

DOKUMENT INFORMACYJNY IPO Doradztwo Strategiczne SA

z siedzibą w Warszawie

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

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

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

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

Dokument Informacyjny sporządzono na dzień 25 stycznia 2013 r.

Autoryzowany Doradca

Oświadczenie Emitenta

W imieniu Emitenta działają:

Cezary Nowosad	- Prezes Zarządu
Jarosław Ostrowski	- Wiceprezes Zarządu
Edmund Kozak	- Wiceprezes Zarządu
Łukasz Piasecki	- Prokurent

Sposób reprezentacji IPO Doradztwo Strategiczne SA:

- dwóch członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu działając łącznie z prokurentem

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

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

IPO Doradztwo Strategiczne SA

Jarosław Ostrowski

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

Edmund Kozak

Wiceprezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

W imieniu Autoryzowanego Doradcy – Equity Market Consulting Group sp. z o.o., działa:

Paweł Wieliczko - Prezes Zarządu

Sposób reprezentacji Equity Market Consulting Group sp. z o.o.
- każdy członek zarządu samodzielnie

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

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi 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 tymi instrumentami.

Equity Market Consulting Group sp. z o.o.

Prezes Zarządu



Paweł Wieliczko
Prezes Zarządu

Equity Market Consulting Group sp. z o.o.
ul. Bagno 2 lok. 185
00-112 Warszawa
NIP: 113-26-60-114, REGON: 140916696

Spis Treści

1. INFORMACJE O EMITENCIE	6
2. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	6
3. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE	6
4. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE	7
5. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	12
6. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ	12
6.1. Uprzywilejowania Akcji Emitenta	12
6.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta	12
6.3. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	12
6.3.1. Prawo do dywidendy	12
6.3.1.1. Dokładna data(y), w której powstaje prawo	12
6.3.1.2. Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy oraz osoby, na rzecz których działa takie wygaśnięcie prawa	13
6.3.1.3. Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji, niebędących rezydentami	13
6.3.1.4. Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat	13
6.3.2. Prawo do udziału w WZ i prawo głosu	13
6.3.3. Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy	14
6.3.4. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji	14
6.3.5. Postanowienia w sprawie umorzenia akcji	14
6.3.6. Postanowienia w sprawie zamiany.....	14
6.3.7. Pozostałe główne prawa korporacyjne.....	14
6.4. Wskazanie obowiązków i ograniczeń związanych z instrumentami finansowymi	16
6.4.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie	16
6.4.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie	18
6.4.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	21
6.4.4. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.....	22
6.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	23
6.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku ..	23
6.6.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	23
6.6.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.....	24
6.6.3. Opodatkowanie dochodów z dywidendy w stosunku do osób fizycznych i prawnych	24
6.6.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych	25
6.6.5. Podatek od spadków i darowizn.....	25
7. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)	25
7.1. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	25
7.2. Autoryzowany Doradca	26
7.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych	27
8. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY	

(FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	27
9. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH POMIĘDZY: EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA, EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA, EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA A AUTORYZOWANYM DORADCĄ (LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH)	27
10. GŁÓWNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.....	28
10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność	28
10.1.1 Ryzyko makroekonomiczne	28
10.1.2. Ryzyko konkurencji	28
10.1.3. Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych	29
10.2. Czynniki ryzyka związane działalnością Emitenta	29
10.2.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii.....	29
10.2.2. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników	29
10.2.3. Ryzyko konkurencji związane z rozbudową portfela inwestycyjnego	30
10.2.4. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	30
10.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	30
10.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem instrumentów finansowych z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.....	30
10.3.2. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	32
10.3.3 Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta	32
10.3.4. Ryzyko niskiej płynności akcji	32
11. INFORMACJE O EMITENCIE.....	32
11.1. Krótki opis historii Emitenta.....	32
11.2. Zwięzłe przedstawienie działalności prowadzonej przez Emitenta	33
11.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	39
12. INFORMACJE DODATKOWE	39
12.1. Kapitał zakładowy oraz dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu.....	39
12.2. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów	39
13. ZAŁĄCZNIKI	40
13.1. Odpis aktualny Emitenta z KRS.....	40
13.2. Statut Spółki – aktualny tekst jednolity	48
13.3. Definicje i objaśnienia skrótów	53

1. Informacje o Emitencie

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 1 ust. 1 Statutu w brzmieniu: IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych i § 1 ust. 2 Statutu Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: IPO Doradztwo Strategiczne SA.

Firma:	IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	Al. Wyzwolenia 14 nr lokalu 31, 00-570 Warszawa
Telefon:	+48 22 412 36 48
Faks:	+48 22 412 36 48
E-mail:	ipo@ipo.com.pl
WWW:	www.ipo.com.pl
NIP:	521-33-39-423
REGON:	140116441
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	19 kwietnia 2010 r.
Numer KRS:	0000351323
W imieniu Emitenta działają:	Cezary Nowosad (Prezes Zarządu) Jarosław Ostrowski (Wiceprezes Zarządu) Edmund Kozak (Wiceprezes Zarządu) Łukasz Piasecki (Prokurent)
Sposób reprezentacji:	Dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem

Źródło: Emitent

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect:

- 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Emitent informuje, iż Akcje serii C wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak wcześniej notowane Akcje Emitenta serii A, B, i E oraz nienotowane Akcje serii D. W szczególności tożsame dla wszystkich akcji Emitenta jest prawo do dywidendy.

3. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

Subskrypcja Akcji serii C

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: Akcje serii C były obejmowane w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych. Prawo do objęcia ("otwarcie subskrypcji") przysługiwało od dnia 5 września 2011 r. Wykonanie praw, tj. objęcie akcji poprzez złożenie Spółce wymaganych pisemnych oświadczeń na formularzach przez nią przygotowanych („zakończenie subskrypcji”) nastąpiło w dniu 6 października 2011 r.

2) Data przydziału akcji: W związku z faktem, że objęcie Akcji serii C nastąpiło w wykonaniu praw z warrantów przydział nie był dokonywany. Wykonanie praw przez wszystkich uprawnionych i objęcie akcji serii C nastąpiło w dniu 6 października 2011 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: Emisja obejmowała 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

4) Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach: Emisja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Należycie objętych i opłaconych zostało 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): Akcje serii C zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach: Oświadczenie o objęciu Akcji serii C w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych złożyło 7 osób.

8) Liczba podmiotów, którym przydzielono instrumenty finansowe objęte subskrypcją: Akcje serii C zostały objęte przez 7 osób.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta: Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta: Łączne koszty emisji Akcji serii C wyniosły 1.430,00 zł w podziale na następujące koszty:

- a. przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0 zł,
- b. wynagrodzenia subemitentów: zgodnie z pkt. 9 raportu nie dotyczy,
- c. sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 1.000,00 zł,
- d. promocji oferty: 0 zł,
- e. inne koszty tj. opłaty skarbowe, notarialne wyniosły 430,00 zł.

4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

Akcje serii C zostały wyemitowane przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą IPO Doradztwo Strategiczne SA z dnia 29 czerwca 2010 r. Jednocześnie w wspomnianej uchwale podjęto decyzję w sprawie dematerializacji i wprowadzenia Akcji serii C do alternatywnego systemu obrotu (akt notarialny Rep. A nr 9459/2010 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii C, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akt notarialny sporządzony przez Krzysztofa Borawskiego, notariusza w Warszawie prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ul. Nowy Świat 41 A lok. 89/91 w Warszawie).

Uchwała Nr 12

z dnia 29 czerwca 2010 roku

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:

IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. z siedzibą w Warszawie

*w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
poprzez emisję Akcji serii C, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych
akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii C do obrotu
na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu*

przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§1

1. *Podwyższa się niniejszym warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 12.000zł (dwanaście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda („Akcje serii C”).*-----
2. *Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania prawa do objęcia Akcji Serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mają zostać wyemitowane na podstawie uchwały nr 13 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2010 roku.*-----
3. *Prawo do objęcia Akcji Serii C może zostać wykonane do dnia 31 grudnia 2013 roku, w oparciu o warunki wskazane w uchwale nr 11 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2010 roku.*-----
4. *Uprawnionymi do objęcia Akcji Serii C będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii A.*-----
5. *Akcje będą emitowane w formie zdematerializowanej.*-----
6. *Cena emisyjna Akcji serii C zostanie ustalona na 0,10zł (dziesięć groszy) za akcję.*-----
7. *Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii C. Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie prawa poboru została przedstawiona Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu i stanowi załącznik do niniejszej uchwały.*-----
8. *Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wprowadzić akcje serii C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dematerializację akcji serii C zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.*-----
9. *Upoważnia się Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji Akcji Serii C, w tym między innymi warunków wykonania prawa do objęcia Akcji Serii C oraz do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą,*

umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących uczestnictwa Spółki w Krajowym Depozycie oraz rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii C w celu ich dematerializacji oraz wszelkich czynności koniecznych do wprowadzenia akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----

- 10. Upoważnia się: (i) Radę Nadzorczą do podjęcia wszelkich działań umożliwiających dokonanie przydziału Akcji Serii C na rzecz członków Zarządu uprawnionych do objęcia Akcji Serii C, (ii) Zarząd do podjęcia wszelkich działań związanych z przydziałem Akcji Serii C. -----*
- 11. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki.-----*
- 12. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy zachowaniu przepisów Kodeksu spółek handlowych. -----*

§2

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

Akcje zostały objęte w dniu 6 października 2011 r. Zarząd Spółki, na wniosek akcjonariuszy wydał akcje serii C w dniu 30 lipca 2012 r. Rejestracja kapitału warunkowego nastąpiła w dniu 7 grudnia 2010 r.

Poniżej uchwała nr 1/2012 Zarządu Spółki IPO Doradztwo Strategiczne SA z dnia 30 lipca 2012 roku w sprawie objęcia i wydania akcji serii C w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A:

Uchwała nr 1/2012
Zarządu Spółki IPO Doradztwo Strategiczne SA
z dnia 30 lipca 2012 roku
w sprawie w sprawie objęcia i wydania akcji serii C w wykonaniu praw z
warrantów subskrypcyjnych serii A

Na podstawie art. 351 § 2 i § 3 k.s.h. oraz w związku z Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki IPO Doradztwo Strategiczne SA z dnia 29 czerwca 2010 r.:

- nr 11 w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników,
- nr 12 w sprawie emisji Warrantów Subsکrypcyjnych,
- nr 13 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii C, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zarząd Spółki IPO Doradztwo Strategiczne SA uchwała:

§ 1.

