymi, Zarząd przydziela Akcje serii D w ramach zapisów dodatkowych proporcjonalnie do zgłoszeń.
3. Akcje nieobjęte Zarząd może przydzielić według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie postanawia, iż Akcje serii D będą Akcjami zdematerializowanymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie.
2. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dematerializacji podlegać będzie:
 - a) 5.240.209,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć) Praw Poboru;
 - b) nie więcej niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony) Praw do Akcji serii D oraz
 - c) nie więcej niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony) Akcji serii D.
3. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych ("KDPW") umowy o rejestrację Praw Poboru Akcji serii D, Praw do Akcji serii D oraz Akcji serii D wskazanych w ust. 2 powyżej w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności prawnych i faktycznych związanych z ich dematerializacją.
4. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, przeprowadzeniem oferty publicznej Akcji serii D oraz ubieganiem się o wprowadzenie Praw Poboru Akcji serii D, Praw do Akcji Serii D oraz Akcji

Serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – rynku NewConnect, zgodnie z przepisami prawa i Regulaminem tego rynku. W szczególności upoważnia się Zarząd do:

- a) zaoferowania Akcji serii D w ofercie publicznej w drodze ogłoszenia zgodnie z art. 434 Kodeksu spółek handlowych;
- b) określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji serii D, w tym określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii D, ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji serii D, w tym akcji serii D, które nie zostaną objęte w wykonaniu Prawa Poboru ani w ramach zapisów dodatkowych, o których mowa w art. 436 § 2 KSH,

§ 4

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w związku z podwyższeniem kapitału, na podstawie art. 430 oraz art. 431 § 1 i 2 pkt 2) oraz § 7 w zw. z art. art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje zmiany brzmienia § 7 Statutu Spółki i nadaje mu nową, następującą treść:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 5.240.210,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziesięć złotych) i nie więcej niż 9.240.209,00 zł (dziewięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych) i dzieli się na:

- a) 2.637.132,00 zł (dwa miliony sześćset trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- b) 680.000,00 zł (sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- c) 1.923.077,00 zł (milion dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- d) nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

2. Akcje serii A, akcje serii B, akcje serii C, akcje serii D są akcjami nieuprzywilejowanymi”.

2. Upoważnia i zobowiązuje się Zarządu do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 5

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Na podstawie powyższej uchwały, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 5.240.209,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych) o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 5.240.210,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziesięć złotych) i nie wyższej 9.240.209,00 zł (dziewięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć

złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 4.000.000,00 (cztery miliony), sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda („Akcje serii D”).

Ostateczna wartość podwyższonego kapitału zakładowego zostanie doprecyzowana przez Zarząd Spółki na podstawie oświadczenia Zarządu o wysokości objętego kapitału, w zależności od wyników przeprowadzonej oferty, zgodnie z art. 310 § 2 i 4 Ksh.

3.3 Sposób przeprowadzenia oferty i zasady realizacji prawa poboru

Na podstawie art. 7 ust. 3 pkt 6) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w przypadku oferty publicznej papierów wartościowych, których wartość, liczona według ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, stanowi mniej niż 2.500.000 euro w dniu jej ustalenia sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego/memorandum informacyjnego nie jest wymagane.

Wobec zwolnienia z obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia oraz udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego/memorandum informacyjnego oferta papierów wartościowych objętych niniejszym Dokumentem prowadzona jest na podstawie art. 434 Ksh. Zgodnie z tym przepisem Zarząd oferuje akcje, co do których akcjonariuszom przysługuje prawo poboru na podstawie ogłoszenia zamieszczonego w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Przedmiotowe ogłoszenie zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 9 lutego 2011 roku, nr 27, poz. 1526.

Ustalono następujące warunki oferty:

- 1) cena emisyjna jednej akcji serii D wynosi 1 zł,
- 2) Dzień Prawa Poboru ustalono na dzień 18 lutego 2011 roku, co oznacza, że dotychczasowym Akcjonariuszom za każdą posiadana akcję na koniec Dnia Prawa Poboru przysługuje jednostkowe prawo poboru akcji nowej emisji,
- 3) liczbę akcji serii D do objęcia, których uprawniać będzie jedno Prawo Poboru ustala się poprzez podzielenie górnej liczby akcji serii D, tj. 4.000.000, przez łączną liczbę Praw Poboru wynoszącą 5.240.209,
- 4) ostateczną liczbę akcji serii D przydzielanych osobie, która złożyła zapis na akcje serii D w wykonaniu prawa poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby praw poboru, objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę, przez liczbę akcji serii D, do objęcia których uprawniać będzie jedno Prawo Poboru, a następnie zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej,
- 5) zapisy na Akcje serii D będą przyjmowane od 25 lutego 2011 r. do 11 marca 2011 r. w domach maklerskich prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu są zapisane prawa poboru,
- 6) uprawnieni, którym służy Prawo Poboru Akcji serii D, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje w liczbie nie większej niż 4.000.000, który będzie brany pod uwagę w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. W takim wypadku akcje objęte dodatkowym zapisem Zarząd przydziela proporcjonalnie do zgłoszeń,

- 7) wpłaty na Akcje serii D objęte złożonym zapisem dokonuje się w wysokości 1 zł na akcję w podmiotach przyjmujących zapisy, najpóźniej w momencie złożenia zapisu. Nieopłacenie w pełni złożonego zapisu skutkuje nieważnością złożonego zapisu oraz niemożliwością dokonania przez Zarząd Spółki przydziału akcji. Nie złożenie zapisu w terminie (niewykonanie prawa poboru) wiąże się z wygaśnięciem prawa poboru,
- 8) zapisujący się na akcje przestają być związani dokonaniem zapisem, jeżeli wniosek o wpis podwyższenia kapitału do Rejestru Przedsiębiorców KRS nie zostanie zgłoszony do sądu rejestrowego do 7 sierpnia 2011 r.
- 9) wzór formularza do zapisywania się na akcje serii D zostanie udostępniony przez Spółkę na stronie internetowej www.rcunion.pl w zakładce „Dla inwestorów”,
- 10) przydział akcji objętych zapisami podstawowymi i dodatkowymi nastąpi – do dnia 24 marca 2011 roku,
- 11) akcje nieobjęte w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych zostaną przydzielone zgodnie z art. 436 § 4 k.s.h. w terminie 7 dni od otrzymania spisu nabywców akcji objętych w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych.
- 12) o dokonanych przydziałach akcji Zarząd niezwłocznie ogłosi w trybie raportu bieżącego, nie później niż do dnia 4 kwietnia 2011 roku.

Jak wynika z powyższych warunków emisji, stosunek prawa poboru, tj. liczba jednostkowych Praw Poboru, która uprawnia do objęcia jednej akcji nowej emisji, wynosi 1,31005225:1.

Osoba zamierzająca nabyć Akcje serii D w ramach oferty publicznej powinna mieć na względzie postanowienia art. 7 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.05.183.1538 z późn. zm) (zwana dalej Ustawą o obrocie), zgodnie z którymi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, stanowiącymi załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (z późn. zm.) rozrachunek transakcji, których przedmiotem są akcje, prawa poboru, zbywalne prawa do akcji następuje w terminie T+3. Powyższy, 3-dniowy cykl rozliczania transakcji giełdowych na rynku NewConnect oznacza, że Inwestor jest uprawniony do nabycia jednostkowych Praw Poboru Akcji serii D, uprawniających do złożenia zapisów na akcje serii D w okresie subskrypcji, przy czym w przypadku zamiaru nabycia praw poboru w ramach transakcji w Alternatywnym Systemie Obrotu zlecenie nabycia powinno zostać złożone najpóźniej czwartego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii D, tj. 7 marca 2011 roku. Sesja giełdowa odbywająca się w tym dniu będzie jednocześnie ostatnim dniem notowania praw poboru.

Harmonogram przeprowadzenia oferty Akcji serii D jest następujący:

- 18.02.2011r. (piątek) - Dzień Prawa Poboru;
- 25.02.2011 r. (piątek) - otwarcie subskrypcji (Pierwszy dzień zapisów);
- 11.03.2011r. (piątek) - zamknięcie subskrypcji (Ostatni dzień zapisów);
- 24 marca 2011 r. (czwartek) - przydział akcji objętych w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych.

Po przeprowadzonej ofercie, objęciu i przydziale Akcji serii D Akcjonariuszom, którzy objęli Akcje serii D w wykonaniu Prawa Poboru przysługiwać będą Prawa do Akcji serii D, które z chwilą zarejestrowania Akcji serii D w depozycie papierów wartościowych, w następstwie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, przekształcone zostaną w Akcje serii D.

3.4 Data, od której akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy 2010.

3.5 Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

W związku z szeroko zakrojonym planem inwestycyjnym na najbliższe lata Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie wypłacanie dywidendy i pozostawienie zysku w Spółce.

3.6 Cele emisji Akcji Serii D

Emitent zamierza sfinansować rozwój obecnie zarządzanych marek, poprzez otwarcia kolejnych restauracji Sioux i Fenix oraz klubów muzycznych Lizard King i Fever ze szczególnym uwzględnieniem największych miast Polski, w których to Emitent nie prowadzi jeszcze swoich lokali, m.in. w Warszawie i Gdańsku.

3.7 Informacja o szacunkowych kosztach emisji

Łączne szacunkowe koszty emisji wyniosły 55.000 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) netto, z czego:

- a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 32.000,00 zł, w tym m.in. koszty notarialne, podatki i opłaty sądowe oraz pozostałe opłaty związane z rejestracją i wprowadzeniem instrumentów finansowych;
- b) sporządzenie dokumentu informacyjnego wraz z kosztami doradztwa: 23.000,00 zł,
 - koszty wskazane w lit. a) zostały rozliczone jako koszty finansowe,
 - koszty wskazane w lit. b) po ich poniesieniu ujęte zostaną jako koszty ogólnego zarządu.

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

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.8.1 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

3.8.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają warunki z art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
 - Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, gdy wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, natomiast uzyskujący przychody z dywidendy ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Polska kraju członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Ponadto, zwolnienie to stosuje się, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie stosuje się, jeżeli posiadanie udziałów

(akcji) wynika z tytułu własności albo w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:

- a) własności,
 - b) innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione..
- płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.8.3 Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych.

Dochody osiągnęte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

3.8.4 Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, kreślonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

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

3.8.5 Podatek od spadków i darowizn

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

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

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

3.8.6 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy O Obrocie (a więc także w

ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect) jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

3.8.7 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika

4 Prawa i obowiązki z instrumentów finansowych

4.1 Prawa związane z instrumentami finansowymi i zasady realizacji tych praw

Prawa związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami finansowymi Emitenta są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w innych przepisach prawa oraz w Statucie Emitenta.

4.1.1 Prawa Akcjonariusza o charakterze majątkowym:

4.1.1.1 Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 Ksh akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 Ksh). Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu dywidendy. W myśl art. 348 § 2 Ksh prawo do dywidendy powstaje zasadniczo w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku, jednak jeśli Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku wyznaczyło dzień dywidendy na dzień inny, niż dzień powzięcia uchwały, wówczas prawo akcjonariuszy do dywidendy powstaje w dniu dywidendy. Według art. 348 § 3 Ksh termin wypłaty dywidendy w spółkach publicznych ustalany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. 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.

Roszczenie o wypłatę dywidendy podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie przewidują wygaśnięcia prawa do dywidendy z upływem określonego czasu.

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 zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Ksh). Obowiązujące w Polsce prawo nie wprowadza innych regulacji dotyczących stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do udziału w zysku ani też odmiennych zasad dotyczących podziału zysku lub wypłaty dywidendy.

4.1.1.2 Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

Na warunkach, o których mowa w art. 433 Ksh, akcjonariusz może zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości w interesie spółki. O pozbawieniu prawa poboru decyduje Walne Zgromadzenie w drodze uchwały podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Przepisu tego nie stosuje się także gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

Prawo poboru akcji spółki publicznej następuje tylko w jednym terminie. Termin jest wskazywany we właściwym dokumencie informacyjnym. Termin ten musi wynosić co najmniej dwa tygodnie poczynając od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości właściwego dokumentu informacyjnego. Akcjonariusze spółki publicznej mogą niezależnie od wykonywanego prawa poboru zgłosić dodatkowy zapis na akcje, w granicach niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje, które objęte są dodatkowym zapisem odnoszącym się do niewykorzystanej wielkości emisji, są przydzielane przez zarząd proporcjonalnie do zgłoszeń. Akcje, które nie zostały objęte ani w terminie realizacji prawa poboru, ani w ramach dodatkowego zapisu zarząd przydziela według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

Zgodnie z art. 433 § 6 prawo poboru dotyczy także papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

4.1.1.3 Prawo do Akcji (PDA)

Prawa do Akcji to papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie. Prawa do Akcji są przyznawane subskrybentom akcji, którym przydzielono akcje na skutek przeprowadzonej oferty i zostają zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych ich posiadaczy. Jedynym prawem z Praw do Akcji jest prawo do otrzymania akcji nowej emisji. Po rejestracji przez Sąd w Krajowym Rejestrze Sądowym

podwyższenia kapitału zakładowego posiadacze PDA otrzymują akcje w liczbie równej PDA zapisanej na ich rachunkach papierów wartościowych.

4.1.1.4 Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym

Zgodnie z art. 474 Ksh w wypadku likwidacji Emitenta jego majątek pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych akcji Emitenta. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku. Statut nie określa innych zasad podziału majątku.

4.1.1.5 Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

4.1.1.6 Dobrowolne umorzenie akcji

Akcje Emitenta mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 Ksh). Statut Emitenta stanowi, że za akcje umarzone akcjonariusze otrzymują wynagrodzenie równe wartości nominalnej umorzonych akcji. Na podstawie postanowień Statutu nie jest możliwe przeprowadzenie umorzenia przymusowego akcji (tj. bez zgody akcjonariusza).

4.1.1.7 Prawo żądania przymusowego wykupu posiadanych akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w spółce.

Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, nie została przekazana do publicznej wiadomości termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu, o którym mowa są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ustawy o ofercie).

4.1.2 Uprawnienia organizacyjne związane z uczestnictwem w Spółce

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące uprawnienia organizacyjne związane z uczestnictwem w Spółce:

- **Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu** osobiście lub przez pełnomocnika, w tym ustanowionego w formie elektronicznej (art. 412 i 412¹ Ksh).
- **Prawo do głosowania** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Ksh).
- **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw** przyznane Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 400 § 1 Ksh). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane nadzwyczajne walne zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. (art. 401 § 3 Ksh).
- **Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia**, przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 1 Ksh). Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia i powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- **Prawo do zgłoszenia spółce przed terminem walnego zgromadzenia, 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, przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Ponadto, każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 4 i 5 Ksh).
- **Prawo żądania przez uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej** od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych do wydania imiennego zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Żądanie to zgłasza się nie wcześniej, niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu przypada sześć dni przed walnym zgromadzeniem (art. 406³ § 2 w zw. z 406¹ § 1 Ksh).
- **Prawo do przenoszenia akcji** w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ Ksh).
- **Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Ksh.** Prawo to obejmuje możliwość wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami (art. 422 Ksh) oraz powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Ksh). Wnieść takie powództwo może, obok Zarządu, Rady Nadzorczej oraz poszczególnych członków tych organów, także akcjonariusz, który:
 - a) głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
 - b) został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
 - c) nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad przysługuje.

W spółkach publicznych powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w ciągu trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Szczególne zasady zaskarżania przewiduje Kodeks spółek handlowych w odniesieniu do uchwał o połączeniu (art. 509 Ksh), o podziale (art. 544 Ksh) oraz o przekształceniu spółki (art. 567 Ksh).

- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych **na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego** wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- **Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych).** Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy O Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić w terminie 14 dni, do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.
- **Prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu spółek handlowych,** podczas obrad walnego zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Ponadto Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Jednocześnie, odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh).
- **Prawo do żądania wydania odpisów** sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).
- **Prawo do żądania przesłania nieodpłatnie pocztą elektroniczną listy akcjonariuszy,** uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. (art. 407 § 1¹ Ksh).
- **Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad** w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh).
- **Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,** o ile statutu dopuszcza taką możliwość (art. 406⁵ Ksh) oraz prawo do oddania głosu

na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, o ile przewiduje taką możliwość regulamin walnego zgromadzenia.

- **Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję**, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh).
- **Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał** (art. 421 § 3 Ksh).
- **Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi** na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- **Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów**, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Ksh (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Ksh).
- Posiadaczom akcji na okaziciela nie przysługuje, zgodnie z treścią § 4 ust. 1 Statutu Emitenta, prawo do zamiany tych akcji na akcje imienne.

4.1.3 Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Akcje Serii D, które będą wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu, nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 - 353 Kodeksu spółek handlowych.

Żadnemu z akcjonariuszy zgodnie z treścią Statutu Spółki nie przysługują uprawnienia osobiste w rozumieniu art. 354 KSH.

Z przedmiotowymi instrumentami finansowymi nie są związane żadne uprzywilejowania oraz nie są one przedmiotem żadnych zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, jak również umów typu lock-up.

4.2 Obowiązki i ograniczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta

4.2.1 Obowiązki i ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki

Wszystkie akcje emitenta są akcjami na okaziciela. Statut spółki nie przewiduje ograniczeń w obrocie akcjami.

4.2.2 Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z postanowieniami art. 7 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.05.183.1538 z późn. zm) (zwana dalej Ustawą o obrocie), prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego śądanie.

Zgodnie z art. 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3) Ustawy o Obrocie do instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu stosuje się zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 tejże ustawy. Dotyczy to w szczególności obowiązków odnoszących się do informacji poufnych i obowiązków w czasie trwania tzw. okresów zamkniętych.

Zgodnie z treścią art. 159 Ustawy o obrocie w czasie trwania okresu zamkniętego członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Osoby te nie mogą dokonywać również na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba

fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,

- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport

Jednocześnie, ograniczeń dotyczących transakcji w okresach zamkniętych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego (dalej KNF) informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na takim rynku.

Zakres, tryb i termin przekazywania przez osoby obowiązane został określony w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych z 15 listopada 2005 roku (Dz. U. 2005, Nr 229, poz. 1950).

Wobec osób, które posiadają informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Odpowiedzialność ta dotyczy w szczególności: członków zarządu, rady nadzorczej, prokurentów lub pełnomocników Emitenta lub wystawcy, jego pracowników, biegłych rewidentów albo innych osób pozostających z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.