Zarząd Spółki IPO Doradztwo Strategiczne SA stwierdza, że wszyscy posiadacze dotychczas wyemitowanych 70.000 warrantów subsکrypcyjnych serii A wykonali w całości prawo do objęcia akcji serii C w ramach kapitału warunkowego - należycie objętych i opłaconych zostało 70.000 akcji na okaziciela serii C, w związku z czym Zarząd Spółki IPO Doradztwo Strategiczne SA postanawia o wydaniu akcji.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.


Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu


Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu


Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Akcje Emitenta serii C zostały w pełni opłacone poprzez wniesienie wkładów pieniężnych. Akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS dnia 10 listopada 2012 r.

Papiery wartościowe objęte niniejszym dokumentem informacyjnym nie były i nie są przedmiotem oferty publicznej, ponadto Akcje serii C nie były i nie są przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, zatem nie istniał obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego. Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z wprowadzeniem Akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, zgodnie z §3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Emitent informuje, iż akcje serii C wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak wcześniej notowane akcje Emitenta serii A, B i E oraz nienotowane akcje imienne serii D.

Zgodnie z Art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Akcje serii C uczestniczą będą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy 2012.

Zysk netto za 2011 r. został w całości przekazany na kapitał zapasowy Spółki zgodnie z uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2012 r. w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2011 r.

Wszystkie akcje Emitenta, które będą przedmiotem wprowadzenia do ASO są równe w prawie do dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami Art. 348 § 3 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

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

6.1. Uprzywilejowania Akcji Emitenta

Wszystkie Akcje Emitenta są akcjami bez żadnego uprzywilejowania.

6.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.

6.3. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Prawa związane z akcjami Emitenta

6.3.1. Prawo do dywidendy

6.3.1.1. Dokładna data(y), w której powstaje prawo

Zgodnie z postanowieniami art. 348 KSH w przypadku spółki publicznej dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Uchwała może również określać termin wypłaty dywidendy lub upoważnić do wyznaczenia takiego dnia Radę Nadzorczą.

Ustalając dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy Walne Zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje KDPW. Zgodnie z § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną stronę internetową Krajowego Depozytu zamieszczonego na niej

formularza zgłoszeniowego. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Ustalenie terminów wypłaty dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy będzie przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW (§ 106 - § 115 Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik do uchwały Zarządu KDPW SA nr 400/11 z dnia 9 maja 2011 r. z późn. zm.).

Zgodnie z § 15 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (Uchwała Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 z późn. zm.) emitenci instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie zobowiązani są informować niezwłocznie Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których wprowadzenie do obrotu zamierzają się ubiegać lub wykonywaniem praw z instrumentów już notowanych, jak również o podjętych w tym zakresie decyzjach, oraz uzgadniać z Organizatorem Alternatywnego Systemu te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób dokonywania obrotu w alternatywnym systemie.

6.3.1.2. Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy oraz osoby, na rzecz których działa takie wygaśnięcie prawa

W następstwie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości/części zysku do podziału, akcjonariusze nabywają roszczenie wobec Spółki o wypłatę dywidendy. Roszczenie to staje się wymagalne z dniem, ustalonej w uchwale WZ, wypłaty dywidendy i podlega przedawnieniu po 10 latach od daty podjęcia przez WZ tejże uchwały o podziale zysku. Beneficjentem przedawnienia roszczenia o wypłatę dywidendy jest Spółka.

6.3.1.3. Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji, niebędących rezydentami

Po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową, możliwe jest niepobieranie podatku lub zastosowanie stawki podatku wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie będącym nierezydentem.

Nie istnieją inne ograniczenia ani specjalne procedury, poza opisanymi w niniejszym punkcie, związane z wypłatą dywidendy dla posiadaczy akcji Spółki będących nierezydentami.

6.3.1.4. Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat

Zgodnie z postanowieniami art. 347 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez WZ do wypłaty akcjonariuszom.

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. Kwotą tą 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. Zysk rozdziela się proporcjonalnie w stosunku do liczby akcji, chyba że w spółce występują akcje uprzywilejowane co do dywidendy.

Statut nie przewiduje istnienia akcji uprzywilejowanych co do dywidendy, co oznacza, że na każdą z akcji Spółki przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

6.3.2. Prawo do udziału w WZ i prawo głosu

Na podstawie art. 406¹ KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ KSH). Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH). Akcjonariusz, który oddał głos korespondencyjnie, traci prawo oddania głosu na walnym zgromadzeniu. Głos oddany korespondencyjnie może jednak zostać odwołany przez oświadczenie złożone spółce. Oświadczenie o odwołaniu jest skuteczne, jeżeli doszło do spółki nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na walnym zgromadzeniu (art. 411² § 4 KSH).

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).

6.3.3. Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Zgodnie z postanowieniami art. 433 KSH akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji – prawo poboru. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Powyższe postanowienia nie mają zastosowania, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału 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, bądź 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.

Zawarcie z subemitentem umów, o których mowa powyżej, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, które podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

6.3.4. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z postanowieniami art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do postanowień art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy Spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Posiadacze akcji Emitenta mają prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym Spółki, gdyż Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa.

6.3.5. Postanowienia w sprawie umorzenia akcji

Zgodnie z postanowieniami art. 359 § 1 KSH, akcje mogą być umorzone w przypadku gdy Statut tak stanowi. Zgodnie z § 3 ust. 3. Statutu Emitenta: akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

6.3.6. Postanowienia w sprawie zamiany

Zgodnie z postanowieniami art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta nie stanowi inaczej.

6.3.7. Pozostałe główne prawa korporacyjne

Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw

Na podstawie art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki, mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Statut Emitenta nie upoważnia do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Na podstawie art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Na podstawie art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do

porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Art. 422 – 427 KSH – **Prawo do zaskarżania uchwał WZ, na zasadach tam wskazanych.** W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki lub dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta, lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Akcjonariusze uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Art. 385 § 3 KSH – Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe WZ w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

Art. 428 KSH – Podczas obrad WZ Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Art. 429 KSH – Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad WZ i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza WZ.

Na podstawie art. 84 Ustawy o ofercie akcjonariuszom służy prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw

Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

Art. 407 § 1 KSH – Akcjonariusz może w lokalu Zarządu przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZ, podpisaną przez Zarząd, zawierającą nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Art. 407 § 2 KSH – Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed WZ.

Art. 410 § 2 KSH – Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym WZ, lista obecności, zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego WZ, powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Art. 486 § 1, 487 KSH – Każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Art. 463 § 2 KSH – Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, sąd rejestrowy może uzupełnić liczbę likwidatorów Spółki, ustanawiając jednego lub dwóch likwidatorów, przy czym zgodnie z postanowieniami Art. 463 § 1 KSH likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba, że Statut lub uchwała WZ stanowi inaczej.

Art. 395 § 4 KSH – Akcjonariuszom, na ich żądanie, są wydawane odpisy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed WZ.

Art. 421 § 3 KSH – Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał WZ.

Art. 341 § 7 KSH – Każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Art. 328 § 6 KSH – Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Art. 6 § 4 i § 6 KSH – Akcjonariusz spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej, w tym także, jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio w razie ustania stosunku zależności. Obowiązki określone powyżej spoczywają na spółce, która przestała być spółką dominującą.

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji

Przymusowy wykup akcji przysługujących akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o ofercie).

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

Na podstawie art. 83 Ustawy o ofercie takiemu żądaniu, są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

6.4. Wskazanie obowiązków i ograniczeń związanych z instrumentami finansowymi

6.4.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie.

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

Posiadacz rachunku papierów wartościowych może żądać wystawienia przez podmiot prowadzący taki rachunek (zwany „wystawiającym”) imiennego świadectwa depozytowego, które potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego – stosownie do art. 11 ust. 1 Ustawy o obrocie – papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Zgodnie z art. 161 a Ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156 – 160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie określa, jakie podmioty nie mogą wykorzystywać informacji poufnej, szczególnie zdefiniowanej w art. 154 tej ustawy. Są to m.in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
- c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje opisane w pkt. a) powyżej – w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- d) maklerzy lub doradcy.

Osoby wymienione powyżej nie mogą również ujawniać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz wykorzystywania informacji poufnej dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa o obrocie, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej – zgodnie z Art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie – jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku,
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w pkt 1 powyżej,
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w pkt 1 powyżej.

Na podstawie art. 159 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 w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób, jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się m.in. do czynności dokonywanych:

- a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- b) 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,
- c) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- d) 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.

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 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.
- 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 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 dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Zgodnie z art. 161a ust. 1 Ustawy o obrocie powyżej opisane obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie mają także zastosowanie do:

- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z innych państw członkowskich,
- instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto zakazy określone art. 156 Ustawy o obrocie mają także zastosowanie do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu (art. 161a ust. 2 Ustawy o obrocie).

6.4.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie

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 szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
 - kto 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,
 - kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,
- jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Ponadto powinno zawierać informacje o 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, jak również o 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 zwiększenia – 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 oraz osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c, tj. osobach trzecich, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonania prawa głosu.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1 powinno zawierać także informacje o 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, oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki, a także o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

W przypadku zmiany zamiarów lub w celu dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia, należy niezwłocznie (nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany) poinformować o tym KNF oraz spółkę.

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

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 zawiera również informacje o:

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

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

Zgodnie z art. 87 obowiązki dotyczące zawiadomienia 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, 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,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji, co do sposobu głosowania,
- 5) również łącznie we wszystkich podmiotach, które wiąże 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 których mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonych w tych przepisach.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 i 6 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:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- 3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- 4) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych powyżej:

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

Podmiot zobowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 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, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków.