Jeśli osoba taka w czasie trwania okresu zamkniętego nabywa lub zbywa na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje Emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji Emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, inne czynności prawne powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, bądź też działając jako organ osoby prawnej, podejmuje czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, KNF może na nią nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 000 złotych (słownie: dwieście tysięcy) (art. 174 ust. 1 ustawy).

Ponadto ustawa przewiduje wobec osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będących jego prokurentami, bądź też wobec innych osób, pełniących w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej obowiązek przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Na każdą z osób która nie wykonała, bądź nienależycie wykonała powyższy obowiązek KNF może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 000 złotych (słownie: sto tysięcy), chyba że osoba na której obowiązek ciąży zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy).

4.2.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539 ze zm.) (dalej jako Ustawa o ofercie) nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Jak wynika z treści art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie akcjonariusz, który:

- osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33¹/₃ %, 50 %, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33¹/₃ %, 50 %, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33¹/₃ %, 50 %, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Ponadto zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- o osobach z którą akcjonariusz zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;

- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, z wyjątkiem 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.

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy O Ofercie spoczywają:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej, wymienione obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyżej określonych obowiązków:

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

Stosownie do art. 90 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 ustawy, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych:

- 1) z wyjątkiem art. 69, art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 - w zakresie dotyczącym art. 69 - nie stosuje się w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 - nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego

pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 97 Ustawy O Ofercie, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 ustawy,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 złotych (słownie: jeden milion), przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

4.2.4 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50 000 000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) EURO.

Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych. (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy O Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 EURO lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EURO.

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów powyższy obowiązek dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EURO.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) 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;
- 2) 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:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) 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;
- 4) 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;
- 5) 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;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4.

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

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.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy O Ochronie Konkurencji i Konsumentów 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, 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 m.in. 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 Kodeksu Spółek Handlowych. 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.

4.2.5 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004

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

Rozporządzenie to odnosi się jedynie do koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 euro chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.
- Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;
- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro, oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 euro,.

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

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od

daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;

- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- działania określone w ust. 1 lit. b) przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek(6), jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Zgodnie z tym Rozporządzeniem koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Koncentracje objęte zakresem Rozporządzenia są oceniane przez Komisję celem stwierdzenia, czy są one zgodne ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny, Komisja uwzględnia:

- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia między innymi struktury wszystkich danych rynków oraz rzeczywistej lub potencjalnej konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentrację, która nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodną ze wspólnym rynkiem, z drugiej strony koncentrację, która przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

Dokonując oceny koncentracji, Komisja bierze pod uwagę w szczególności, czy:

- dwie lub więcej firm macierzystych utrzymuje, w znaczącym stopniu, swoją działalność na tym samym rynku co wspólne przedsiębiorstwo lub na rynku, który stanowi poprzednie lub następne

ogniwo rynku w stosunku do tego wspólnego przedsiębiorstwa, lub na rynku sąsiednim ściśle powiązany z tym rynkiem,

- koordynacja, będąca bezpośrednim wynikiem utworzenia wspólnego przedsiębiorstwa, daje zainteresowanym przedsiębiorstwom możliwość eliminowania konkurencji w zakresie znacznej części produktów lub usług, o których mowa.

Koncentracja o wymiarze wspólnotowym nie zostaje wprowadzona w życie ani przed jej zgłoszeniem, ani do czasu uznania jej za zgodną ze wspólnym rynkiem. Powyższe nie stanowi przeszkody we wprowadzeniu publicznej oferty przejęcia lub serii transakcji w obrocie papierami wartościowymi, łącznie z tymi wymienialnymi na inne papiery wartościowe dopuszczonymi do obrotu na rynku, takim jak giełda papierów wartościowych, pod warunkiem że:

- a) koncentracja została niezwłocznie zgłoszona Komisji oraz
- b) nabywca nie wykonuje prawa głosu związanego z papierami wartościowymi, o których mowa, lub robi to tylko dla utrzymania pełnej wartości swych inwestycji na podstawie odstępstwa udzielonego przez Komisję.

Powyższe zasady nie wpływają na ważność transakcji w obrocie papierami wartościowymi łącznie z tymi wymienialnymi na inne papiery wartościowe, dopuszczonymi do obrotu na rynku takim jak giełda papierów wartościowych, chyba że kupujący i sprzedający wiedzieli lub powinni byli wiedzieć, że transakcja dokonana została z naruszeniem obowiązku zgłoszenia i uznania jej za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

W przypadku gdy Komisja stwierdza, że koncentracja została już dokonana i że koncentracja została uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem Komisja może:

- wymagać od zainteresowanych przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji; w przypadku gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu.
- nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż zainteresowane przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

5 Wskazanie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym

5.1 Osoby zarządzające emitentem

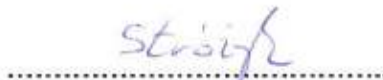
Nazwa Spółki:	R&C UNION Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	Poznań, ul. Stary Rynek 77, 61-772 Poznań
Prezes Zarządu	Norbert Okowiak
Członek Zarządu	Maciej Strózek
Nr telefonu, faksu:	tel.: +48 (61) 853 14 54 fax : + 48 (61) 853 15 50
Adres strony internetowej:	www.rcunion.pl
Adres poczty elektronicznej	kontakt@rcunion.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy - KRS
Data rejestracji w KRS:	3 wrzesień 2007 r.
Nr KRS:	0000287377
Nr REGON	300645822
NIP:	778-144-84-88

Działając w imieniu Emitenta – spółki R&C UNION Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, jako osoby odpowiedzialne za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym stwierdzamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Poznań, dnia 18 lutego 2011 roku



Norbert Okowiak
Prezes Zarządu



Maciej Strózek
Członek Zarządu


5.2 Autoryzowany Doradca

Firma (nazwa) Spółki:	Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy Spółka komandytowa
Siedziba:	Działdowo
Adres dla korespondencji:	Oddział w Toruniu, ul. Grudziądzka 110 – 114 (Business Park) 87-100 Toruń
Nr telefonu, faksu:	+48 (56) 651-07-93 +48 (56) 621-13-81
Adres strony internetowej:	www.knw.pl
Adres poczty elektronicznej	torun@knw.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy - KRS
Data rejestracji w KRS:	30 sierpnia 2002 r.
Nr KRS:	0000364132
Nr REGON:	870630428
NIP:	956-192-14-52

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

Piotr Bieniek, wspólnik, radca prawny

Działając w imieniu spółki pod firmą Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy Spółka komandytowa oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny spółki R&C Union S.A. z siedzibą w Poznaniu został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz, że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam 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.


Piotr Bieniek
wspólnik, radca prawny

5.3 Wskazanie podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2009 r.

Firma (nazwa) Spółki: HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.
wpisana na listę podmiotów do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2917

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Wojskowa 4, 60-792 Poznań

Nr telefonu, faksu: tel.: 061-866-67-88
fax: 061-866-68-21

Adres strony internetowej: www.hlb-sw.pl

Adres poczty elektronicznej: biuro@hnb-sw.pl

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Nr KRS: 0000190899

Nr REGON: 634560099

NIP: 783-15-86-880

Badanie sprawozdania finansowego za 2009 r. prowadzone było przez kluczowego biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 10200.

6 Wybrane dane finansowe Emitenta

6.1 Zastrzeżenie Emitenta

Prezentowane wybrane dane finansowe Emitenta za rok obrotowy 2009 pochodzi ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego R&C UNION S.A. Natomiast prezentowane dane za 4 kwartał 2010 r. i 4 kwartał 2009 r. pochodzą z niezbadanego bilansu i niezbadanego rachunku zysków i strat Emitenta. Prezentując dane finansowe za 4 kwartał 2010 roku, Emitent dołożył należytej staranności, aby dane te możliwie najbardziej odpowiadały danym za rok 2010. Niemniej, oceniając dane finansowe Emitenta należy mieć na względzie, iż na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie dokonała zamknięcia roku obrotowego 2010 i z tego powodu dane prezentowane za 4 kwartał 2010 roku mogą nie odzwierciedlać wszystkich okoliczności dotyczących roku 2010 i tym samym ostateczne dane finansowe Spółki mogą różnić się od danych prezentowanych. Powyższe należy odnieść przede wszystkim do informacji dotyczących wartości rezerw i odpisów, wyniku finansowego, kalkulacji podatku odroczonego oraz możliwości przesunięć w zakresie zobowiązań i należności. Prezentowane dane finansowe należy oceniać w szczególności z uwzględnieniem przedstawionych czynników ryzyka.

6.2 Podstawowe dane finansowe Emitenta

6.2.1 Wstępny rachunek zysków i strat na dzień 31.12.2010 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010				
	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.10.2010 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.10.2009 do 31.12.2009 PLN	za okres od 01.10.2009 do 31.12.2009 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	24 329 379,93	6 807 318,78	15 447 228,75	3 368 862,47
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 329 379,93	6 807 318,78	15 447 228,75	3 368 862,47
B. Koszty działalności operacyjnej	26 007 608,17	7 569 401,48	16 274 233,23	4 834 835,15
I. Amortyzacja	3 033 976,31	761 479,09	3 003 864,85	759 636,84
II. Zużycie materiałów i energii	6 549 050,66	2 116 324,26	2 287 926,83	789 792,74
III. Usługi obce	14 420 857,20	4 176 930,52	9 556 521,93	2 806 603,48
IV. Podatki i opłaty, w tym - podatek akcyzowy	97 073,07	11 870,94	37 566,41	3 729,47
V. Wynagrodzenia	1 309 037,84	302 623,57	729 391,80	211 984,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	131 101,64	35 977,86	86 135,72	37 288,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	466 511,45	164 195,24	572 825,69	225 799,54
C. Zysk / Strata ze sprzedaży	-1 678 228,24	-762 082,70	-827 004,48	-1 465 972,68
D. Pozostałe przychody operacyjne	579 481,99	268 714,16	67 314,30	17 662,05
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 800,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	577 681,99	268 714,16	67 314,30	17 662,05
E. Pozostałe koszty operacyjne	364 449,39	49 917,57	3 048 532,89	2 938 060,04
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	15 385,41	10 252,07
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	2 244 530,71	2 244 530,71
III. Inne koszty operacyjne	364 449,39	49 917,57	788 616,77	683 277,26
F. Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-1 463 195,64	-543 286,11	-3 808 223,07	-4 386 370,67
G. Przychody finansowe	193 515,09	19 142,70	118 865,25	45 762,93
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

II.	Odsetki	193 316,45	19 142,70	118 865,25	45 897,37
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	198,64	0,00	0,00	-134,44
H.	Koszty finansowe	661 680,04	160 386,62	1 019 191,65	391 922,84
I.	Odsetki	645 366,46	144 914,38	827 622,72	200 353,91
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	16 313,58	15 472,24	191 568,93	191 568,93
I.	Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej	-1 931 360,59	-684 530,03	-4 708 549,47	-4 732 530,58
J.	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto	-1 931 360,59	-684 530,03	-4 708 549,47	-4 732 530,58
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	-367 951,38	-375 710,38
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk / Strata netto	-1 931 360,59	-684 530,03	-4 340 598,09	-4 356 820,20

Źródło: Emitent

W 2010r. Spółka odnotowała 57,5% wzrost przychodów w porównaniu z rokiem 2009r. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wzrosły w ciągu roku o 59,8%. Tak duży efekt wzrostu obu czynników wynika zarówno z wzrostu skali działalności jak i zmian w systemie rozliczania wyników restauracji i klubów zarządzanych przez Emitenta.

Spółka osiągnęła w 2010r stratę na działalności operacyjnej w kwocie 1.463.195,64 zł i jest to strata o 61,6% niższa niż osiągnięta w 2009r.

Wynik EBITDA (wynik na działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji) wyniósł w 2010r 1.570.780,67 zł przy wyniku ujemnym na poziomie 804.358,22 w roku 2009.

Koszty finansowe spadły w 2010 roku w porównaniu do roku 2009 o 35,1% jest to efekt spłat przez Emitenta zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego.

R&C Union osiągnęła w 2010r stratę netto na poziomie 1.931.360,59, jest to poprawa w porównaniu do roku 2009 o 55,5%.

6.2.2 Wartość aktywów - wstępny bilans na dzień 31.12.2010 r.

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2010 – AKTYWA				
	Stan na 31.12.2010 PLN	Stan na 30.09.2010 PLN	Stan na 31.12.2009 PLN	Stan na 30.09.2009 PLN
A. Aktywa trwałe	22 212 343,11	22 771 431,67	24 114 914,13	25 269 495,15
I. Wartości niematerialne i prawne	184 764,72	190 506,16	187 551,38	169 571,85
II. Rzeczowe aktywa trwałe	20 975 613,86	21 440 307,17	22 917 272,86	24 372 562,22
III. Należności długoterminowe	645 514,80	734 168,61	570 859,78	622 047,78
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	406 449,73	406 449,73	439 230,11	105 313,30
B. Aktywa obrotowe	9 049 291,52	8 994 847,04	11 267 137,84	13 438 908,98
I. Zapasy	501 783,90	462 207,27	115 726,73	15 983,67
II. Należności krótkoterminowe	4 894 998,12	4 338 976,58	4 337 803,41	5 712 429,53
1. Należności od jednostek powiązanych	3 599 033,96	3 619 129,07	3 725 223,14	5 073 931,15
2. Należności od pozostałych jednostek	1 295 964,16	719 847,51	612 580,27	638 498,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	340 146,45

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	136 115,11	593 038,04	264 088,71	107 197,91
c) inne	1 141 109,05	108 069,47	348 491,56	191 154,02
d) dochodzone w drodze sądowej	18 740,00	18 740,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 331 412,46	3 869 810,07	6 701 506,52	7 601 923,69
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 331 412,46	3 869 810,07	6 701 506,52	7 601 923,69
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	457 150,68
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	457 150,68
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 331 412,46	3 869 810,07	6 701 506,52	7 144 773,01
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	321 097,04	323 853,12	112 101,18	108 572,09
Suma aktywów	31.261.634,63	31.766.278,71	35.382.051,97	38.708.404,13

Źródło: Emitent

W 2010 r. aktywa Spółki spadły o 11,6% względem 2009 r. aktywa trwale spadły w tym okresie o 7,9% i spowodowane jest to głównie amortyzacją majątku, a aktywa obrotowe spadły o 19,7%

W ramach aktywów obrotowych wzrosły zapasy, a wzrost ten wynika ze zmiany systemu franczyzowego na operatorski, w ramach którego cała sprzedaż rozpoznawana jest przez R&C Union, również kapitał obrotowy (zapasy, należności, zobowiązania) rozpoznawany jest w księgach Emitenta.

Na 31.12.2010r w porównaniu z stanem na koniec roku 2009 wzrosła wartość należności krótkoterminowych. Wrost ten jest przede wszystkim skutkiem rozliczenia na koniec roku kontraktów marketingowych z kluczowymi dostawcami produktów do sieci restauracji i klubów zarządzanych przez R&C Union.

6.2.3 Źródła finansowania - wstępny bilans na dzień 31.12.2010 r.

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2010 - PASywa				
	Stan na 31.12.2010 PLN	Stan na 30.09.2010 PLN	Stan na 31.12.2009 PLN	Stan na 30.09.2009 PLN
A. Kapitał własny	15 702 917,39	16 387 447,42	17 634 277,98	22 345 931,51
I. Kapitał podstawowy	5 240 209,00	5 240 209,00	5 240 209,00	5 240 209,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy				
III. Udziały własne				
IV. Kapitał zapasowy	17 037 112,93	17 037 112,93	17 037 112,93	17 098 612,93
V. Kapitał z aktualizacji wyceny				
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe				
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-4 643 043,95	-4 643 043,95	-302 445,86	-9 112,53
VIII. Zysk/Strata netto	-1 931 360,59	-1 246 830,56	-4 340 598,09	16 222,11
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 558 717,24	15 378 831,29	17 747 773,99	16 362 472,62
I. Rezerwy na zobowiązania	628 162,26	563 572,26	632 839,64	38 164,10
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 063,97	11 063,97	11 063,97	38 164,10
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23 775,67	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	593 322,62	552 508,29	621 775,67	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	7 752 878,30	9 694 219,73	9 713 752,36	11 589 767,37
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek	7 752 878,30	9 694 219,73	9 713 752,36	11 589 767,37
a) kredyty i pożyczki	7 752 878,30	9 694 219,73	9 694 219,73	11 444 643,26

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	19 532,63	65 124,11
d) inne	0,00	0,00	0,00	80 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 262 999,28	3 501 152,26	4 187 185,92	2 091 682,60
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	39 354,65	4 694,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	39 354,65	4 694,96
2. Wobec pozostałych jednostek	5 262 999,28	3 501 152,26	4 147 831,27	2 086 987,64
a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
b) kredyty i pożyczki	1 940 566,57	486 612,94	1 954 157,11	657 933,74
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	43 675,09	26 730,14
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 306 639,38	2 992 569,79	2 109 296,26	1 240 744,02
e) zaliczki otrzymane na dostawy				
f) zobowiązani wekslowe				
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		0,00	26 743,04	135 806,92
h) z tytułu wynagrodzeń	13 492,63	21 969,53	0,00	46,01
i) inne	2 300,70	0,00	13 959,77	25 726,81
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 914 677,40	1 619 887,04	3 213 996,07	2 642 858,55
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia	1 914 677,40	1 619 887,04	3 213 996,07	2 642 858,55
Suma pasywów	31.261.634,63	31.766.278,71	35.382.051,97	38.708.404,13

Źródło: Emitent

Suma pasywów spadła na 31.12.2010 w porównaniu z 31.12.2009 r. o 11,6%. Spółka finansowała działalność w 50% kapitałem własnym i 50% kapitałem obcym.

Kapitał obcy składa się w 50% z zobowiązań długoterminowych i w 50% zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe spadły w ciągu roku w związku z spłatami zadłużenia wobec BZWBK S.A. z tytułu kredytu inwestycyjnego.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w zakresie zobowiązań z tytułu dostaw i usług, związane jest to z zmianą systemu franczyzowego na operatorski, w ramach którego cała sprzedaż rozpoznawana jest przez R&C Union, również kapitał obrotowy (zapasy, należności, zobowiązania) rozpoznawany jest w księgach Emitenta.

W ciągu 2010r spadły rozliczenia międzyokresowe, jest to skutek rozliczania kontraktów marketingowych z kluczowymi kontrahentami R&C Union S.A.