Zakaz wykonywania prawa głosu dotyczy również wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej wymienionemu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Stosownie do art. 90 Ustawy o obrocie przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1, które łącznie z akcjami już posiadanyymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- 1) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- 2) firma inwestycyjna w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- 3) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o obrocie.

Ponadto przepisów rozdziału 4 nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- 1) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie,
- 2) spółkę, prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem, że:

- 1) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego,
- 2) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji, co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej,
- 3) podmiot dominujący przekazuje do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o spełnieniu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Ponadto przepisów rozdziału 4, 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 również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i art. 85 Ustawy o ofercie oraz art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH (art. 90 ust. 2).

6.4.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów art. 13 nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, 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 przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) 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,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro,
- 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 wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 1) 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,
- 2) 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,

3) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem, co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, zgodnie z art. 18-19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

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 od 1 000 do 50 000 000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku o którym mowa w art. 22 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 od 500 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 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 r. - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

6.4.4. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej – Rozporządzenie). Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie.

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

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro, oraz
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln 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 posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln euro,
- 2) w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót, co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln 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:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

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

Wszystkie Akcje Emitenta są zrównane w prawach do dywidendy. Zarząd Emitenta nie będzie wnioskował o wypłatę dywidendy w ciągu najbliższych dwóch lat, gdyż priorytetem dla Spółki będzie rozwój oparty o wszelkie źródła kapitału, w tym zysk zatrzymany w spółce.

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

6.6.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osiągane przez osoby prawne posiadające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. ich wartością wyrażoną w cenie umowy sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym gdy ich cena bez uzasadnionej przyczyny znacznie

odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.

6.6.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica pomiędzy uzyskanymi z tego tytułu przychodami, tj. wartością papierów wartościowych wyrażoną w cenie umowy sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, tj. wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie, osiągniętą w roku podatkowym, przy czym w wypadku, gdy cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych.

Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnik osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych 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 danym roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, 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 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 albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem przedstawienia przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą do celów podatkowych, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

6.6.3. Opodatkowanie dochodów z dywidendy w stosunku do osób fizycznych i prawnych

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez Ustawę o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- podstawę opodatkowania stanowi przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 przedmiotowej ustawy,
- 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.

Zgodnie z art. 42 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnik przekazuje kwotę podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania bądź siedziby płatnika, przesyłając równocześnie deklarację według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych przez Ustawę o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- podatek z tytułu dywidendy 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, spełniających następujące warunki:
 - 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
 - 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Na mocy art. 26 ust. 1 oraz art. 26 ust. 3 oraz ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend, są obowiązane, jako

płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane winny zostać w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. Płatnicy są obowiązani przesyłać podatnikom informację o wysokości pobranego podatku do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek pobrano. Płatnicy są również obowiązani przesyłać informację o wysokości pobranego podatku do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego w terminie do 31 marca roku następującego po roku, w którym podatek został pobrany.

6.6.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. NewConnect,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, o którym mowa w lit. c) powyżej - w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zgodnie z art.7 ust.1 pkt 1 lit. b zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych.

Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika (art. 10 pkt 1).

Jednocześnie zgodnie z art.2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych nie podlegają podatkowi czynności cywilnoprawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest z niego zwolniona, z wyjątkiem umów sprzedaży i zamiany, których przedmiotem jest umowa spółki i jej zmiana oraz umowa sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

6.6.5 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. (Dz.U. 1983 Nr 45 poz. 207 z późn. zm.) 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.

Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto, zgodnie z art. 4a tej samej ustawy, małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami związanymi z obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

7. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

7.1. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zgodnie z §4 Statutu spółki pod firmą IPO Doradztwo Strategiczne SA organami Spółki są:

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

Zarząd

Zgodnie z §5 Statutu Emitenta Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

- Cezary Nowosad - Prezes Zarządu;
- Jarosław Ostrowski - Wiceprezes Zarządu;
- Edmund Kozak - Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z §8 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, których wybiera Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie wyznacza Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

- Małgorzata Cholewicka – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Adam Wiśniewski - Członek Rady Nadzorczej;
- Łukasz Deleszek - Członek Rady Nadzorczej;
- Marcin Markiewicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Sebastian Huczek - Członek Rady Nadzorczej;
- Katarzyna Drabent - Członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Białowas - Członek Rady Nadzorczej.

7.2. Autoryzowany Doradca

Firma: Equity Market Consulting Group sp. z o.o.
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, kraj siedziby: Warszawa, Polska
Adres: ul. Bagno 2 lok. 185, 00-112 Warszawa

Telefon/Fax: +48 22 828 29 78
Poczta elektroniczna: kontakt@emcg.pl
Strona internetowa: <http://www.emcg.pl>

REGON: 140916696
NIP: 1132669114
Numer KRS: 0000283403

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

W imieniu Autoryzowanego Doradcy – Equity Market Consulting Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska, działa:

Paweł Wieliczko - Prezes Zarządu

Sposób reprezentacji Equity Market Consulting Group sp. z o.o.
- każdy członek zarządu samodzielnie.