Wskaźniki zadłużenia:

Kształtowanie się wskaźników zadłużenia w latach 2010 i 2009

Wskaźniki zadłużenia	Podstawa ustalenia	Stan na koniec okresu	
		Stan na	Stan na
		31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	całkowite zadłużenie/aktywa ogółem	49,8%	50,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zadłużenie długoterminowe + długoterminowe rezerwy + długoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/aktywa ogółem	24,8%	27,5%

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	– (zadłużenie krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/aktywa ogółem	25,0%	22,7%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/całkowite zadłużenie	1,01	0,99
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	(wynik brutto + koszty odsetek)/koszty odsetek	-1,99	-4,69

Źródło: Emitent

Wskaźnik ogólnego zadłużenia nie uległ zmianie w ciągu roku 2010. Zmieniła się również nieznacznie struktura zadłużenia, zadłużenie długoterminowe spadło o 2,7pp, jednocześnie wzrosło zadłużenie krótkoterminowe. Zmianie nie uległ również wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym.

Wskaźniki płynności:

Kształtowanie się wskaźników płynności w latach 2010 i 2009

Wskaźniki płynności	Podstawa ustalenia	Stan na koniec okresu	
		Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	1,16	1,40
Wskaźnik wysokiej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	1,05	1,37
Wskaźnik podwyższonej płynności	(środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe) / zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	0,43	0,83

Źródło: Emitent

Pomimo, iż w 2010 roku wszystkie wskaźniki płynności uległy pogorszeniu, to utrzymują się one na odpowiednim poziomie.

7 Czynniki ryzyka

7.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność

7.1.1 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na sytuację finansową Emitenta mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć można m.in.: wzrost produktu krajowego brutto, inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany legislacyjne.

Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych, a w szczególności pogarszanie się sytuacji materialnej społeczeństwa mogą wpłynąć negatywnie na poziom popytu na usługi Spółki, a w konsekwencji na sytuację finansową Spółki.

7.1.2 Ryzyko kursu walutowego

Sieć lokali i klubów Emitenta zlokalizowana jest w centrach miast i galeriach handlowych i prowadzona jest w lokalach wynajmowanych od podmiotów trzecich. Umowy najmu lokali, w szczególności w centrach handlowych, denominowane są w walucie obcej – euro, co w przypadku deprecjacji złotówki wpływa negatywnie na poziom ponoszonych kosztów najmu lokali.

7.1.3 Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz ze zmianą ich interpretacji

Potencjalnym zagrożeniem dla działalności Emitenta mogą być zmieniające się przepisy prawa lub brak jednolitej ich interpretacji. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych. W działalności Emitenta istotną rolę odgrywają również regulacje prawne odnoszące się do warunków i sposobu przygotowywania żywności i prowadzenia jej sprzedaży, a także regulacje dotyczące ochrony zdrowia przed następstwami używania tytoniu i wyrobów tytoniowych oraz odnoszące się do przeciwdziałania alkoholizmowi. W powyższym zakresie należy wskazać na ustawę z dnia 8 kwietnia 2010 r. o zmianie ustawy o ochronie zdrowia przed następstwami używania tytoniu i wyrobów tytoniowych oraz ustawy o Państwowej Inspekcji Sanitarnej, która wprowadziła ograniczenia dotyczące możliwości spożywania wyrobów tytoniowych na terenie zakładów gastronomicznych, a także w zakresie reklamy wyrobów tytoniowych. Emitent działając z dołożeniem należytej staranności dostosował sposób prowadzenia restauracji i klubów do obowiązków wynikających z wprowadzonego zakazu palenia. Zdaniem Emitenta wprowadzone zmiany mają mały wpływ na wartość dochodów lokali działających w sieciach organizowanych przez Emitenta. Wskazuje się jednak, iż brak precyzyjności w zakresie regulacji reklamy oraz informacji o wyrobach może utrudniać prawidłowe wykonywanie umów z dostawcami wyrobów tytoniowych oraz powodować spór z organami egzekwującymi wprowadzone przepisy. Naruszenie obowiązków w zakresie zakazu reklamy stanowi wykroczenie zagrożone grzywny do 200.000 zł. Emitent dokłada wszelkich starań, aby ryzyko nałożenia grzywny weliminować.

W zakresie ryzyka związanego ze zmianą przepisów nie można też wykluczyć dalszych zmian stanu prawnego w zakresie sprzedaży i reklamy wyrobów alkoholowych i tytoniowych, a przez to możliwości realizacji kontraktów marketingowych.

7.1.4 Ryzyko związane ze zmianą przepisów podatkowych

Spośród zmian dotyczących przepisów prawa, najczęściej dokonywane są zmiany w systemie podatkowym. Wiele z przepisów prawa podatkowego sformułowanych jest w sposób nieprecyzyjny, a ich stosowanie utrudniają, prowadzące często do sprzecznych rezultatów, niejednoznaczne sposoby ich wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. Taki stan może prowadzić do sytuacji, w której Emitent działając zgodnie z prawem i przyjętą jego interpretacją, zostanie pociągnięty do odpowiedzialności z tytułu zobowiązań podatkowych, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

7.1.5 Ryzyko związane ze zmianą stawki VAT na usługi gastronomiczne

Większość przychodów Emitenta jest realizowana z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych oraz alkoholi. Od 2011 roku stawka podatku od towarów i usług na usługi gastronomiczne wynosi 8% w stosunku do 7% w latach poprzednich. Zmiana stawki podatku w ocenie Emitenta nie wpłynęła negatywnie na popyt na usługi gastronomiczne oraz generowany przychód. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości obniżona stawka VAT na usługi gastronomiczne przestanie obowiązywać, co z kolei w sposób znaczący może wpłynąć na zdolność do generowania przychodów przez Emitenta.

7.1.6 Ryzyko konkurencji

Emitent prowadzi działalność gastronomiczną związaną z prowadzeniem sieci restauracji i klubów muzycznych. Działalność tego typu charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością.

W opinii Emitenta konkurencję dla jego działalności stanowią inne sieci restauracji (np.: restauracje Sphinx, sieci prowadzone przez spółkę Amrest) oraz lokale prowadzone przez indywidualnych restauratorów. Według przewidywań Emitenta w najbliższych latach największym powodzeniem wśród klientów będą się cieszyły restauracje typu „upper-casual dining” oraz restauracje typu „casual dining”.

W opinii Emitenta do czynników decydujących o przewadze konkurencyjnej danego podmiotu działającego w branży gastronomicznej zaliczyć możemy:

- atrakcyjną lokalizację,
- stosunek jakości dań do ceny posiłku,
- wysoką jakość obsługi,
- dostosowywanie oferty do zmieniających się gustów i upodobań klientów,
- konkurencyjną cenę.

W celu minimalizacji ryzyka konkurencji i utraty udziału w rynku gastronomicznym Emitent stara się prowadzić swoje placówki w atrakcyjnych lokalizacjach oraz dba o trzymanie wysokich standardów obsługi i wysokiej jakości oferowanych produktów, dostosowując swoją ofertę do wymagań rynku, stosując przy tym konkurencyjne ceny. Ryzyko konkurencji może być potencjalnie zwiększane przez działania osób, którym Emitent powierza prowadzenie lokali (operatorzy) oraz franchisogobiorców. Nielojalne działania tych podmiotów mogą prowadzić do przejściowej utraty władztwa nad lokalem lub wykorzystywaniem zdobytej

wiedzy i umiejętności w prowadzeniu konkurencyjnych lokali gastronomicznych. Emitent zabezpiecza się przed tego typu ryzykiem poprzez klauzule zakazu konkurencji oraz zobowiązania do wydania lokalu.

Jednocześnie Emitent dąży do znacznego zwiększenia swego udziału w rynku. W tym celu Spółka nieustannie poszukuje nowych atrakcyjnych lokalizacji dla swoich restauracji oraz klubów muzycznych. Ponadto Emitent na bieżąco monitoruje rynek, dostosowując swoje koncepty do aktualnej sytuacji na rynku. Przykładem takich działań są opracowane koncepcje dotyczące uatrakcyjnienia (odświeżenia) konceptów SIOUX oraz FENIX, rozwój działu marketingu odpowiedzialnego m.in. za promocje i pozycjonowanie marek. Jednocześnie Emitent, zarządzając dwoma markami restauracyjnymi oraz dwoma markami klubów muzycznych, dysponuje możliwością rebrendingu poszczególnych lokalizacji i dostosowania ich do potrzeb klientów, bez uszczerbku dla wizerunku danej marki. Dotyczy to w szczególności możliwości zmiany restauracji upper-casual-dinning SIOUX działających w centrach handlowych na restauracje casual-dining FENIX.

7.1.7 Ryzyko związane z żadaniami spółki Sfinks Polska S.A.

Emitent upatrując w segmencie „casual dining” perspektywicznego źródła przychodów stworzył koncept – FENIX. W 2009 r. w ramach tego konceptu Emitent otworzył 3 lokale - jeden w Poznaniu i dwa w Katowicach, w październiku 2010 roku otwarty został kolejny lokal w Częstochowie. Restauracje w Poznaniu i Katowicach pod nazwą powyższego konceptu zostały otwarte w lokalizacjach, gdzie uprzednio prowadził działalność największy konkurent w tym segmencie – spółka Sfinks Polska S.A. (prowadząca restauracje Sphinx).

Pojawienie się nowego sieciowego konkurenta w segmencie „casual dining” spotkało się z reakcją ze strony spółki Sfinks Polska S.A. Prezes spółki Sfinks Polska S.A. w wywiadach prasowych zarzucił Emitentowi budowanie marki FENIX na bazie konceptu Sphinx.

W dniu 11 sierpnia 2009 roku Emitent otrzymał wezwanie do zaniechania naruszeń prawa, usunięcia skutków naruszeń, zapłaty 18.259.626,00 oraz do złożenia oświadczeń w prasie. Emitent podaje przy tym, iż nie została wskazana podstawa żądania podanej kwoty, ani też sposób jej ustalenia, w związku z czym Emitent nie może odnieść się do przedstawionego żądania w inny sposób jak tylko przez stwierdzenie, iż w ocenie Emitenta jest to kwota pozbawiona racjonalnych podstaw.

W dniu 27 kwietnia 2010 roku Sfinks Polska S.A. wytoczyła przed Sądem Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy powództwo o roszczenie niepieniężne dotyczące nakazania zaprzestania przez Emitenta naruszania prawa, zaniechania czynów nieuczciwej konkurencji oraz usunięcia ich skutków. W sformułowanych żądaniach Sfinks Polska S.A. żądała:

1) zakazania R&C Union Spółce Akcyjnej:

a) używania w sposób zarobkowy lub zawodowy oznaczenia FENIX, które poprzez krój i kolor liter miałyby być podobne do znaku towarowego słowno -graficznego SPHINX, a także oznaczania nim materiałów reklamowych oraz oferty restauracji i świadczonych w ich ramach usług; a także używania w sposób zarobkowy lub zawodowy innych oznaczeń podobnych do powyższego znaku towarowego SPHINX

b) wykorzystywania w działalności gospodarczej, polegającej na prowadzeniu sieci restauracji, elementów wystroju wnętrz, które są charakterystyczne dla wyglądu wnętrz lokali sieci restauracji prowadzonej Sfinks Polska S.A.;

c) wykorzystywania w działalności gospodarczej, polegającej na prowadzeniu sieci restauracji, takich kart dań (menu), które poprzez format, sposób składania, brązowo -żółtą kolorystkę i szatę graficzną, sposób rozmieszczenia poszczególnych elementów oferty, piktogramy oraz stosowane w jej treści hasła reklamowe, naśladują karty dań (menu) charakterystyczne dla sieci restauracji prowadzonych przez Sfinks Polska S.A., a także prowadzenia ich reklamy oraz jakichkolwiek innych form promocji;

2) nakazania R&C Union Spółce Akcyjnej:

a) zmiany sposobu oznaczania restauracji wchodzących w skład sieci restauracji Fenix oraz zmiany wystroju wnętrz tych restauracji w sposób nie naruszający praw Sfinks Polska S.A.,

b) opublikowania, na koszt Emitenta oświadczenia w prasie o określonej treści.

Wyrokiem z dnia 15 listopada 2010 roku Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił w całości zgłoszone powództwo, uznając roszczenia Sfinks Polska za nieudowodnione. Dodatkowo Sąd ustalił, iż znak słowno-graficznego fenix pisany małymi literami w kolorze pomarańczowym z graficzną postacią ptaka z elementami nawiązującymi do płomieni ognia w kolorze pomarańczowo-żółtym dla oznaczenia prowadzonych restauracji, kart menu, reklamy nie stanowi naruszenia zarejestrowanego znaku Sfinks Polska S.A.. Wystrój wnętrz restauracji Fenix nie zawiera także charakterystycznych elementów używanych w restauracjach powódki. Fakt ten Sfinks Polska S.A. przyznała w toku sporu. Sąd ustalił, iż R&C UNION S.A. nie używa kwestionowanego przez Sfinks Polska S.A. znaku słowno-graficznego FENIX pisanego dużymi literami, koloru żółtego o kroju i podobnej czcionce co znak SPHINX. Sfinks Polska S.A. nie udowodniła również, aby stan naruszeń kiedykolwiek miał miejsce. Skoro R&C UNION S.A. nie używała i nie używa kwestionowanego znaku towarowego i nie zachodzą żadne okoliczności świadczące o podjęciu w przyszłości działań mających na celu naruszenia zarejestrowanego znaku towarowego SPHINX, to brak było podstaw do uwzględnienia powództwa w oparciu o ochronę przysługującą na podstawie praw własności przemysłowej. Tym samym, Sąd uznał, iż Emitent nie dopuścił się czynów nieuczciwej konkurencji.

Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 31 stycznia 2011 roku Sfinks Polska S.A. złożył apelację od powyższego wyroku, wnosząc od uwzględnienie powództwa, po przeprowadzeniu przez Sąd II instancji postępowania dowodowego, ewentualnie o przekazanie sprawy do ponownego rozstrzygnięcia Sądowi I instancji. Emitent zdecydowanie odpiera stawiane w apelacji zarzuty, uznając ją za niezasadną. W ocenie Emitenta nie można jednak wykluczyć, iż sprawa zostanie przekazana Sądowi I instancji do ponownego rozpatrzenia.

7.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

7.2.1 Ryzyko potencjalnych roszczeń konsumentów

Działalność w branży gastronomicznej stwarza potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami konsumentów co do poziomu oferowanych usług i jakości oferowanych posiłków. Osoby posiadające tego typu zastrzeżenia mogą dochodzić swoich praw z tytułu szkód poniesionych na terenie restauracji oraz wnosić skargi na jakość żywności i funkcjonowanie restauracji. Ze względu na model działania Emitenta ewentualne roszczenia mogą dotyczyć pojedynczego operatora lokalu. Jednak pojawienie się tego typu zarzutów lub roszczeń może negatywnie wpłynąć na opinię publiczną (niezależnie od tego, czy dany zarzut lub roszczenie ostatecznie zostanie potwierdzone), co z kolei może w istotny sposób wpłynąć na postrzeganie restauracji należących do Emitenta wśród potencjalnych konsumentów.

7.2.2 Ryzyko utraty dobrego wizerunku marek

Kluczową wartością dla Emitenta jest wizerunek marek pod jakimi prowadzona jest działalność gastronomiczna. Pozytywny wizerunek silnej, rozpoznawalnej marki jest kluczowym czynnikiem sukcesu i przewagą konkurencyjną restauracji/ klubów prowadzonych w ramach sieci pod jedną marką. W tym kontekście ważne jest utrzymanie jednolitego standardu menu oraz obsługi we wszystkich lokalizacjach poszczególnych konceptów. W związku z tym istnieje ryzyko, iż niekorzystne zdarzenie i obniżenie standardów w jednej restauracji/klubie będzie skutkowało utratą wizerunku danej marki, co może się przełożyć na spadek przychodów w innych lokalach danego konceptu i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki.

W wyniku stopniowego przechodzenia z systemu franchisingowego na system operatorski, polegający na oddaniu lokalizacji do prowadzenia w imieniu Emitenta, utrzymanie jednolitego standardu w restauracjach i klubach muzycznych Emitenta jest ułatwione i dzięki temu zwiększają się możliwości kontroli zachowania standardów. Obecnie z pośród 25 lokali 20 jest prowadzonych jako lokale własne Emitenta.

7.2.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen, zmianami kosztów i dostępności artykułów spożywczych

Działalność Emitenta polega na prowadzeniu restauracji i klubów jako lokali własnych, bądź udostępnianiu danego lokalu do prowadzenia w ramach konceptu (franchising). We wszystkich lokalach większość sprzedaży pochodzi ze sprzedaży usług gastronomicznych oraz alkoholi. Prowadzenie tego rodzaju działalności wymaga regularnego zaopatrywania się w niezbędne artykuły spożywcze stanowiące podstawę przygotowywanych dań. Kluczowym elementem polityki Emitenta w zakresie jakości jest przygotowywanie potraw wyłącznie ze świeżych produktów spożywczych. W związku z tym franczyzobiorcy nie utrzymują wysokich stanów magazynowych. Jednocześnie ustalane przez Emitenta ceny serwowanych potraw są uzależnione od aktualnych cen surowców i półproduktów. W konsekwencji istnieje ryzyko ograniczenia dostępności niektórych artykułów spożywczych, jak również wzrostu ich cen. Ze względu na dużą konkurencję w segmencie gastronomicznym Emitent może w ograniczonym stopniu podnosić ceny oferowanych dań, co może przełożyć się na pogorszenie rentowności.

7.2.4 Ryzyko związane z kulturą spożywania posiłków oraz zmianą gustów klientów

Upodobania kulinarne Polaków są zróżnicowane i ulegają zmianom, co przekłada się na konieczność modyfikowania przez restauratorów oferty serwowanych dań. Wyżej wspomniane zmiany w upodobaniach

kulinarnych klientów wymagają od restauratorów wprowadzania bieżących zmian w ofercie i dostosowania menu do tendencji w zakresie panującej „mody” kulinarnej. Istnieje ryzyko, iż oferta przygotowana przez Emitenta oraz typ kuchni serwowanej w lokalach prowadzonych przez Spółkę nie będzie zgodny z trendami panującymi w sektorze gastronomicznym, co może wpłynąć na obniżenie wyników finansowych osiąganych przez Emitenta. Wskazać należy, iż naturalną konkurencją dla restauracji typu „casual dining” jest spożywanie przez konsumentów posiłków samodzielnie przygotowywanych. Zmiana w sposobie spożywania posiłków przez konsumentów może być szczególnie odczuwalna w czasach dekonintury i zmniejszenia dochodów gospodarstw domowych, co może mieć wpływ na przychody z tytułu usług oferowanych w restauracjach.

7.2.5 Ryzyko utraty niezbędnych zezwoleń i koncesji

Sposób prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej wymaga uzyskania i utrzymywania licznych zezwoleń i koncesji. Do najważniejszych zezwoleń należy zezwolenie na sprzedaż i podawanie w lokalach Emitenta napojów alkoholowych. Utrata zezwolenia może nastąpić nawet, gdy do naruszenia doszło bez winy i wiedzy danego podmiotu (zgodnie z ustawą z dnia 26 października 1982 roku o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałaniu alkoholizmowi – tekst jednolity: DZ.U. z roku 2002, nr 147, poz. 1231 z późn. zm.). Utrata zezwolenia na sprzedaż i podawanie alkoholu w poszczególnych lokalach może mieć znaczący wpływ na przychody osiągane przez Emitenta, a szczególnie w kontekście przychodów realizowanych w klubach muzycznych LIZARD KING oraz FEVER.

7.2.6 Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów operatorskich

Restauracje i kluby działające na podstawie umowy operatorskiej prowadzone są w imieniu Emitenta przez podmioty trzecie (operatorzy) na podstawie umów zawieranych ze Spółką. Istnieje ryzyko, iż umowy operatorskie zostaną wypowiedziane przez operatorów. Standardowy termin wypowiedzenia stosowany przez Spółkę wynosi 30 dni. Wypowiedzenie umów operatorskich przez operatorów rodzi konieczność zastąpienia osoby prowadzącej lokal. W ocenie Zarządu termin 30 dniowy jest okresem wystarczającym na znalezienie podmiotu zdolnego prowadzić lokal. Ponadto, Emitent na bieżąco prowadzi bazę podmiotów, które potencjalnie mogą przejąć obowiązki operatora dla danej lokalizacji.

W stosunku natomiast do 5 lokali działających w systemie franchisingu okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące. W dwóch przypadkach, ze względu na tytuł prawny franchisingobiorców do lokalu w postaci umowy najmu, istnieje ryzyko, iż w przypadku rozwiązania umowy franchisingu, Emitent utraci możliwość prowadzenia działalności w lokalach działających na bazie franchisingu. Emitent podejmuje działania mające na celu minimalizację tego ryzyka, m.in. poprzez wiązanie franchisingobiorców zakazem działalności konkurencyjnej wobec Emitenta oraz uzyskaniem tytułu prawnego do lokali.

7.2.7 Ryzyko związane z rozwiązaniem umów najmu lokali gastronomicznych

Restauracje i kluby znajdują się w lokalach wynajmowanych przez Emitenta, a następnie w przypadku franchisingobiorców - przekazywane są do korzystania, na podstawie umowy podnajmu; w przypadku umów operatorskich – przekazywany jest jedynie zarząd nad majątkiem restauracji (klubu) w oparciu, o który restaurator obowiązany jest prowadzić restaurację (klub). Z uwagi na łączące właścicieli lokali

i franchisingoborców Emitenta stosunki, w stosunku do dwóch lokali umowy najmu zawarte są bezpośrednio przez franchisingoborców Emitenta.

Umowy zawierane są na czas oznaczony, tj.: w większości przypadków na okres 5 albo 10 lat. Wiąże się z tym ryzyko, iż Emitent lub franczyzoborca po upływie wskazanego w umowie terminu nie będzie w stanie przedłużyć tej umowy.

Ryzyko związane z najmem lokali może być powodowane także możliwością wypowiedzenia umów przez właścicieli lokali w przypadku uznania, iż najemca narusza w sposób istotny umowę najmu. Niezależnie od ewentualnej bezzasadności zarzutów właścicieli, powstały na tym tle spór, ewentualne przejście władania nad lokalem przez właściciela z jednoczesnym przekazaniem prawa do jego korzystania osobie trzeciej może powodować zagrożenie dla kontynuacji działalności lokalu gastronomicznego Emitenta. To z kolei może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta, a także utrudniać realizację jego strategii rozwoju.

Z ewentualnym rozwiązaniem umów operatorskich lub umów franchisingu wiąże się ryzyko przedłużenia w czasie przejścia kontroli nad zajmowanym przez prowadzącego (franchisingoborcę) lokalem. W przypadku umów operatorskich ryzyko to występuje w bardzo ograniczonym zakresie, gdyż operatorowi nie przysługuje, żaden tytuł prawny do lokalu. Operator traci prawo zarządu majątkiem Emitenta z chwilą złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu (bez względu na przyczynę wypowiedzenia). Dodatkowo podmioty prowadzące lokale podpisały akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, co do zobowiązania do wydania lokalu.

W odniesieniu natomiast do franchisingoborców ryzyko to zostało ograniczone przez Emitenta poprzez zawarcie w umowach franchisingu klauzuli określającej zasadę, iż rozwiązanie umowy franchisingu skutkuje automatycznie rozwiązaniem umowy podnajmu, stanowiącej odrębną umowę udzielającą prawa do korzystania z lokalu. Franchisingoborczy, podobnie jak podmioty prowadzące lokale na podstawie umowy operatorskiej, podpisali akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, co do zobowiązania do wydania lokalu.

Ryzykiem łączącym się z prowadzeniem działalności opartej na umowach najmu są zabezpieczenia, jakie Emitent był zobowiązany ustanowić na rzecz wynajmujących. Należą do nich różnego rodzaju gwarancje, takie jak: nieoprocentowane depozyty tzw. kaucje, złożone u wynajmującego, mające na celu zabezpieczenie roszczeń związanych z zapłatą czynszu; gwarancje bankowe zabezpieczające wykonanie w przypisanym terminie zobowiązań wynikających z umów najmu; oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego. Wynajmujący może skorzystać z powyższych zabezpieczeń w przypadku nie wywiązywania się przez Emitenta z warunków zawartych umów najmu.

Ryzyko związane z istnieniem powyższych zobowiązań oraz skorzystaniem z nich wiąże się możliwością zatrzymania kaucji, wystąpienia do banku z pisemnym żądaniem zapłaty, co w konsekwencji może oznaczać dla Spółki uszczuplenie oraz ograniczony dostęp do własnych aktywów. Ponadto część umów najmu przewiduje kary umowne zastrzeżone na wypadek rozwiązania umowy przed upływem okresu jej trwania, z przyczyn leżących po stronie najemcy – są to kary w wysokości czynszu za okres od dnia rozwiązania umowy do dnia, do którego umowa miała obowiązywać.

7.2.8 Ryzyko związane z trudnościami w ściąganiu należności

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Emitent posiada zaksięgowane należności od obecnych lub byłych franchisingobiorców na łączną kwotę 3.599.033,96 zł, wynikające z należności z tytułu umów franchisingu (w szczególności z tytułu opłaty franchisingowej lub kosztów najmu lokali). Wskazane należności w większości należne są od podmiotów, które bądź to w dalszym ciągu związane są z Emitentem stosunkiem franchisingu, bądź prowadzą lokale na podstawie umów operatorskich. Dodatkowo, należności te do kwoty 1.282.501,01 zł objęte są porozumieniami o spłacie zobowiązań, które przewidują rozłożenie spłaty należności na raty, przy czym liczba rat i ich wielkość uzależniona jest od wartości zobowiązań danego podmiotu.

Wskazać należy jednak, iż stan majątkowy osób zobowiązanych wobec Emitenta uniemożliwia ustanowienie zabezpieczeń rzeczowych. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku zaprzestania spłaty zobowiązań i postawienia pozostałej kwoty należności w stan natychmiastowej wymagalności majątek podmiotów zobowiązanych nie będzie umożliwiał zaspokojenia należności w pełnej wysokości. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez fakt, iż w większości przypadków zobowiązania wobec Emitenta posiadają podmioty prowadzące działalność w formie spółek jawnych, w których współnikami są małżonkowie. Dodatkowo Emitent posiada zabezpieczenia spłaty zobowiązań w postaci dokumentów ułatwiających uzyskanie klauzuli wykonalności (weksle, oświadczenia złożone w trybie art. 777 k.p.c.). Dodatkowo, wobec części podmiotów, które prowadzą lokale na podstawie umów operatorskich, porozumienia przewidują spłatę zobowiązań w części z wynagrodzenia należnego od Emitenta z tytułu zarządzania restauracją (klubem).

Podkreślić należy, iż część kwoty należności, tj. kwota 635.738,54 zł jest należna od podmiotów z którymi Emitent definitywnie zakończył współpracę. Należności te nie są również objęte porozumieniami o spłacie zobowiązań. Wobec tych podmiotów podejmowane są działania egzekucyjne, jakkolwiek przewidywany stan majątkowy tych podmiotów może uzasadniać twierdzenie, że egzekucja wobec tych podmiotów będzie bezskuteczna.

7.2.9 Ryzyko związane z rozwiązaniem umów z głównymi partnerami

Istotną część przychodów Emitenta stanowi wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług marketingowych i promocyjnych, bądź też utrzymania w sprzedaży produktów partnera. Istnieje ryzyko, iż w związku z niewłaściwym wykonywaniem umów z partnerami, Emitent będzie obowiązany do zwrotu części z uzyskanego wynagrodzenia i ewentualnie do zapłaty kar umownych.

Powyższe ryzyko może być powodowane również zmianą przepisów w zakresie m.in. dopuszczalności i zakresu reklamy wyrobów tytoniowych, a w konsekwencji nie pewnością w zakresie prawnej możliwości świadczenia usług marketingowych i promocyjnych. Emitent dokłada wszelkich starań, aby prowadzona przez niego działalność pozostawała zgodna z prawem. Nie można jednak wykluczyć, iż część z usług marketingowych zaniechanych przez Emitenta, ze względu na jego ocenę o niezgodności z prawem, będzie uznana przez partnera za naruszenie umowy, a nie za prawną niemożliwość świadczenia, a konsekwencji dojdzie do rozwiązania umowy z dystrybutorem wyrobów tytoniowych. W przypadku prawomocnego uznania zasadności rozwiązania umowy Emitent może być zobowiązany do zapłaty kar umownych w łącznej wysokości ok. 2 mln zł.

Emitent stara się wyeliminować to ryzyko poprzez uzgodnienia z partnerem dotyczące zakresu i sposobu prowadzenia działań marketingowych, a także poprzez nadzór nad wykonywaniem umów o współpracy przez operatorów i franchisingoborców. Ewentualną podstawę rozwiązania umów o współpracy z partnerem może stanowić zamknięcie nierentownych lokalizacji. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez uzgodnienia z partnerami swojej strategii rozwoju. W ocenie Emitenta, Emitent należycie wykonuje obowiązki wynikające z zawartych umów o współpracę.

7.2.10 Ryzyko związane z trudnościami w zapewnieniu oraz wyborem odpowiedniej lokalizacji restauracji i realizacją inwestycji

Jednym z kluczowych czynników determinujących rozwój działalności Emitenta jest możliwość pozyskania odpowiednich lokali użytkowych. Emitent poszukuje lokali w budynkach już istniejących o atrakcyjnej lokalizacji, tj. w miejscach o wysokim natężeniu ruchu pieszych, w istniejących oraz nowobudowanych centrach handlowych.

Rynek lokali komercyjnych, w których możliwe jest prowadzenie działalności gastronomicznej o charakterystyce odpowiadającej konceptom posiadanym przez Emitenta jest mocno ograniczony. Dodatkowo, dostępność lokalizacji jest ograniczana dużą konkurencją występującą w branży lokali gastronomicznych. Pomimo zamierzeń inwestycyjnych Emitenta na rok 2010, z powodu braku dostępności odpowiednich lokalizacji plany inwestycyjne nie zostały zrealizowane. Istnieje ryzyko, iż w kolejnych latach sytuacja może się powtórzyć. Niemniej, Emitent na bieżąco monitoruje rynek i wyszukuje lokalizacje spełniające kryteria konceptów. Efektem tego są podpisane umowy najmu, bądź zaawansowane rozmowy, w efekcie których umowy zostaną podpisane. Dzięki tym działaniom dojdzie do otwarcia 3 nowych lokalizacji w 1. półroczu 2011 roku, w których prowadzone będą restauracje SIOUX.

Otwarcie nowej restauracji czy klubu muzycznego wiąże się z koniecznością ponoszenia wydatków na dostosowanie lokalu użytkowego do konceptu danej marki Emitenta. W efekcie wystąpienia niemożliwych do przewidzenia wcześniej okoliczności w szczególności przy okazji prac budowlanych prowadzonych w kamienicach) może wystąpić konieczność poniesienia wyższych od szacowanych wydatków, bądź ograniczenia powierzchni restauracyjnej. Może to mieć wpływ na zrealizowaną stopę zwrotu z inwestycji.

Proces inwestycyjny prowadzony na bazie zawartej umowy najmu do czasu otwarcia lokalu zwykle trwa od 3 – 5 miesięcy. Zauważyć należy jednak, iż w przypadku realizacji inwestycji w sąsiedztwie osób niezgadzających się na zmianę dotychczasowego przeznaczenia lokalu (innego niż działalność gastronomiczna) proces inwestycyjny może być zagrożony m.in. w wyniku odwołań i skarg składanych przez uczestników postępowania o wydanie pozwolenia na budowę. W efekcie Emitent może być zmuszony do zmiany założeń inwestycyjnych, bądź zaniechania inwestycji w ogóle.

Emitent rozpoczynając proces pozyskiwania lokali, w których mają się mieścić nowe restauracje, bierze pod uwagę lokale charakteryzujące się korzystną ceną wynajmu, walorami użytkowymi oraz atrakcyjną lokalizacją. Jednocześnie Emitent nie może zapewnić, aby aktualnie atrakcyjna lokalizacja pozostała atrakcyjną w przyszłości co może mieć wpływ na poziom sprzedaży w przyszłości. Emitent stosuje taki dobór lokalu, aby powyższe ryzyko maksymalnie ograniczyć tj. poprzez badanie okolicznego rynku a także poprzez dobór miejsc, w stosunku do których zmniejszenie popularności jest mało prawdopodobne, np.: lokale przy głównych ulicach, deptakach, okolicach starego rynku itp.

Nie można wykluczyć, iż pomimo podejmowanych działań mających na celu dobór optymalnej lokalizacji decyzja Emitenta o prowadzeniu restauracji lub klubu w danym miejscu okaże się ekonomicznie nietrafiona. Z tego powodu nie można wykluczyć, iż Emitent może być zmuszony do wycofania się z części już istniejących lokalizacji. Z drugiej strony zawarte umowy najmu na czas oznaczony mogą uniemożliwiać wycofanie się Emitenta z poszczególnych lokalizacji, bądź wiązać się z koniecznością zapłaty odszkodowań z tytułu wcześniejszego rozwiązania Umowy. Obecnie Emitent nie wyklucza wycofania się z 3 nie rentownych lokalizacji.

7.2.11 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów usług oraz materiałów budowlanych

Emitent w 2011 roku zamierza zrealizować proces inwestycyjny dla co najmniej ośmiu lokalizacji, co oznacza konieczność ich jednoczesnej realizacji. Tym samym Emitent jest narażony na ryzyko związane z nieoczekiwanym znaczącym wzrostem cen usług i materiałów budowlanych. Istotny wzrost powyższych cen towarów oraz usług, mógłby wpłynąć na wzrost wydatków inwestycyjnych Emitenta, co mogłoby spowolnić realizację planu otwarć nowych klubów i restauracji. Ożywienie w branży budownictwa i związany z tym wzrost cen materiałów budowlanych powodują, iż ryzyko to może nabierać na znaczeniu. Powyższe ryzyko należy odnieść również do wzrostu kosztów związanych z naprawą i konserwacją sprzętu oraz koniecznością zapewnienia należytego nadzoru na siecią.

7.2.12 Ryzyko związane z trudnościami w zatrudnieniu pracowników

W związku z malejącym bezrobociem oraz trudnościami związanymi ze znalezieniem odpowiednio wykwalifikowanych pracowników w branży gastronomicznej istnieje ryzyko związane z zatrudnianiem personelu w lokalach z sieci Emitenta zarządzanych przez Emitenta. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez wykorzystanie ściśle opisanych procedur prowadzenia restauracji oraz gotowych przepisów kulinarnych. Pozwala to zatrudniać niewykwalifikowanych pracowników, którzy po krótkim przeszkoleniu są w stanie zapewnić odpowiedni standard usługi.

Rosnąca sieć lokali wymaga zapewnienia należytego nad nią nadzoru celem utrzymania standardu świadczonych usług. W tym celu Emitent prowadzi działania zmierzające do regionalizacji nadzoru co wiąże się z koniecznością zatrudnienia doświadczonego w branży gastronomicznej personelu.

7.2.13 Ryzyko związane z umowami kredytu

Do istotnych umów kredytowych Emitenta należy umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. w dniu 9 września 2008 roku o kredyt inwestycyjny nr K 0006147.

Na podstawie tej umowy Bank Zachodni WBK S.A. udzielił Emitentowi kredytu w kwocie 12 000 000 (dwanaście milionów) złotych przeznaczonego na spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki SA na podstawie umowy z dnia 11 lipca 2006 roku (nr ICKK/VPO/1008569595/29/2006 - kredyt inwestycyjny)oraz na dalsze prowadzenie projektów inwestycyjnych.

Zgodnie z harmonogramem spłat ostatnia rata spłaty kredytu przypada na 31 sierpnia 2015 roku.

Do ryzyk wypływających z zawartej umowy kredytu należy zaliczyć ryzyko możliwości zwiększenia marży Banku o 0,5 punktu procentowego w przypadku wystąpienia w działalności Emitenta bilansowej straty netto na koniec okresu obrotowego. Bank może zwiększyć marżę o 0,5 punktu procentowego, jeżeli strata

netto nie była przewidziana na etapie podejmowania przez Bank decyzji kredytowej, w dostarczonej Bankowi dokumentacji określającej przewidywaną w okresie korzystania z kredytu sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta. W dniu 14 stycznia 2011 roku zawarty został aneks do przedmiotowej umowy, określający iż odsetki będą naliczane od kwoty wykorzystanego kredytu, na podstawie sumy stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży Banku na poziomie 2,65 punktu procentowego w skali roku.

Ponadto, Bank może zwiększyć marżę o 0,5 procentowego w przypadku niespełnienia przez Emitenta warunku umowy, polegającego na zobowiązaniu Emitenta do osiągnięcia uzgodnionego z Bankiem poniższego poziomu wskaźników finansowych:

- wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA na maksymalnym poziomie 2,6 w całym okresie kredytowania za wyjątkiem IV kwartału 2010 r.; wskaźnik zadłużenie netto/EBIDTA za IV kwartał 2010 r. na maksymalnym poziomie 4,0 – weryfikacja kwartalna; dopuszczalne odchylenia wynoszą 10%;
- wskaźnik środki pieniężne z działalności operacyjnej / (raty kapitałowe + odsetki) na poziomie nie mniejszym niż 1,1 w całym okresie kredytowania, weryfikacja miesięczna.