7.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2011 r., które zostało opublikowane przez Emitenta za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) - raport roczny nr 6/2012 z dnia 30 maja 2012 r., był BILANS-REWID-STANDARD" Biegli Rewidenci i Doradcy Finansowi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3511.

Biegłym rewidentem dokonującym badania był Marian Rogowski wpisany na listę osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3408.

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

Emitent nie posiada jednostek zależnych oraz stowarzyszonych.

9. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta, Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Głównym akcjonariuszem IPO Doradztwo Strategiczne SA jest INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu. INVESTcon GROUP S.A. posiada 508.305 sztuk akcji, co daje 39,10% udziału w kapitale zakładowym IPO Doradztwo Strategiczne SA i 39,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

IPO Doradztwo Strategiczne SA nie jest ani jednostką zależną ani stowarzyszoną od INVESTcon GROUP S.A. Inwestycja INVESTcon GROUP SA w akcje Emitenta ma charakter portfelowy.

Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta jest Pan Sebastian Huczek jednocześnie Wiceprezes INVESTcon GROUP S.A.

Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta jest Pan Piotr Białowąs jednocześnie Wiceprezes INVESTcon GROUP S.A.

Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta jest Pani Katarzyna Drabent Specjalista ds. prawnych zatrudniona w INVESTcon GROUP S.A.

Ponadto członkowie Zarządu Emitenta są akcjonariuszami Emitenta (na dzień sporządzenia Dokumentu; akcje członków Zarządu Emitenta, które były posiadane ma moment ich wprowadzenia do ASO objęte były umowami lock-up na 2 lata od dnia debiutu Spółki na NewConnect):

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Edmund Kozak	113 000	113 000	8,69%	8,69%
Cezary Nowosad	113 000	113 000	8,69%	8,69%

Jarosław Ostrowski	113 000	113 000	8,69%	8,69%
--------------------	---------	---------	-------	-------

Źródło: Emitent

Brak jest innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych, pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

Wskazane wyżej powiązania to jedyne powiązania osobowe, majątkowe, organizacyjne i personalne Emitenta z osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub z podmiotami będącymi głównymi akcjonariuszami Emitenta lub z Autoryzowanym Doradcą Emitenta, mające istotny wpływ na jego działalność.

10. Główne czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować Czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej Czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Emitenta. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki prowadzonej działalności, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając Czynniki ryzyka w poniższej kolejności Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność

10.1.1 Ryzyko makroekonomiczne

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Podstawowa działalność Emitenta związana jest ściśle z sytuacją panującą na polskim rynku kapitałowym, a w szczególności rynku giełdowym. Klientami Emitenta są spółki, których papiery wartościowe są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, bądź spółki rozważające wprowadzenie swoich papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego. Możliwość pozyskiwania nowych klientów, tj. spółek decydujących się na pozyskanie finansowania o charakterze udziałowym za pośrednictwem obrotu zorganizowanego, jest ściśle uzależniona od dobrej koniunktury na rynku kapitałowym. Koniunktura na rynku kapitałowym, zwłaszcza na rynku ofert pierwotnych, wpływa bezpośrednio na popyt na usługi oferowane przez Spółkę, jak i możliwe do wynegocjowania ceny oferowanych usług. Utrzymanie dotychczasowych klientów, wiąże się ściśle z ich sytuacją ekonomiczno-finansową powiązaną z sytuacją makroekonomiczną. W przypadku konieczności redukcji kosztów obszar szeroko rozumianych usług zewnętrznych jest w większości przypadków brany pod uwagę w pierwszej kolejności.

Ponadto zgodnie ze strategią rozwoju Spółki część działalności Emitenta skupiona jest na inwestycjach w podmioty zajmujące się nowymi technologiami, a także innowacyjnymi rozwiązaniami, a jego sytuacja finansowa w pewnym stopniu uzależniona będzie od sytuacji finansowej spółek portfelowych.

Z uwagi na powyższe na wyniki finansowe generowane przez Emitenta, mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa oraz działania podejmowane przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski czy Radę Polityki Pieniężnej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego gospodarka globalna odczuwa skutki kryzysu finansowego, zapoczątkowanego jeszcze w 2007 r. na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta.

10.1.2. Ryzyko konkurencji

Emitent prowadzi działalność z zakresu doradztwa na polskim rynku kapitałowym. Rynek ten charakteryzuje się znaczną liczbą działających na nim podmiotów świadczących usługi zarówno ściśle wyspecjalizowane (np. przekształcenia i połączenia spółek, pozyskiwanie finansowania o charakterze udziałowym przy określonych parametrach, dedykowane emisje papierów wartościowych) dla określonego grona podmiotów (np. dużych i wielkich klientów korporacyjnych będących spółkami giełdowymi), jak i oferujących szeroko rozumiane usługi doradcze w zakresie obrotu gospodarczego, które świadczone mogą być na rzecz każdego podmiotu gospodarczego niezależnie od wielkości, branży czy faktu wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu

zorganizowanego. Rynek usług na rzecz dużych i wielkich podmiotów, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, bądź ubiegających się o takie dopuszczenie, jest praktycznie zdominowany przez duże podmioty, najczęściej będące filiami korporacji międzynarodowych, zdolne tworzyć konsorcja do kompleksowej obsługi klientów w ramach danego projektu.