Prawne zabezpieczenie umów kredytu stanowi:

- nieodwołalnie do czasu realizacji wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z niniejszej umowy pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w Banku, na podstawie którego Bank jest upoważniony do pobierania środków z rachunków tytułem zapłaty należnych Bankowi na mocy niniejszej umowy kwot, w szczególności odsetek, prowizji i opłat oraz spłaty należności Banku z tytułu udzielonego Kredytu;
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa Kredytobiorcy (z wyłączeniem praw nie podlegających obciążeniu zastawem) w tym na prawie ochronnym udzielonym przez Urząd Patentowy decyzją z dnia 28.03.2006 numer WUP 10/2006 - Prawo Ochronne NR 172663 na znak towarowy zgłoszony w dniu 20.03.2003, pod numerem 262512 oraz na prawie ochronnym udzielonym przez Urząd Patentowy decyzją z dnia 10.02.2006 numer WUP 10/2006 -Prawo Ochronne NR 172255 na znak towarowy zgłoszony w dniu 20.03.2003, pod numerem 262513 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu; wartość przedmiotu zastawu wynosić będzie przynajmniej równowartość 150% kwoty aktualnego wykorzystania Kredytu,
- poręczenie akcjonariuszy Emitenta posiadających na dzień zawarcia umowy kredytu powyżej 10% akcji Emitenta

7.3 Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi

7.3.1 Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, dlatego nie ma pewności, że osoba nabywająca Akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent posiada podpisaną umowę z DM BZ WBK S.A. o pełnienie roli animatora rynku dla akcji Emitenta. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

7.3.2 Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO) może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy w przypadku gdy: Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie, gdy wymaga tego bezpieczeństwa interes uczestników obrotu lub na wniosek Emitenta. Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO), obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas Organizator Alternatywnego Systemu może:

- upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, przy czym zawieszenie to może nastąpić na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc.

7.3.3 Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect

Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w przypadku, gdy:

- ich zbywalność stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zgłoszone zgodnie z przepisami prawa.

Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

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

Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO), obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

7.3.4 Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego może, zgodnie z art. 10 ust 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539 z późn. zm), pociągać za sobą karę administracyjną to jest karę pieniężną do wysokości 100 000 złotych (sto tysięcy złotych) nakładaną przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na Emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej ustawy o ofercie publicznej oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm.)

8 Dane o Emitencie

8.1 Zwięzła historia Emitenta

Emitent powstał w wyniku połączenia spółki Feniks – Polska sp. z o.o. ze spółką „Lizard Polska” Sp. z o. o. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Feniks – Polska sp. z o.o. z dnia 10 lipca 2007 roku oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Lizard Polska sp. z o. o. z dnia 10 lipca 2007 roku.

W dniu 03 września 2007 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wpisie Emitenta do Krajowego Rejestru Sadowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000287377. Od tego momentu Emitent działał pod firmą Feniks – Polska Spółka Akcyjna. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 19 września 2007 roku doszło do zmiany firmy spółki Emitenta z Feniks – Polska S.A. na R&C UNION S.A.

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 5 maja 2008 roku i zarejestrowania w dniu 3 czerwca 2008 roku przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki doszło do emisji 680.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 317 132,00 zł i dzielił się na:

- 2 637 132 (dwa miliony sześćset trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 680 000 (sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda.

W dniu 11 czerwca 2008 roku Emitent przystąpił do systemu przekazywania informacji EBI. Od tego momentu istotne zdarzenia dotyczące Emitenta dostępne są w formie raportów bieżących przekazywanych za pośrednictwem systemu EBI. Raporty bieżące są dostępne na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu na stronie www.newconnect.pl . Natomiast w dniu 23 czerwca 2008 roku akcje emisji serii A i B uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A nr. 494/2008 zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku New Connect.

W maju 2009 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną ze spółką prawa luksemburskiego EVF I Investments S.r. l. z siedzibą w Luksemburgu oraz czterema znaczącymi akcjonariuszami Spółki, tj. panem Piotrem Mikołajczykiem, Romualdem Jaśkiewiczem, Maksymilianem Jaśkiewiczem, Przemysławem Łapińskim

W dniu 30 czerwca 2009, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało wpisane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 3 317 132 zł (słownie: trzy miliony trzysta siedemnaście tysięcy sto trzydzieści dwa złote), o kwotę 1 923 077 zł (słownie: jeden milion dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedemdziesiąt siedem złotych), do kwoty 5 240 209 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych), poprzez utworzenie nowych 1 923 077 (słownie: milion dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedemdziesiąt siedem) Akcji Serii C o nominalnej wartości 1,00 zł

Dokument Informacyjny- uproszczony spółki R & C UNION S.A

(słownie: jeden) każda, o łącznej wartości nominalnej 1 923 077 (słownie: milion dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedemdziesiąt siedem).

Okres od połowy 2009 roku do końca 2010 roku był okresem gruntownej przebudowy struktur organizacyjnych Emitenta, budowania kadry menedżerskiej ustalania strategii rozwoju i promocji, a także kontynuowania procesu zmiany modelu biznesowego z organizacji sieci franchisingowej na model prowadzenia własnych restauracji i klubów w oparciu o system operatorski. Podjęte w tym okresie działania umożliwią Emitentowi dynamiczny rozwój i realizację strategii rozwoju w latach 2011 – 2014.

W dniu 19 października 2010 roku w wyniku transakcji przeprowadzonych na rynku NewConnect do Spółki przystąpił Akcjonariusz IPOEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., nabywając 337 843 akcji Emitenta, stanowiących 6,45% ogółu liczby akcji.

W dniu 7 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 5.240.209,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych) o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 4.000.000 zł (cztery miliony złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 5.240.210,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziesięć złotych) i nie wyższej 9.240.209 zł (dziewięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych).

Jednocześnie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie w Spółce programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej opartego na akcjach Emitenta, który po jego wprowadzeniu przez Radę Nadzorczą Emitenta, będzie realizowany w latach 2011 – 2014. W ramach programu motywacyjnego wyemitowane zostaną nowe akcje z przeznaczeniem do objęcia przez uczestników programu w liczbie odpowiadającej łącznie 5% wszystkich akcji w wyemitowanych przez Spółkę z uwzględnieniem emisji Akcji serii D. Podstawowym warunkiem uprawniającym do objęcia akcji w ramach programu będzie zrealizowanie przez Spółkę odpowiedniego poziomu EBITDA, zgodnie z poniższym:

- 1) za rok 2011 – nie mniej niż 3.200.000 PLN,
- 2) za rok 2012 - nie mniej niż 6.000.000 PLN,
- 3) za rok 2013 - nie mniej niż 8.500.000 PLN,
- 4) za rok 2014 - nie mniej niż 10.500.000 PLN.

Wprowadzenie programu motywacyjnego, stanowiąc dodatkowy bodziec dla menedżerów, przyczyni się do zwiększenia tempa rozwoju Emitenta.

8.2 Działalność Emitenta

8.2.1 Podstawowe produkty

Spółka R&C Union S.A. jest właścicielem sieci restauracji SIOUX, restauracji FENIX oraz sieci klubów muzycznych-restauracji LIZARD KING oraz FEVER. Spółka powstała we wrześniu 2007, z połączenia spółek Feniks Polska Sp. z o.o. oraz Lizard King Sp. z o.o. Do października 2007 funkcjonowała jako Feniks Polska S.A., po czym zmieniła nazwę na R&C Union S.A. Obecnie działalność Emitenta koncentruje się na rozwijaniu powyższych konceptów.

Na dzień 31 stycznia 2011 roku R&C Union S.A. posiadała 25 działających lokali (18 restauracji oraz 7 klubów muzycznych).



SIOUX to sieć restauracji należących do segmentu „upper casual” nawiązująca wystrojem do stylistyki „kowbojsko-indiańskiej” z okresu istnienia dzikiego zachodu. Jest to jedyna w kraju sieć typu „Western” oferująca niezwykle doświadczenia na każdą okazję, doskonale nadająca się na obiad rodzinny, spotkanie przyjaciół czy też imprezę firmową. Główną zaletą restauracji SIOUX jest niewątpliwie jakość podawanych dań oraz starannie przygotowana obsługa restauracji. Obecnie w ramach tego konceptu funkcjonuje 12 restauracji zlokalizowanych w Poznaniu (2 restauracje), Łodzi (2 restauracje), Toruniu (2 restauracje), Sopocie, Gdyni, Białymstoku, Krakowie i Rybniku oraz we Wrocławiu. Ze wskazanych 12 restauracji 4 zlokalizowane są w galeriach handlowych. W pierwszej połowie 2011 roku planowane jest otwarcie trzech kolejnych lokali pod marką SIOUX, tj. w Warszawie (umowa zawarta); Gdańsku (umowa na końcowym etapie uzgodnień) oraz w Poznaniu (umowa zawarta). Do połowy 2010 roku Emitent zarządzał 13 restauracjami. W lipcu 2010 Emitent, ze względu na rażące naruszenie umowy franchisingu oraz spór co do istnienia umowy najmu utracił władanie nad lokalem Sioux City w Poznaniu. Obecnie trwają procesy zmierzające do przywrócenia stanu poprzedniego.



LIZARD KING to oryginalny i niespotykany na polskim rynku koncept. Składa się na niego sieć klubów muzycznych-restauracji, w których można spędzić czas przy muzyce bluesowej, jazzowej oraz rockowej. To co wyróżnia kluby LIZARD KING – to grane na żywo koncerty. W klubach występują znane polskie zespoły muzyczne, a także wykonawcy zagraniczni. Kluby LIZARD KING to także uznane miejsca promocji młodych talentów.

Dużą popularnością cieszy się organizacja w klubach LIZARD KING imprez zamkniętych, bankietów firmowych i spotkań integracyjnych.

Obecnie sieć liczy 4 kluby, zlokalizowane w Poznaniu, Łodzi, Krakowie i Toruniu.



FEVER to sieć klubów muzycznych -restauracji, w których można się bawić do przy najlepszej muzyce z lat 70-tych. FEVER w swojej nietuzinkowej ofercie gwarantuje również różnorodne dania kuchni włoskiej, francuskiej, hiszpańskiej i polskiej. Obecnie firma zarządza 2 klubami Fever: w Łodzi w Manufakturze oraz na Starym Rynku w Poznaniu.



FENIX to koncept restauracji w segmencie casual dining - atrakcyjny i plastyczny - oferujący dania kuchni całego świata za przystępną cenę. Wystrój restauracji nawiązuje do egzotycznych podróży, a na ofertę składają się wybrane pozycje kuchni różnych kontynentów. W restauracjach FENIX serwowane są potrawy m.in. kuchni Ameryki Północnej, Europy i Azji. Obecnie firma zarządza 2 restauracjami w Katowicach, 1 w Poznaniu oraz 1 w Częstochowie. Strategia Emitena zakłada rebranding części restauracji SIOUX zlokalizowanych w Galeriach na restauracje FENIX.

8.2.2 Otoczenie rynkowe

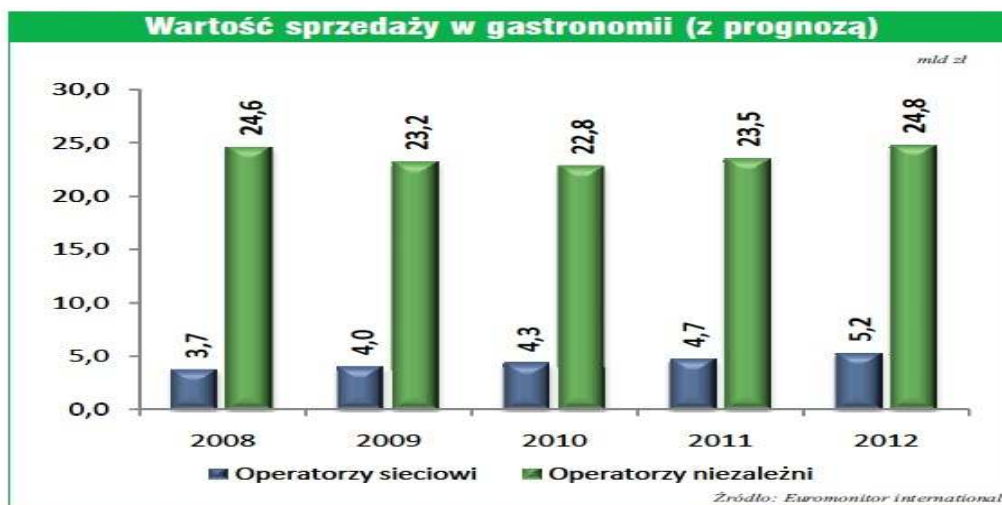
Krajowy rynek gastronomiczny, na którym działa Emitent ciągle należy do rynków o dużym potencjale rozwoju. Jakkolwiek od połowy 2009 roku na rynku usług gastronomicznych w Polsce dostrzec można było wyraźną stagnację. Rynek, ten w 2009 roku skurczył się o 4%, osiągając wartość 18,5 mld zł, w kolejnym roku nastąpił dalszy spadek o 1,5%. Spowolniony rozwoju Emitenta w 2010 roku był efektem sytuacji w całej branży.

Choć Polska stosunkowo dobrze radzi sobie ze światowym kryzysem, gastronomia okazała się bardzo podatna na spowolnienie gospodarcze. Wydatki w tym sektorze ucierpiały w wyniku gorszych nastrojów wśród konsumentów. Według Euromonitor International, w roku 2009 sektor gastronomii w Polsce zanotował znaczny spadek sprzedaży. Miało to związek z ogólnie gorszymi nastrojami w biznesie, spadającym optymizmem konsumentów oraz większą skłonnością Polaków do oszczędzania. Negatywny wpływ na nastroje społeczne miała zarówno katastrofa smoleńska, kataklizmy (powodzie), które spustoszyły dużą część obszaru Polski, jak również wzrost poziomu bezrobocia. Spodziewane jest jednak odwrócenie negatywnego trendu. W porównaniu do innych konsumentów w Europie, Polacy ciągle przeznaczają stosunkowo niewielką część swoich dochodów na konsumpcję w lokalach gastronomicznych i klubach (Źródło: raport Euromonitor International „Rynek Gastronomiczny w Polsce 2010”).

Rok 2009, według danych GUS, był dla polskiej gastronomii czasem spadków. Przychody z działalności gastronomicznej, pierwszy raz od lat, były niższe (o 75 mln zł) niż w roku poprzednim. Trend ten utrzymał się w roku 2010.

Perspektywa na lata 2011-2012

Eksperci szacują, iż sytuacja zmieni się od II kwartału 2011 r., od kiedy wystąpi trend wzrostowy (źródło: *Rzeczpospolita*). Wartość polskiego rynku gastronomii szacowana jest na 20 mld złotych rocznie. Średniorocznie polski konsument wydaje w restauracjach nieco ponad 100 euro, podczas, gdy Holender czy Francuz nawet dziewięciokrotnie więcej (źródło: handel-net 15.12.2009). Zdecydowane ożywienie w sektorze powinno nastąpić w 2012 roku. Mistrzostwa Europy w piłce nożnej Euro 2012 dodatkowo przyczynią się do ożywienia w sektorze (Źródło: raport portalu *Horecanet.pl* i czasopisma „Nowości Gastronomiczne” - „Rynek gastronomiczny w Polsce 2010”).



Charakterystyka rynku „casual dining”

Rynek gastronomiczny w Polsce jest bardzo rozdrobniony. Osiem największych gastronomicznych firm w Polsce stanowi jedynie ponad 1 proc. wszystkich placówek w kraju. Znaczącą część rynku gastronomicznego posiadają pojedyncze podmioty, co daje możliwość rozwoju dla sieci opartych na ciekawej koncepcji. Na polskim rynku działa aż 90 sieci posiadających ofertę franczyzową.

Restauracje typu „casual dining” odznaczają się dbałością o wystrój i nastrój, dobrze wyszkoloną obsługą kelnerską i dużym wyborem popularnych potraw w przystępnych cenach, ale wyższych niż np. w pizzeriach czy fast foodach. W tym segmencie mieszczą się głównie restauracje tematyczne np. restauracje z kuchnią polską, arabską, grecką, włoską, chińską, naleśnikarnie, pierogarnie czy bary sushi.

Jednocześnie jedyną liczącą się na rynku siecią restauracji oferującą usługi w segmencie Upper casual dining jest sieć restauracji SIOUX.

Bezpośrednią konkurencją Emitenta dla sieci SIOUX i FENIX stanowią pojedyncze restauracje znajdujące się w okolicy lokali zarządzanych przez R&C Union. Wśród sieci restauracji, Emitent konkuruje z restauracjami z sieci Amrest (193 lokale w Polsce – sierpień 2010 r.) oraz Sfinks Polska (111 lokali – sierpień 2010 r.). Na polskim rynku usług gastronomicznych najbardziej licznie reprezentowane są sieci pizzeri oraz sieci działające w segmencie fast-food. Pomimo, iż placówki te ze względu na charakter działalności oraz odmienne menu nie stanowią bezpośrednio konkurencji dla SIOUX czy FENIX, to jednak ze względu na specyfikę polskiego rynku usług gastronomicznych i wymagania polskiego konsumenta posiadają znaczny udział w rynku. Jednocześnie prezentowane plany rozwoju głównych konkurentów Emitenta zakładają rozwój swoich sieci w kierunku poszerzenia oferty w segmencie fast-food. Emitent, budując koncepcje SIOUX jest liderem na rynku usług gastronomicznych w segmencie upper-casual dining – skierowanej do bardziej wymagających i zamożniejszych Klientów. Wyróżniający się koncept prowadzenia lokali SIOUX oraz wysoki standard obsługi wyróżnia Emitenta na tle konkurentów. Dążąc natomiast do rozwoju koncepcji Fenix zamierza zwiększyć swój udział w segmencie casual-dinning.

Kluby LIZARD KING stanowią na tyle unikalny koncept, że na krajowym rynku trudno zidentyfikować bezpośrednią konkurencję dla tego rodzaju klubów. Obecnie główną konkurencją dla klubów stanowią pojedyncze puby. Strategia rozwoju konceptu LIZARD KING zakłada lokalizację klubów w największych miastach Polski, w tym w pierwszej kolejności w Warszawie. W ocenie Emitenta spowoduje to upowszechnienie się marki, wywoła efekt promocyjny, a w konsekwencji umocnienie pozycji rynkowej.

Kluby FEVER są oryginalnym konceptem, dla którego ciągle nie istnieje bezpośrednia konkurencja. Można przyjąć, iż na obecną chwilę konkurencją dla klubów FEVER stanowią wszelkie kluby dyskotekowe

Liderzy rynku „casual dining”

1. Sphinx – 88 lokali w Polsce i 5 zagranicą
2. Sushi Bar Nigiri – 17 lokali
- 3. Sioux – 14 lokali**
4. Nasz Naleśnik – 13 lokali w Polsce i zagranicą
5. Greco – 13 lokali w Polsce i zagranicą
6. Cleopatra – 12 lokali
7. Leśne Runo – 12 lokali
8. Chłopskie Jadło – 10 lokali
9. Hana Sushi – 10 lokali
10. Sztuka Pieroga – 10 lokali
11. Baalbek Orient Grill – 9 lokali
12. Hammurabi – 8 lokali
13. Conieco – 7 lokali
14. Sakana Sushi Bar – 7 lokali
15. Naleśniki jak smok – 6 lokali
16. Sensi Sushi – 5 lokali
17. Wook – 5 restauracji
18. Polskie Jadło – 5 lokali
19. Da Grasso Restauracje – 4 lokale
- 20. Fenix – 4 lokale**
- 21. Lizard King – 4 lokale**
22. Steakhouse Piramida – 4 lokale
23. Dom Sushi – 3 lokale
- 24. Fever – 2 lokale**
25. Pierogarnia Stary Młyn – 2 lokale

skierowane do klientów w przedziale wiekowym 26-40. Koncept klubów marki FEVER związany jest z koniecznością ciągłego dostosowywania się do oczekiwań i gustów klientów oraz odświeżania konceptu. Po pilotażowym sukcesie konceptu w Poznaniu i umiarkowanym przyjęciem oferty klubu w Łodzi, Emitent wstrzymał dalszy rozwój sieci, koncentrując się na rozwijaniu restauracji SIOUX, FENIX i unikalnego konceptu LIZARD KING.

8.2.3 Model biznesowy

Rok 2010 został wykorzystany przede wszystkim na zmianę modelu biznesowego Emitenta, tj. przejście z systemu franchisingowego na system menedżerów zarządzających restauracjami (system operatorski). Obecnie już tylko 5 z 25 lokali Emitenta nie działa jeszcze w systemie operatorskim. Główna różnica pomiędzy tymi dwoma systemami w zakresie wpływu na wyniki finansowe Emitenta polega na uwzględnianiu w wynikach finansowych Emitenta bezpośrednio wyniku poszczególniej restauracji (klubu).

O ile w okresie dekonjunktury w branży gastronomicznej ma to negatywny wpływ, o tyle w momencie zmiany trendu (II kwartał 2011 r.), wyniki finansowe restauracji będą bezpośrednio wpływać pozytywnie na wartości finansowe osiągnięte przez Emitenta. Dzięki zmianie systemu, Emitent wyeliminował również ryzyko związane z narastaniem stanu nieściągalnych należności. Do tej pory, w systemie franchisingowym dochód (strata) restauracji (klubu) była dochodem (stratą) franchisingobiorcy, a Emitent czerpał korzyści jedynie z opłaty franchisingowej, rozliczanej ostatecznie w okresie rocznym.

System operatorski opiera się na modelu, w którym prawa do lokalu i własność wyposażenia lokalu przysługują Emitentowi, natomiast zarządzanie poszczególnymi restauracjami zleca się starannie wyselekcjonowanym menadżerom prowadzącym działalność w formie spółki jawnej, cywilnej lub indywidualnych podmiotów gospodarczych, którzy prowadzą ją w imieniu i na rzecz Emitenta. Wystrój wnętrz, receptury dań oraz sposób prowadzenia restauracji jest przekazywany i nadzorowany przez Emitenta. Wynagrodzenie menadżerów zarządzających lokalami składa się z dwóch części: stałej oraz części uzależnionej o wysokości dochodu uzyskanego przez restaurację. Emitent regularnie zbiera raporty ze wszystkich restauracji oraz przeprowadza kontrole lokali pod względem jakości obsługi i serwowanych posiłków. Dodatkową korzyścią związaną z wprowadzeniem modelu opartego na prowadzeniu własnych restauracji jest ułatwienie w możliwości zawierania umów centralnych z dostawcami ponieważ będą to umowy dwustronne, a nie jak do tej pory wielostronne w które włączone były podmioty niezależnych franchisingobiorców.

Przewagi konkurencyjne

Emitent rozwija sieć restauracji i klubów muzycznych bazując na sprawdzonych konceptach, które funkcjonują już od kilku lat i cieszą się dużą popularnością wśród klientów. Otwieranie nowych lokali opartych na sprawdzonych w dotychczasowej działalności koncepcjach i modelu prowadzenia działalności, w znaczący sposób podnosi prawdopodobieństwo odniesienia sukcesu na rynku. Ponadto Emitent nieustannie pracuje nad poszerzaniem swojej oferty dla klientów poprzez rozwój nowych konceptów, takich jak kluby FEVER czy restauracje FENIX skierowanych do różnych grup celowych.

Emitent bazując na dotychczasowych doświadczeniach Członków Zarządu w branży gastronomicznej potrafi wyselekcjonować atrakcyjne lokalizacje pod otwierane restauracje czy kluby muzyczne, które zapewniają odpowiednio dużą liczbę klientów.

Zarówno kluby muzyczne LIZARD KING, kluby muzyczne FEVER, jak i restauracje SIOUX należą do segmentu „upper-casual”, który cechuje się wyższym standardem obsługi i jednocześnie zapewnia osiągnięcie wyższych marż. Oferta powyższych konceptów skierowana jest do wszystkich grup wiekowych klientów, jednak przeważającą liczbę odwiedzających kluby i restauracje stanowią osoby o wysokim potencjale nabywczym, w przedziale wiekowym 26 – 40 lat.

FENIX to sieć restauracji typu „casual” skierowana do szerokiego spektrum klientów. Restauracje tego typu charakteryzują się szeroką, uniwersalną ofertą, krótszym czasem oczekiwania i konkurencyjnymi cenami, a to umożliwia realizację wyższych obrotów przy niższej jednostkowej marży.

Prowadzenie czterech wzajemnie uzupełniających się konceptów pozwala na uzyskanie dodatkowych efektów synergii w postaci: możliwości dzierżawy większych powierzchni po niższych cenach i podział ich pomiędzy klub i restauracje oraz przechodzenia klientów pomiędzy lokalami. Dodatkową zaletą wynikającą z operowania siecią klubów i restauracji jest uniknięcie efektu „kanibalizacji” pomiędzy poszczególnymi lokalizacjami jeżeli znajdują się w niedużej odległości.

Okres od połowy 2009 roku Emitent wykorzystał na przebudowę struktury organizacyjnej, optymalizację kosztową i przede wszystkim na poszukiwanie lokalizacji pod nowe otwarcia. W 2010 roku, pomimo zastoju w branży, Emitent konsekwentnie stara się podnieść rentowność operacyjną, głównie dzięki wdrożeniu nowoczesnych metod zarządzania; przebudowana została struktura organizacyjna w szczególności poprzez wzmocnienie funkcji szkoleniowej i marketingowej. W konsekwencji tych działań, dzięki prowadzeniu spójnej komunikacji marketingowej, podniesiono poziom znajomości i rozpoznawalności poszczególnych marek oraz wzmocniono ich pozycje rynkowe. Istotne znaczenie dla zrealizowania tych osiągnięć miała przebudowa kadry menedżerskiej, w tym zmiana od połowy 2010 roku na stanowisku Prezesa Zarządu. Efekty podjętych w 2010 roku działań będą widoczne już od 2011 roku

Strategia działania

W roku 2010 Emitent realizował strategię rozwoju polegającą na osiągnięciu silnej pozycji rynkowej poprzez prowadzenie lokalnych działań promocyjnych oraz budowaniu silnego – spójnego wizerunku poszczególnych marek. W okresie tym, Emitent koncentrował się na stworzeniu bazy potencjalnych lokalizacji, w którym będą dokonane kolejne otwarcia. Strategia na lata 2011 – 2014 zakłada dynamiczne zwiększanie liczby lokali.

Najtrudniejszym elementem procesu inwestycyjnego jest wyszukanie odpowiedniej lokalizacji. Ze względu na niewielką dostępność lokali spełniających kryteria Emitenta, otwarcie lokalu, oprócz poniesienia kosztów inwestycyjnych związanych z dostosowaniem lokalu, wiąże się z koniecznością wypłaty odszkodowań (odstępnych) dla dotychczasowych najemców lokali, co często utrudnia możliwości otwarcia nowych lokalizacji, zwiększając koszty otwarcia. Emitent przewiduje, iż ze względu na spadek rentowności większości placówek gastronomicznych w latach 2009 – 2010, w kolejnych latach zwiększy się dostępność lokali gastronomicznych do przejęcia przez Emitenta (*źródło: Rynek HoReCa w Polsce 2010. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2010-2012*).

W roku 2011 Emitent zamierza otworzyć 8 lokalizacji, z czego 3 lokalizacje w pierwszym półroczu 2011 roku. W stosunku do 2 lokalizacji wynegocjowane są już umowy najmu pozwalające prowadzić proces inwestycyjny. W stosunku do jednej z lokalizacji prowadzone są zaawansowane rozmowy zmierzające do podpisania umowy najmu.

Głównym zamierzeniem Emitenta jest otwarcie lokali w dużych miastach o dynamicznym tempie rozwoju, w których dotychczas prowadzone przez niego marki były nieobecne, w szczególności w Warszawie. Strategia doboru jedynie najlepszych lokalizacji może spowodować, iż Emitent będzie ponosił wyższe koszty czynszu, w stosunku do czynszu opłacanego w już otwartych lokalach. Wysokie stawki czynszu w głównych metropoliach Polski utrudniają pozyskanie odpowiedniego lokalu. Jak wynika z badań Dział Analiz Rynku Nieruchomości –PÓŁNOC Nieruchomości S.A. średnia cena najmu powierzchni w Trójmieście, Wrocławiu, Krakowie i Warszawie waha się od 60 do 110 zł za m².

Liczba lokali działających w sieci R&C Union*

Rodzaj lokalu	2011	2012P
Restauracje	20	26
Kluby muzyczne	5	6
RAZEM	25	32
Liczba otwarć w danym roku	8	10

Źródło: Emitent

* Emitent nie wyklucza jednak, iż część z nierentownych lokali zostanie zamknięta w 2011 roku. Obecnie poddane pod rozważenie są 3 lokalizacje.

Strategia rozwoju R&C UNION zakłada dynamiczną rozbudowę sieci w dużych oraz średnich miastach Polski. Docelowo Emitent zamierza zarządzać od 80 do 100 restauracjami i klubami muzycznymi. W roku 2011 i 2012 Emitent zamierza otworzyć łącznie 18 lokali. Tempo rozwoju zależne będzie od możliwości pozyskania środków od banków i inwestorów oraz możliwości pozyskania atrakcyjnych, i spełniających założone w Spółce kryteria gwarantujące założoną stopę zwrotu.

Przybliżone koszty otwarcia nowych lokalizacji kształtują się w sposób następujący:

Rodzaj lokalu	Uśrednione wydatki na nową lokalizację poszczególnych konceptów
Restauracja SIoux/FENIX -lokalizacja w centrum miasta	1 200- 1 700 tys. zł
Restauracja SIoux/FENIX -lokalizacja w centrum handlowym	600-900 tys. zł
Klub Muzyczny LIZARD KING	1 000- 2 000 tys. zł
Klub Muzyczny FEVER	800- 1 600 tys. zł

Źródło: Emitent

Poziom wydatków związanych z otwarciem nowej lokalizacji poszczególnych konceptów jest uzależniony przede wszystkim od wielkości (metrażu) oraz lokalizacji nowej placówki gastronomicznej. Należy jednak zauważyć, iż poza kosztami *stricto* inwestycyjnymi, charakterystycznym zjawiskiem w zakresie pozyskiwania

lokali jest konieczność zapłaty odstępnego dla dotychczasowych najemców, a także w szczególności w przypadku inwestycji w lokale, stanowiące własność spółdzielni lub wspólnot mieszkaniowych pojawia się konieczność poniesienia nakładów na remont części wspólnych budynku, w zamian za uzyskanie zgód na prowadzenie procesu inwestycyjnego. Powyższe zjawiska mogą przyczynić się do wzrostu wskazanych kosztów otwarcia lokali w centrach miast nawet dwukrotnie.

Wykorzystanie środków z emisji akcji serii C

Środki z emisji akcji serii C, w kwocie 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych) zostały, oprócz przeznaczenia na modernizację urządzeń i instalacji w lokalach już istniejących, wykorzystane w większości na sfinansowanie umów najmu, rozliczenie zamknięcia lokalu LIZAD KING Bydgoszcz oraz wykończenie i otwarcie restauracji FENIX w Częstochowie, a także na promocję istniejących marek. Poza tym, środki z emisji akcji serii C w niewykorzystanej części zostały zaakumulowane na poczet realizacji przyszłych inwestycji.

8.3 Struktura akcjonariatu Emitenta

Struktura Akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Romuald Jaśkiewicz	518 780	9,9%	518 780	9,9%
EVF I Investments S, à r,l	2 511 127	47,9%	2 511 127	47,9%
IPOPEMA TFI S.A.	337 843	6,45%	337 843	6,45%
Pozostali	1 872 459	35,7%	1 872 459	35,7%
Razem	5 240 209	100,0%	5 240 209	100,0%

Źródło: Emitent – na podstawie zawiadomień o stanie posiadania w trybie art. 69 ustawy o ofercie

8.4 Organy Zarządzające i Rada Nadzorcza Emitenta

8.4.1 Zarząd Emitenta

Zarząd Emitenta zgodnie z § 11 Statutu Emitenta składa się z jednej do pięciu osób powoływanych na wspólną czteroletnią kadencję. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 9 lipca 2010 roku określiła, iż Zarząd składa się z dwóch Członków. Obecny Zarząd Emitenta jest Zarządem I kadencji, która upływa z dniem 3 września 2011 roku. Zarząd Emitenta tworzą:

- 1) **Norbert Okowiak** – powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki w dniu 9 lipca 2010 roku Legitymuje się ponad 15 letnim doświadczeniem w budowaniu i rozwoju sieci gastronomicznych. Pracował w American Restaurants (AmRest) pełniąc kolejno funkcje: Kierownika Regionalnego Pizza Hut, Kierownika Działu Szkoleń, Dyrektora Personalnego oraz Dyrektora Operacyjnego nowej marki. Był odpowiedzialny za tworzenie systemów szkoleń i rozwoju kadry kierowniczej, strategiczne zarządzanie zasobami ludzkimi, wdrażanie nowoczesnych metod zarządzania sieciowego oraz współtworzenie strategii marketingowej nowego konceptu restauracyjnego.]
- 2) **Maciej Stróżyk** – powołany na stanowisko Członka Zarządu w dniu 5 marca 2010 roku.

Jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu na kierunku Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw. W latach 2002-2009 pracował w spółce Eurocash na stanowiskach menedżera Działu Kontrolingu Finansowego Grupy Eurocash, kontrolera Finansowego i zastępcy głównego księgowego. Wcześniej w latach 1998-2002 pracował jako specjalista ds. kontrolingu oraz specjalista ds. księgowości w firmie Jeronimo Martins Dystrybucja.

8.4.2 Organy zarządzające niższego stopnia – Rada Dyrektorów

Karmena Rostocka - z branżą marketingowo – reklamową związana jest od 1994 roku. Przed podjęciem pracy na rzecz R&C Union S.A. pełniła funkcję Strategic Director w Agencji Reklamowej Blue Grass. W latach 2004-2009 związana była z firmą YES Biżuteria Sp. z o.o., w której zajmowała stanowisko Marketing Managera. Do jej obowiązków należała koordynacja pracy Działu Marketingu realizującego ogólnopolskie i lokalne działania marketingowe. W tym okresie odpowiedzialna była za opracowywanie budżetów oraz planowanie i realizację całości działań marketingowych dla sieci Sklepów Jubilerskich YES oraz wszystkich brandów handlowych należących do spółki.

Wcześniej pracowała na stanowisku Senior Assistant Marketing Director w firmie W.Kruk S.A. W tym czasie zarządzała budżetem marketingowym, zajmowała się organizacją i prowadzeniem działań z zakresu PR związanych z emisją publiczną akcji firmy, a także planowaniem i realizacją badań marketingowych dla marek W. Kruk i Deni Cler. Swą karierę zawodową rozpoczynała 17 lat temu w Agencji Reklamowej V&P International s.c. Przez ponad sześć lat realizowała kampanie reklamowe, działania z zakresu PR i akcje promocyjne m.in. dla takich firm, jak: Beiersdorf-Lechia, Reemtsma Polska i PKO BP.

Przemysław Szamański, prokurent - jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Łódzkiego. Odbył dwuletnią etatową aplikację sędziowską w Sądzie Wojewódzkim w Łodzi zakończoną egzaminem sędziowskim. Uczestniczył w wielu szkoleniach, kursach, w tym w Podyplomowych Studiach Prawa Podatkowego i Gospodarczego oraz kursie maklerskim. W latach 1979 - 1982 pracował jako aplikant sądowy w Sądzie Wojewódzkim w Łodzi. Przemysław Szymanski posiada bogate doświadczenie w działalności gospodarczej, prowadził w latach 1983 – 1991 działalność w zakresie pośrednictwa i obrotu nieruchomościami. Przemysław Szymanski uzyskał doświadczenie zarządcze pełniąc kolejno funkcje: Prezesa Zarządu TORO Sp. z o. o. (1993r.-1999r.), Prezesa Zarządu Movie Max Sp. z o. o. (1995r.- 1998r.), Prezesa Zarządu OCMER Sp. z o. o. (1996r.), Prezesa Zarządu Concept Consulting Sp. z o. o. (1999r.-2006r.), Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju Sfinks Polska S. A. (1999r.-2006r.). Z Emitentem związany od 2007 roku.

8.4.3 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta zgodnie z § 15 liczy nie mniej niż 5 członków i nie więcej niż 10. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Obecna Rada Nadzorcza jest Radą I kadencji, która upływa z dniem 3 września 2012 roku. Radę Nadzorczą Emitenta tworzą:

- 1) Maciej Kowalczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Rafał Bator,
- 3) Krzysztof Schabowski,

- 4) Paweł Cioban.,
- 5) Adam Kołodziejczyk.

8.5 Kapitał zakładowy Emitenta

8.5.1 Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu wynosi 5 240 209,00 zł (słownie: pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych) i dzieli się na:

- 2 637 132 (słownie: dwa miliony sześćset trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1.00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- 680 000 (słownie: sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- 1 923 077 (słownie: milion dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji. W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- należne wpłaty na kapitał podstawowy,
- akcje własne,
- kapitał z aktualizacji wyceny,
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe,
- odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego.