Rynek usług doradczych dla małych i średnich przedsiębiorców jest silnie zdywersyfikowany i konkurencyjny. Przewagę konkurencyjną zapewnia na tym rynku jak najszerszy zakres oferowanych usług, przynajmniej z zakresu doradztwa prawnego i finansowego oraz możliwość zapewnienia kompleksowej obsługi określonego projektu (samodzielnie bądź przez zapewnienie stworzenia odpowiedniego konsorcjum). Rynek usług wyspecjalizowanych na polskim rynku kapitałowym jest rynkiem niszowym o dosyć niestałym popycie, stąd usługi o tym charakterze są zwykle dla doradców działalnością poboczną, uzupełniającą. Należy jednak podkreślić, że możliwość świadczenia usług wyspecjalizowanych jest istotną przewagą konkurencyjną.

Dla utrzymania konkurencyjności Emitent świadczy kompleksowe usługi związane z pozyskiwaniem finansowania o charakterze udziałowym i wprowadzaniem papierów wartościowych małych i średnich spółek do zorganizowanego obrotu, w zależności od wielkości projektu – samodzielnie albo jako lider konsorcjum. Emitent świadczy także szeroką gamę usług wyspecjalizowanych w zakresie dostosowanym do indywidualnych potrzeb klienta.

10.1.3. Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych

Częste zmiany przepisów prawa i brak jednoznacznej interpretacji tych przepisów oraz brak jednolitego i spójnego orzecznictwa mogą być czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Emitenta. Zmiany przepisów prawa regulującego funkcjonowanie spółek branży budowlanej mogą negatywnie wpłynąć na działalność. Nieprecyzyjne sformułowania niektórych przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa mogą mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta.

Ponadto należy podkreślić, iż dostosowanie prawa polskiego do prawa unijnego w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej nie zostało zakończone. Każdorazowa zmiana przepisów w tym zakresie może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Emitenta przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany jego pozycji w obszarze prowadzonej działalności. Sytuacja taka znacznie utrudnia długookresowe planowanie działalności gospodarczej.

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzji przepisów, co uniemożliwia jednoznaczną ich wykładnię. Ponadto same interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, pozostają niejednolite. Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Emitenta. Ponadto możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Wciąż trwa harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową.

Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez monitorowanie i analizę przepisów prawa w tym prawa podatkowego oraz sposobu ich interpretacji istotnych dla prowadzonej działalności. Co więcej Emitent dąży do dostosowania działalności do wymogów nowych przepisów z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

10.2. Czynniki ryzyka związane działalnością Emitenta

10.2.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii

Nadrzędnym celem strategicznym Spółki jest ciągle powiększanie bazy klientów oraz utrzymanie relacji z nimi. Nie można wykluczyć, że Emitent nie zdoła poszerzyć bazy klientów, a relacje z klientami dotychczasowymi zostaną pogorszone. Podobnie w odniesieniu do pozostałych elementów strategii, tj. wzmocnienia pozycji Spółki na rynku usług doradczych w Polsce, zwiększenia efektywności organizacji poprzez wdrożenie programu CRM oraz rozbudowy portfela inwestycyjnego – istnieje ryzyko, że Emitent nie zdoła ich zrealizować.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd Emitenta zamierza wzmocnić działania ofertowe i marketingowe w odniesieniu do nowych klientów, proponować nowe usługi poszerzające ofertę dla klientów dotychczasowych oraz stale podnosić jakość oferowanych usług. Ponadto Spółka podejmuje bieżące działania zmierzające do identyfikacji atrakcyjnych spółek w celu włączenia ich do portfela inwestycyjnego Emitenta.

10.2.2. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników

Sukces działalności i renoma doradcy na rynku usług doradczych na rynku kapitałowym opiera się głównie na wiedzy, doświadczeniu i wysokich kompetencjach osób faktycznie świadczących w imieniu doradcy usługi. Emitent zbudował zespół pracowników i współpracowników spełniający powyższe kryteria. Wskazać należy, że budowa sprawnie działającego zespołu doradców jest procesem długotrwałym i złożonym. Utrata osób kluczowych należących do zespołu Emitenta może poważnie utrudnić prowadzenie działalności oraz osiągnięcie założonych przychodów i wyników.

Emitent dąży do redukcji omawianego ryzyka poprzez systematyczne poszukiwanie potencjalnych nowych pracowników, jednocześnie dbając o stałe i systematyczne poszerzanie swoich kompetencji w drodze szkoleń oraz wymiany wiedzy i doświadczenia między pracownikami i współpracownikami. Ponadto ZWZ Spółki z dnia 29 czerwca 2010 r. przyjęło Uchwałę nr 11 w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki.

10.2.3. Ryzyko konkurencji związane z rozbudową portfela inwestycyjnego

Emitent prowadzi działalność m.in. w obszarze inwestowania poprzez nabywanie udziałów lub akcji w podmiotach innowacyjnych znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju zgłaszających zapotrzebowanie na kapitał, jak i w przedsiębiorstwach funkcjonujących już na rynku, lecz nie posiadających czytelnej wizji oraz wystarczających środków na finansowanie rozwoju.