W wyniku podjęcia uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 lutego 2011 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii D, w przypadku sukcesu przeprowadzonej oferty, tj. objęcia wszystkich oferowanych akcji, kapitał zakładowy Emitenta wynosić będzie 9.240.209 zł (dziewięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych).

Poniżej przedstawiono strukturę kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 r.

	Stan na koniec okresu (tys. zł)
	31.12.2010
Kapitał podstawowy	5 240 209,00
Kapitał zapasowy	17 037 112,93
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-4 643 043,95
Zysk/Strata netto	-1 931 360,59
Kapitał własny	15 702 917,39

Źródło: Emitent

8.5.2 Nieopłacona część kapitału zakładowego Emitenta

Kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni pokryty.

8.5.3 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie podejmował uchwał w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, a tym samym nie emitował obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

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

Statut Emitenta nie przyznaje Zarządowi kompetencji do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

9 Informacje dodatkowe

9.1 Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Tekst jednolity Statutu Emitenta został załączony do niniejszego Dokumentu Informacyjnego, podobnie jak podjęte uchwały Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany Statutu z dnia 7 lutego 2011 roku. Ponadto uchwały Walnego Zgromadzenia podawane są do publicznej wiadomości za pośrednictwem Raportów Bieżących zamieszczanych na stronach internetowych Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (<http://www.newconnect.pl>). Ponadto w siedzibie Emitenta dostępne są do wglądu protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta, a także regulaminy organów. Zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych każdy akcjonariusz może przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

9.2 Termin ważności Dokumentu Informacyjnego

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w dniu 9 lutego 2011 r. Termin ważności Dokumentu Informacyjnego jest nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia i jednocześnie nie późniejszy niż dzień rozpoczęcia obrotu w alternatywnym systemie instrumentami finansowymi Emitenta, dla których został sporządzony.

9.3 Wskazanie trybu i sposobu komunikowania zmian danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym

Zmiany danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym będą komunikowane w formie raportów bieżących.

9.4 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego dla instrumentów tego samego rodzaju co Akcje Serii D

Niniejszy Dokument Informacyjny opublikowany zostanie na stronach:

- RC Union S.A. – www.rcunion.pl
- Autoryzowanego Doradcy – Kancelarii Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy sp.k. - www.knw.pl
- Organizatora Alternatywnego Rynku, tj. Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: www.newconnect.pl

zgodnie z treścią § 5 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect.

9.5 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta

Raporty okresowe są pod adresem:

http://www.newconnect.pl/index.php?page=raporty_spolek_EBI&login=&ncebr_type=&ncc_index=RCU

10 ZAŁĄCZNIKI

10.1. Aktualny odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

CODo

PO/05.11/156/2010

Operator: CHUDZIAK EWA

Strona 1 z 9

Nr pisma wnioskodawcy:

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

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.11.2010 godz. 14:19:24

Numer KRS: **0000287377**
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	03.09.2007			
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu	27.10.2010
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/19275/10/101		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 300645822, NIP: 7781448488
3.Firma, pod którą spółka działa	R & C UNION 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. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2.Adres	ul. STARY RYNEK, nr 77, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 61-772, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 ZALĄCZNIK DO PLANU POŁĄCZENIA SPORZĄDZONEGO W DNIU 29 CZERWCA 2007 R.



CODo PO/05.11/156/2010 Operator: CHUDZIAK EWA Strona 2 z 9

statutu		PRZYJĘTY UCHWAŁAMI OBJĘTYMI AKTAMI NOTARIALNYMI SPORZĄDZONYMI W DNIU 10.07.2007 R. PRZEZ NOTARIUSZA PAULINĘ JABŁOŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA PAULINA JABŁOŃSKA, IZABELA PODSIADŁOWSKA-SKAŃSKA W POZNANIU PRZY UL. FREDRY 1/14, REP. A NR 7661/2007 I REP. A NR 7666/2007.
	2	19.09.2007 R., REP. A NR 10202/2007, PAULINA JABŁOŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA PAULINA JABŁOŃSKA IZABELA PODSIADŁOWSKA - SKAŃSKA SPÓŁKA CYWILNA, UL. FREDRY 1/14, POZNAŃ; ZMIANA § 2, § 8 USTĘP 3 PKT 7 I 8, DODANO § 6 PKT 33
	3	5 MAJA 2008 ROKU, REP. A NR 4352/2008, NOTARIUSZ PAULINA JABŁOŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU. ZMIENIONO § 7 STATUTU SPÓŁKI.
	4	19.06.2009R., REP. A NR 5441/2009, NOTARIUSZ PAULINA JABŁOŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA PAULINA JABŁOŃSKA, IZABELA PODSIADŁOWSKA-SKAŃSKA S.C. W POZNANIU PRZY UL. FREDRY 1/14. ZMIENIONO § 7, § 15 UST. 4; § 16 UST. 1; § 19 UST. 2; § 26, § 27 UST. 1 UMOWY SPÓŁKI. DODANO § 19 UST. 3 UMOWY SPÓŁKI.
	5	30.06.2010 R., REP. A NR 6243/2010, NOTARIUSZ PAULINA JABŁOŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY UL. FREDRY 1/14, ZMIENIONO § 6 UMOWY SPÓŁKI.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	POLĄCZENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	POLĄCZENIE SPÓŁEK FENIKS-POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W POZNANIU ORAZ "LIZARD POLSKA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W POZNANIU, W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 2 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, T.J. POPRZECZ ZAWIĄZANIE NOWEJ SPÓŁKI - OBJĘTA AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 7666/2007 SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA PAULINĘ JABŁOŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA PAULINA JABŁOŃSKA, IZABELA PODSIADŁOWSKA-SKAŃSKA W POZNANIU PRZY UL. FREDRY 1/14. 10.07.2007 R. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI FENIKS - POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ 10.07.2007 R. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI "LIZARD POLSKA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ - OBJĘTA AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 7661/2007 SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA PAULINĘ JABŁOŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA PAULINA JABŁOŃSKA, IZABELA PODSIADŁOWSKA-SKAŃSKA W POZNANIU PRZY UL. FREDRY 1/14.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	OŚWIADCZENIE O BRAKU WYMAGU ZGODY ZŁOŻONE W DNIU 29.06.2007 R.

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1.Nazwa lub firma	FENIKS-POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Nazwa rejestru, w którym podmiot	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
informacja o uchwale	SIEDZIBA W POZNANIU ORAZ "LIZARD POLSKA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W POZNANIU, W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 2 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, T.J. POPRZECZ ZAWIĄZANIE NOWEJ SPÓŁKI - OBJĘTA AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 7666/2007 SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA PAULINĘ JABŁOŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA PAULINA

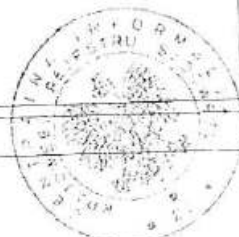
CODo PO/05.11/156/2010 Operator: CHUDZIAK EWA Strona 3 z 9

2	był zarejestrowany	
	3.Numer w rejestrze	0000162810
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	634483022
	1.Nazwa lub firma	"LIZARD POLSKA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000185981
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	634547101

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 240 209,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	5240209
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 240 209,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	2637132
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	680000
	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	1923077



CODo PO/05.11/156/2010 Operator: CHUDZIAK EWA Strona 4 z 9

3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
--	-----------------------------

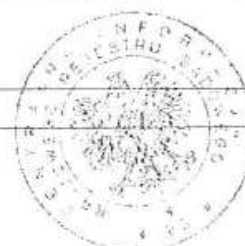
Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W WYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO REPREZENTACJI SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE. W WYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOCOSOBOWEGO DO REPREZENTACJI SPÓŁKI UPRAWNIONYCH JEST DWAŃCI CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY WRAZ Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STRÓZYK
	2.Imiona	HACIEJ KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON	77061205631
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK 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	OKOWIAK
	2.Imiona	NORBERT MAREK
	3.Numer PESEL/REGON	70690604831
	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	-----



CODo

PO/05.11/156/2010

Operator: CHUDZIAK EWA

Strona 5 z 9

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	KOWALCZYK
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL	76092701156
2	1.Nazwisko	BATOR
	2.Imiona	RAFAL WLADYSLAW
	3.Numer PESEL	72040607116
3	1.Nazwisko	WOŹNIAK
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL	68032609293
4	1.Nazwisko	SCHABOWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	82021808094
5	1.Nazwisko	CIOBAN
	2.Imiona	PAWEL JAROSLAW
	3.Numer PESEL	83030210096
6	1.Nazwisko	MIKOŁAJCZYK
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	55121202499

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	SZYMAŃSKI
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW TOMASZ
	3.Numer PESEL	55121107473
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNIOSZENIEM BUDYNKÓW
	2	55, 10, Z, HOTELE I PODOBNE OBIEKTY ZAKWATEROWANIA
	3	56, 10, A, RESTAURACJE I INNE STAŁE PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
	4	56, 10, B, RUCHOME PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
	5	56, 30, Z, PRZYGOTOWYWANIE I PODAWANIE NAPOJÓW
	6	56, 21, Z, PRZYGOTOWYWANIE I DOSTARCZANIE ŻYWNOŚCI DLA ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH (KATERING)
	7	56, 29, Z, POZOSTAŁA USŁUGOWA DZIAŁALNOŚĆ GASTRONOMICZNA
	8	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW



CODo

PO/05.11/156/2010

Operator: CHUDZIAK EWA

Strona 6 z 9

	TELEWIZYJNYCH
9	59, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POSTPRODUKCYJNA ZWIĄZANA Z FILMAMI, NAGRANIAMI WIDEO I PROGRAMAMI TELEWIZYJNYMI
10	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
11	59, 14, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PROJEKCJĄ FILMÓW
12	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
13	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
14	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
15	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
16	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
17	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
18	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
19	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
20	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
21	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
22	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
23	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
24	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
25	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
26	74, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ FOTOGRAFICZNA
27	74, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TŁUMACZENIAMI
28	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
29	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
30	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
31	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
32	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
33	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
34	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA
35	82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA
36	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
37	82, 92, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PAKOWANIEM
38	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
39	90, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA WYSTAWIANIE PRZEDSTAWIENI ARTYSTYCZNYCH
40	90, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW KULTURALNYCH



CODo PO/05.11/156/2010 Operator: CHUDZIAK EWA Strona 7 z 9

41	93, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SPORTOWYCH
42	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA

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	28.05.2008	03.09.2007 - 31.12.2007
	2	23.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	19.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	03.09.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	03.09.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	03.09.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania



CODo PO/05.11/156/2010 Operator: CHUDZIAK EWA Strona 8 z 9

Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

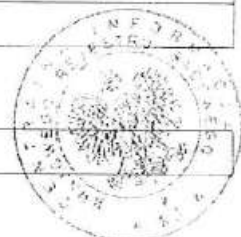
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym



CODo PO/05.11/156/2010 Operator: CHUDZIAK EWA Strona 9 z 9

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Poznań, 05.11.2010 godz: 14:19:24


Podpis



CHUDZIAK EWA

10.2. Tekst jednolity Statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI R&C UNION SPÓŁKA AKCYJNA

TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI

na dzień 30 czerwca 2010 roku

I POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka powstaje w wyniku połączenia Spółki pod firmą Feniks – Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu oraz Spółki pod firmą „Lizard Polska” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w trybie art. 492 § 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, tj. przez zawiązanie nowej spółki.
2. Spółka z chwilą wpisania do rejestru wstępuje z mocy prawa we wszelkie prawa i obowiązki połączonych spółek.

§ 2

1. Firma Spółki brzmi **R&C Union Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może się również posługiwać skrótem firmy **R&C Union S.A.**

§ 3

Siedzibą Spółki jest miasto Poznań.

§ 4

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie oraz inne placówki jak też przystępować do innych spółek lub organizacji.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 6

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD 41.10.Z - Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- 2) PKD 55.10.Z - Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- 3) PKD 56.10.A - Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- 4) PKD 56.10.B - Ruchome placówki gastronomiczne,
- 5) PKD 56.30.Z - Przygotowywanie i podawanie napojów,
- 6) PKD 56.21.Z - Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
- 7) PKD 56.29.Z - Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,

- 8) PKD 59.11.Z - Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- 9) PKD 59.12.Z - Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
- 10) PKD 59.13.Z - Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- 11) PKD 59.14.Z - Działalność związana z projekcją filmów,
- 12) PKD 59.20.Z - Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- 13) PKD 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 14) PKD 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 15) PKD 64.19.Z - Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 16) PKD 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 17) PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 18) PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, PKD 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 19) PKD 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych,
- 20) PKD 73.12.A - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- 21) PKD 73.12.B - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- 22) PKD 73.12.C - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- 23) PKD 73.12.D - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- 24) PKD 74.10.Z - działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 25) PKD 74.20.Z - Działalność fotograficzna,
- 26) PKD 74.30.Z - Działalność związana z tłumaczeniami,
- 27) PKD 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 28) PKD 77.12.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- 29) PKD 77.33.Z - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 30) PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 31) PKD 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 32) PKD 78.30.Z - Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- 33) PKD 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- 34) PKD 82.19.Z - Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- 35) PKD 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- 36) PKD 82.92.Z - Działalność związana z pakowaniem,

- 37) PKD 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 38) PKD 90.02.Z - Działalność wspomagająca wystawianie przedstawień artystycznych,
- 39) PKD 90.04.Z - Działalność obiektów kulturalnych,
- 40) PKD 93.11.Z - Działalność obiektów sportowych,
- 41) PKD 93.29.Z - Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna.

III KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.240.209,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych) i dzieli się na:
 - a) 2.637.132 (dwa miliony sześćset trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1.00 zł (jeden złoty) każda,
 - b) 680.000 (sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda,
 - c) 1.923.077 (milion dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda.
2. Akcje serii A, akcje serii B, akcje serii C są akcjami nieuprzywilejowanymi.

§ 8

3. Akcje serii A zostają objęte przez Założycieli w wyniku połączenia spółek Feniks – Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu oraz „Lizard Polska” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w trybie art. 492 § 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
4. Akcje serii A zostają objęte przez Założycieli w drodze wymiany posiadanych przez nich udziałów spółek łączących się na akcje Spółki i pokryte majątkami łączących się spółek. Kapitał zakładowy staje się pokryty w całości w chwilę wpisanie połączenia spółek do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
5. Akcje serii A zostają objęte przez Założycieli w następujący sposób:
 - 1) Romuald Tadeusz Jaśkiewicz obejmuje 607.855 (sześćset siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii A, oznaczonych numerami od 0000001 do 0607855, za 190 (sto dziewięćdziesiąt) udziałów spółki pod firmą Feniks-Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 2) Piotr Mikołajczyk obejmuje 303.927 (trzysta trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji imiennych serii A, oznaczonych numerami od 0607856 do 0911782, za 95 (dziewięćdziesiąt pięć) udziałów spółki pod firmą Feniks-Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 3) Przemysław Łapiński obejmuje 607.855 (sześćset siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii A, oznaczonych numerami od 0911783 do 1519637, za 190 (sto dziewięćdziesiąt) udziałów spółki pod firmą Feniks-Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 4) Jarosław Ostrowski obejmuje 79.981 (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden) akcji imiennych serii A, oznaczonych numerami od 1519638 do 1599618, za 25 (dwadzieścia pięć) udziałów spółki pod firmą Feniks-Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

- 5) Przemysław Tomasz Szymański obejmuje 86.379 (osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych serii A, oznaczonych numerami od 1599619 do 1685997, za 27 (dwadzieścia siedem) udziałów spółki pod firmą Feniks-Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 6) Maksymilian Jaśkiewicz obejmuje 475.568 (czteryście siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt osiem) akcji imiennych serii A, oznaczonych numerami od 1685998 do 2161565, za 800 (osiemset) udziałów spółki pod firmą „Lizard Polska” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 7) Przemysław Łapiński obejmuje 285.340 (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta czterdzieści) akcji imiennych serii A, oznaczonych numerami od 2161566 do 2446905, za 480 (czteryście osiemdziesiąt) udziałów spółki pod firmą „Lizard Polska” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- 8) Alina Bernadeta Łabędzka obejmuje 190.227 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście dwadzieścia siedem) akcji imiennych serii A, oznaczonych numerami od 2446906 do 2637132, za 320 (trzysta dwadzieścia) udziałów spółki pod firmą „Lizard Polska” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

§ 9

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w drodze emisji nowych akcji. Podwyższony kapitał zakładowy może zostać pokryty zarówno gotówką jak i wkładami niepieniężnymi.
2. Akcje mogą być umorzone, za zgodą Akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) z jednoczesnym obniżeniem kapitału zakładowego, na zasadach, określonych w obowiązujących przepisach prawa.
3. Akcje imienne mogą być zamienione na akcje na okaziciela na wniosek Akcjonariusza. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Z chwilą zamiany akcji ich uprzywilejowanie wygasa.
4. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa, a także warranty subskrypcyjne.

IV ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

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

A. ZARZĄD

§ 11

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób, powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa 4 (cztery) lata.
2. W ramach, wyznaczonych postanowieniami ustępu poprzedzającego, liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. W uchwale o powołaniu określa się funkcję powołanej osoby w Zarządzie Spółki.

4. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

§ 12

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. W wypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentacji Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie. W wypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentacji Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający wraz z prokurentem.
3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 13

1. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, podejmuje decyzje w formie uchwał.
2. Prowadzenie spraw Spółki w zakresie zwykłego zarządu jej przedsiębiorstwem nie wymaga uchwały Zarządu.
3. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jego składu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów osób obecnych. W uzasadnionych przypadkach dopuszcza się możliwość głosowania w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W razie równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
4. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, tryb jego pracy i podział kompetencji oraz odpowiedzialności pomiędzy jego członkami określi Regulamin, uchwalony przez Radę Nadzorczą z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu.

§ 14

1. W umowach z członkami Zarządu za Spółkę działa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może działać poprzez wyznaczonego członka Rady, na podstawie upoważnienia, udzielonego uchwałą Rady.
2. W sporach między Spółką a członkami Zarządu za Spółkę działa Rada Nadzorcza albo pełnomocnik, powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Rada Nadzorcza może działać poprzez wyznaczonego członka Rady, na podstawie upoważnienia, udzielonego uchwałą Rady.

B. RADA NADZORCZA

§ 15

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 10 (dziesięciu) członków, powoływanych na wspólną kadencję, przy czym z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu Rada Nadzorcza będzie liczyć nie mniej niż 5 (pięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
3. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego zastępcę, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady.

4. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy do chwili wyboru Przewodniczącego Rady, Prezes Zarządu Spółki.

§ 16

1. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi być członkami niezależnymi, tj. osobami, z których każda spełnia następujące przesłanki:
 - 1) nie jest pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego,
 - 2) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających Podmiotu Powiązanego,
 - 3) nie jest akcjonariuszem dysponującym 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki lub zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
 - 4) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki lub zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
 - 5) nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających.
2. Powyższe warunki muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu. Członek, który nie spełniał lub przestał spełniać powyższe warunki, winien zostać niezwłocznie odwołany.
3. W rozumieniu niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki. W rozumieniu niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Dominującym” gdy:
 - a) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
 - b) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub
 - c) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.
4. W rozumieniu niniejszego Statutu, przez „Podmiot Zależny” rozumie się podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest Podmiotem Dominującym, przy czym wszystkie Podmioty Zależne od tego Podmiotu Zależnego uważa się również za Podmioty Zależne od tego Podmiotu Dominującego.
5. Postanowienia niniejszego paragrafu stosuje się od dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu.

§ 17

1. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady, także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku, zawierającego proponowany porządek obrad.

§ 18

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz udział nie mniej niż 2/3 (dwóch trzecich) członków Rady.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz za pomocą telefaksu. Uchwała podjęta w taki sposób jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i 4 nie dotyczy wyborów przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego zastępcy oraz powołania, odwołania i zawieszenia w czynnościach członków Zarządu.
6. Rada Nadzorcza może uchwalić swój Regulamin, który szczegółowo określa tryb jej działania. Regulamin podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
 - 1) ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za poprzedni rok obrotowy,
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1 i 2,
 - 4) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki,
 - 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
 - 6) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, a także warunków umów z nimi zawieranych,
 - 7) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
 - 8) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące,
 - 9) uchwalanie Regulaminu Zarządu Spółki,
 - 10) zatwierdzanie budżetów rocznych, planów strategicznych Spółki oraz zmian tych dokumentów,
 - 11) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań lub dokonywanie rozporządzeń, w pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji, o wartości przekraczającej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) EURO lub Równowartość tej kwoty, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie,
 - 12) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, wystawianie lub awalowanie przez Spółkę weksli, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie,

- 13) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie,
 - 14) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie,
 - 15) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach kapitałowych oraz na przystąpienie Spółki do lub wystąpienie Spółki z innych przedsiębiorstw, w tym spółek osobowych,
 - 16) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę pracowników oraz doradców i innych osób, nie będących pracownikami Spółki, jeżeli roczne wynagrodzenie takiej osoby, nie przewidziane w zatwierdzonym budżecie, przekracza łącznie kwotę 10.000 (dziesięć tysięcy) EURO lub Równowartość tej kwoty,
 - 17) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie, wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań o wartości przekraczającej w danym roku obrotowym łącznie 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) EURO lub Równowartość tej kwoty,
 - 18) wyrażenie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki lub akcjonariuszy Spółki; przez podmiot powiązany w rozumieniu niniejszego punktu należy rozumieć - wobec danej osoby, tj. członka Zarządu lub akcjonariusza Spółki – jakąkolwiek osobę, spółkę lub inny podmiot mający związki gospodarcze lub rodzinne z daną osobą, w tym w szczególności: (i) małżonka, krewnych i powinowatych bez względu na stopień pokrewieństwa lub powinowactwa, (ii) spółkę od danej osoby lub podmiotu mającego związki gospodarcze lub rodzinne z daną osobą, pośrednio lub bezpośrednio, zależną lub z daną osobą lub podmiotem mającym związki gospodarcze lub rodzinne z daną osobą powiązaną, w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu spółek handlowych, (iii) jakąkolwiek spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany, pośrednio lub bezpośrednio, przez daną osobę lub podmiot mający związki gospodarcze lub rodzinne z daną osobą, lub w którym dana osoba lub podmiot mający związki gospodarcze lub rodzinne z daną osobą uzyskuje znaczące korzyści gospodarcze,
 - 19) wyrażenie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki, w rozumieniu § 19 ust. 2 pkt 18) Statutu odpowiednio; w głosowaniu nad uchwałą Rady Nadzorczej w tym przedmiocie nie uczestniczy członek Rady Nadzorczej Spółki, którego dana umowa dotyczy.”
3. „Równowartość”, w rozumieniu § 19 ust. 2 powyżej, oznacza równowartość w EURO kwoty wyrażonej w innej walucie, obliczoną zgodnie ze średnimi kursami walut, ogłoszonymi przez Narodowy Bank Polski w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji, a w przypadku braku takiego wniosku - dzień dokonania transakcji.

§ 20

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Uchwałą Walnego Zgromadzenia członkom Rady Nadzorczej może być przyznane wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji.

3. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

C. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

§ 21

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd Spółki w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej, albo na żądanie akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
4. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się poprzez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Zgromadzenia.
5. Jeżeli wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są imienne, walne zgromadzenie może być zwołane za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Dzień wysłania listów uważa się za dzień ogłoszenia. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane akcjonariuszowi pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.

§ 22

1. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w Łodzi.
2. Z zastrzeżeniem wyjątków prawem przewidzianych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może podejmować uchwały, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego. Jeżeli Zgromadzenie nie odbędzie się z braku wymaganego quorum, należy zwołać kolejne Zgromadzenie, które jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.
3. Postanowienia ustępu 2 niniejszego paragrafu przestają obowiązywać z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu.
4. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy prawa lub niniejszy Statut stanowią inaczej.

§ 23

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego oraz inne zmiany Statutu Spółki,
- 5) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 6) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.

V GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 24

Zarząd może określić organizację przedsiębiorstwa Spółki w regulaminie organizacyjnym.

§ 25

1. Spółka prowadzi rzetelną rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 26

3. Zarząd Spółki będzie sporządzał (w układzie zgodnym z budżetem) i dostarczał Radzie Nadzorczej Spółki następujące dokumenty finansowe:
 - 1) niezweryfikowany rachunek zysków i strat oraz bilans – miesięcznie, w ciągu 25 dni od daty zakończenia danego miesiąca;
 - 2) niezweryfikowany rachunek zysków i strat oraz bilans, bieżącą kapitalizację i rachunek przepływów pieniężnych – kwartalnie, w ciągu 25 dni od daty zakończenia danego kwartału;
 - 3) pełne, roczne, jednostkowe zweryfikowane sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki – rocznie, nie później niż w ciągu 5 miesięcy od dnia zakończenia danego roku obrotowego; oraz
 - 4) pełne, roczne, skonsolidowane zweryfikowane sprawozdanie finansowe – rocznie, nie później niż w ciągu 5 miesięcy od dnia zakończenia danego roku obrotowego; oraz
 - 5) pełny, roczny budżet operacyjny na następny rok obrotowy – rocznie, nie później niż na 1 (jeden) miesiąc przed rozpoczęciem danego roku obrotowego.
4. Rada Nadzorcza uchwali zakres i strukturę budżetu przygotowywanego przez Zarząd, przy czym budżet będzie obejmować przynajmniej plan operacyjny Spółki, plan przychodów i kosztów na dany rok obrachunkowy (w ujęciu za cały rok obrachunkowy oraz miesięcznym) w rozbiciu na rynki i kategorie produktów, prognozę bilansu na koniec każdego miesiąca i plan przepływów pieniężnych na rok obrachunkowy (w ujęciu za cały rok obrachunkowy oraz miesięcznym) oraz planowany kapitał pracujący. Budżet będzie także określać plan wydatków Spółki, innych niż koszty działalności (np. wydatki inwestycyjne, prowizje, nagrody, itp.).
5. Budżety Spółki będą podlegały zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą przed rozpoczęciem danego roku obrachunkowego.
6. Zarząd Spółki sporządzi i przedstawi Radzie Nadzorczej Spółki trzyletni plan strategiczny Spółki, który będzie co roku uaktualniany. Plan będzie musiał uzyskać aprobatę Rady Nadzorczej po sporządzeniu oraz po każdej aktualizacji. Plan będzie przedstawiany po aktualizacji Radzie Nadzorczej do akceptacji najpóźniej na 1 (jeden) miesiąc przed rozpoczęciem danego roku obrotowego. Zakres i układ planu strategicznego ustali Rada Nadzorcza Spółki.
7. Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Radę Nadzorczą o podejmowaniu nowych istotnych inicjatyw biznesowych, nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka.

§ 27

1. O przeznaczeniu zysku Spółki decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zwykłą większością głosów.
2. Z zysku mogą być dokonywane odpisy na kapitał zapasowy, rezerwy, rozwojowy, inwestycyjny lub inne fundusze celowe, tworzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może wyłączyć zysk od podziału, w całości lub w części i przeznaczyć go na zasilenie funduszy, o których wyżej mowa.
4. Akcjonariusze uczestniczą w zysku Spółki, przeznaczonym do podziału, proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji, a jeżeli akcje nie są w pełni opłacone – proporcjonalnie do wysokości faktycznie dokonanych wpłat.
5. Za zgodą Rady Nadzorczej, Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, z zachowaniem wymogów, określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

§ 28

W sprawach, nieuregulowanych niniejszym Statutem, stosuje się odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych aktów obowiązującego prawa.

10.3. Podjęte uchwały w zakresie zmiany Statutu

Poniżej zamieszczono treść podjętych w dniu 7 lutego 2011 roku uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta, w zakresie zmiany Statutu.

Uchwała Nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą R&C UNION Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu z dnia 7 lutego 2011 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, ustalenia dnia prawa poboru akcji serii D, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie R&C UNION Spółki Akcyjnej na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2 oraz art. 433 § 1 i art. 436 § 1 w zw. z art. 434 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) ("Ustawa o Obrocie"), art. 3 w zw. z art. 7 ust. 3 pkt 6 i art. 41 pkt 1 lit. c ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. jedn.: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) ("Ustawa o Ofercie Publicznej") oraz § 9 ust. 1 Statutu, uchwała co następuje:

§ 1

1. *Walne Zgromadzenie Spółki R&C UNION Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu niniejszym dokonuje podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.240.209,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych) o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 5.240.210,00 zł*

- (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych) i nie wyższej 9.240.209,00 zł (dziewięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 4.000.000,00 (cztery miliony), sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda („Akcje serii D”).
 3. Ustala się cenę emisyjną akcji serii D równą wartości nominalnej, tj. 1 zł (jeden złoty) za jedną za akcję.
 4. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy 2010.
 5. Akcje serii D zostaną objęte w trybie subskrypcji zamkniętej tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w ramach oferty publicznej i pokryte w całości wkładami pieniężnymi.
 6. Akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru będzie przysługiwało prawo poboru Akcji serii D ("Prawo Poboru"). Na każdą dotychczasową Akcję przypada jedno Prawo Poboru, tj. łącznie z akcji dotychczasowych przypada 5.240.209,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć) Praw Poboru. Liczbę Akcji serii D do objęcia których uprawniać będzie jedno Prawo Poboru ustala się poprzez podzielenie maksymalnej liczby Akcji serii D, przez łączną liczbę Praw Poboru. Ostateczną liczbę Akcji serii D przydzielanych osobie, która złożyła zapis na Akcje serii D w wykonaniu Prawa Poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby Praw Poboru, objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę, przez liczbę Akcji serii D, do objęcia których uprawniać będzie jedno Prawo Poboru, a następnie zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

§ 2

1. Ustala się dzień 18 lutego 2011 r. jako dzień prawa poboru Akcji serii D w rozumieniu art. 432 § 2 Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcjonariusze, którym służy Prawo Poboru Akcji serii D mogą w terminie jego wykonania określonym przez Zarząd Spółki, na wypadek nie wykonania prawa poboru przez pozostałych Akcjonariuszy, dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii D w liczbie nie większej niż wielkość emisji. Jeżeli suma zapisów dodatkowych przekroczy ilość akcji, nie objętych zapisami podstawowymi, Zarząd przydziela Akcje serii D w ramach zapisów dodatkowych proporcjonalnie do zgłoszeń.
3. Akcje nieobjęte Zarząd może przydzielić według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie postanawia, iż Akcje serii D będą Akcjami zdematerializowanymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie.
2. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dematerializacji podlegać będzie:
 - a) 5.240.209,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć) Praw Poboru;
 - b) nie więcej niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony) Praw do Akcji serii D oraz

- c) nie więcej niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony) Akcji serii D.
3. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych ("KDPW") umowy o rejestrację Praw Poboru Akcji serii D, Praw do Akcji serii D oraz Akcji serii D wskazanych w ust. 2 powyżej w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności prawnych i faktycznych związanych z ich dematerializacją.
4. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, przeprowadzeniem oferty publicznej Akcji serii D oraz ubieganiem się o wprowadzenie Praw Poboru Akcji serii D, Praw do Akcji Serii D oraz Akcji Serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – rynku NewConnect, zgodnie z przepisami prawa i Regulaminem tego rynku. W szczególności upoważnia się Zarząd do:
- a) zaoferowania Akcji serii D w ofercie publicznej w drodze ogłoszenia zgodnie z art. 434 Kodeksu spółek handlowych;
 - b) określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji serii D, w tym określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii D, ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji serii D, w tym akcji serii D, które nie zostaną objęte w wykonaniu Prawa Poboru ani w ramach zapisów dodatkowych, o których mowa w art. 436 § 2 KSH,

§ 4

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w związku z podwyższeniem kapitału, na podstawie art. 430 oraz art. 431 § 1 i 2 pkt 2) oraz § 7 w zw. z art. art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje zmiany brzmienia § 7 Statutu Spółki i nadaje mu nową, następującą treść:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 5.240.210,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziesięć złotych) i nie więcej niż 9.240.209,00 zł (dziewięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć złotych) i dzieli się na:

- a) 2.637.132,00 zł (dwa miliony sześćset trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- b) 680.000,00 zł (sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- c) 1.923.077,00 zł (milion dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- d) nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

2. Akcje serii A, akcje serii B, akcje serii C, akcje serii D są akcjami nieuprzywilejowanymi”.

2. Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 5

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uchwała Nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Spółki pod firmą R&C UNION Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
z dnia 7 lutego 2011 roku
w sprawie zmian Statutu Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że

- 1) **dotychczasowy ust. 2 § 11 uchyla w całości;**
- 2) **uchyla dotychczasowe brzmienie § 15 ust. 2 w brzmieniu:**

„Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.”

i nadaje mu nowe następujące brzmienie:

„Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniu w uchwale podjętej jednogłośnie mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż przez okres sześciu miesięcy od daty kooptacji albo do dnia upływu kadencji Rady Nadzorczej, w zależności który z tych terminów upłynie jako pierwszy. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach”.

- 3) **uchyla dotychczasowe brzmienie § 18 ust. 1 w brzmieniu:**

„Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz udział nie mniej niż 2/3 (dwóch trzecich) członków Rady.”

i nadaje mu nowe następujące brzmienie:

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz udział nie mniej niż połowy liczby Członków Rady.”

- 4) **uchyla dotychczasowe brzmienie § 21 ust. 3 i 4 w brzmieniu:**

„3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej, albo na żądanie akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.

4. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się poprzez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Zgromadzenia.”

i nadaje im nowe następujące brzmienie:

„3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej, albo na żądanie akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.

4. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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.”

5) uchyla w całości dotychczasowe brzmienie § 22 ust. 2 i 3 w brzmieniu:

„2. Z zastrzeżeniem wyjątków prawem przewidzianych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może podejmować uchwały, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego. Jeżeli Zgromadzenie nie odbędzie się z braku wymaganego quorum, należy zwołać kolejne Zgromadzenie, które jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.

3. Postanowienia ustępu 2 niniejszego paragrafu przestają obowiązywać z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu”.

a dotychczasowy ustęp § 22 ust. 4 oznacza się jako ust. 2.

11 SŁOWNICZEK

Akcje Serii D	nie więcej niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony) akcji o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda, zwykłych na okaziciela, emitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 lutego 2011 roku.
Prawa do Akcji Serii D	nie więcej niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony) praw do Akcji Serii D, w rozumieniu art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie emitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 lutego 2011 roku.
Prawa Poboru Akcji Serii D	5.240.209,00 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dziewięć) jednostkowych praw poboru Akcji Serii D, emitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 lutego 2011 roku.
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	alternatywny system obrotu rynek NewConnect - alternatywny system obrotu w znaczeniu jakie nadaje temu terminowi art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie.
Autoryzowany Doradca	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO, którym wobec Emitenta jest Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Działdowie.
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy dokument, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o Emitencie oraz akcjach Serii D, Prawach do Akcji Serii D i Prawach Poboru Akcji Serii D, sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect)
Emitent, Spółka	R & C UNION spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego

Kodeks cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych, KSH,	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
Osoby nadzorujące	Członkowie Rady Nadzorczej
Osoby zarządzające	Członkowie Zarządu
NWZA, ZWZA, WZA	Odpowiednio: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
PLN, zł, złoty	Złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Regulacje ASO	Regulamin ASO wraz ze wszystkimi załącznikami i zmianami do tego Regulaminu, a także: Załącznik Nr 1 do uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy z dnia 30 maja 2007 roku (Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu), Załącznik Nr 2 do uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy z dnia 30 maja 2007 roku (Opłaty w Alternatywnym Systemie Obrotu), Załącznik do uchwały Nr 581/2007 Giełdy z dnia 7 sierpnia 2007 roku (Zasady przekazywania informacji bieżących i okresowych na rynku NewConnect), Załącznik do Uchwały Nr 334/2007 Zarządu Giełdy z dnia 25 maja 2007 roku (Autoryzowany Doradca w Alternatywnym Systemie Obrotu) Załącznik do Uchwały Nr 575/2007 Zarządu Giełdy z dnia 6 sierpnia 2007 roku Załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. w sprawie przyjęcia zasad dobrych praktyk obowiązujących na rynku NewConnect (Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect) Załącznik Nr 2 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. w sprawie przyjęcia zasad dobrych praktyk obowiązujących na rynku NewConnect (Dobre Praktyki Autoryzowanych Doradców NewConnect)
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu (Rynek NewConnect), w brzmieniu ustalonym uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin GPW uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy w rozumieniu ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. 2007 Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.).
Rynek NewConnect / NewConnect	alternatywny system obrotu w znaczeniu jakie nadaje temu terminowi art. 3 ust. 2 Ustawy o Obrocie (Dz.U.2005, nr 183, poz.1538) organizowany przez GPW.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439 j.t. ze zm.).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50 poz. 331 z późn. zm.)