Emitent angażuje się w spółki portfelowe na etapie pre-IPO jako inwestor finansowy, co pozycjonuje go w branży funduszy typu venture capital/private equity. Rynek inwestycji typu VC/PE jest wysoce konkurencyjny. W szczególności działa na nim wiele funduszy o znacznym potencjale finansowym, przewyższającym potencjał finansowy Emitenta. W wyniku dużej konkurencji mogą w przyszłości rosnąć wyceny podmiotów stanowiących przedmiot inwestycji, a tym samym mogą spadać osiągnięte przez Inwestorów stopy zwrotu z inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent koncentruje się na inwestycjach w mniejsze podmioty, pozostające poza sferą zainteresowania dużych funduszy.

10.2.4. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, główny akcjonariusz INVESTcon GROUP S.A. posiada 39,10% uprawniających do wykonywania 39,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Nie można wykluczyć sytuacji, w której interesy głównych akcjonariuszy mogą nie być tożsame z interesami pozostałych akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych. W opinii Emitenta obowiązujące przepisy, w szczególności KSH i Ustawy o ofercie oraz Statut Emitenta należyście zabezpieczają prawa akcjonariuszy mniejszościowych.

Istnieje również ryzyko, że główni akcjonariusze mogą zdecydować o zbyciu części lub wszystkich posiadanych akcji Emitenta. W przypadku nagłej decyzji o sprzedaży znaczącego pakietu akcji Emitenta za pośrednictwem rynku, kurs akcji Emitenta może ulec obniżeniu, co może skutkować poniesieniem strat przez pozostałych akcjonariuszy Spółki.

10.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

10.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem instrumentów finansowych z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- 1) na wniosek Emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 3) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- 4) przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych;
- 5) w przypadku niewykonywania przez Emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

Niezależnie od tego w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 1 roku od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia;
- 2) wyrażenia sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej umowy zawartej z Emitentem;
- 3) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie;
- 4) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu.

Ponadto zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- Rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem 2 lat licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku kierowanym zleceniami, lub
- Zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku, lub wykluczenia go z tego działania;

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo Market Makerem. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Podobnie zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- Rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami, lub
- Zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania,

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z §12 tego Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe Emitenta w następujących sytuacjach:

- 1) gdy wynika to wprost z przepisów prawa;
- 2) gdy zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, lub
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów oraz
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Ponadto zgodnie z §17c ust. 1 pkt 3 i 4 Regulaminu ASO Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych Emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez Emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji, wstrzymuje się wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwo obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Giełda Papierów Wartościowych jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc,
- na żądanie Komisji, Giełda Papierów Wartościowych jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu ASO, załączników do niego oraz innych regulacji i braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

10.3.2. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Maksymalna kara jaką może Komisja nałożyć na Emitenta z tytułu ww. przepisów wynosi 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

10.3.3 Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

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

10.3.4. Ryzyko niskiej płynności akcji

Fakt, iż akcje Emitenta już są notowane w alternatywnym systemie obrotu nie daje pewności, że papiery wartościowe nowej emisji będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obiegu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, między innymi spadków na rynku, okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

NewConnect jest stosunkowo nowym rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i nadal istnieje ryzyko, że spółki notowane na tym rynku będą się charakteryzowały małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji serii C udział akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 27,13%, zaś mniej niż 10% wynosi 60,9%. Ponadto Emitent zawarł stosowną umowę z animatorem rynku. Wskazana powyżej struktura akcjonariatu może znacznie ograniczyć ryzyko niskiej płynności akcji Spółki.

11. Informacje o Emitencie

11.1. Krótki opis historii Emitenta

2005

- dnia 27 kwietnia Aktem założycielskim złożonym przed notariuszem Teresą Starostą (Kancelaria Notarialna przy ul. Nowy Świat 41 A m.89/91; Repertorium A nr 1749/2005) przez Edmunda Kozaka (49 udziałów) oraz Dariusza Draczkę (51 udziałów) została założona Spółka pod firmą „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne” Sp. Z o.o.
- Sąd rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy dnia 13 maja dokonał rejestracji spółki pod nr KRS 0000234253.

2007

- Na podstawie Uchwały Nr 1 z dnia 8 maja 2007 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. w sprawie zmiany Umowy Spółki, w następstwie zawartych umów sprzedaży, nowymi współnikami stali się Inwest Consulting S.A. (obecnie INVESTcon GROUP S.A.- spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie), Monika Mężyńska oraz Cezary Nowosad. Spółka Inwest Consulting S.A. stała się właścicielem 51 udziałów (stanowiących 50 % udziałów w Spółce + 1 głos), zaś Emitent wszedł do jej grupy kapitałowej. Jednocześnie współnikiem przestał być Dariusz Draczka.
- w dniu 19 września Emitent został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect.

2010

- 27 stycznia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło Uchwałę nr 2 w sprawie przekształcenia spółki IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.
- 19 kwietnia przekształcenie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy.

- 28 grudnia na podstawie Uchwały Nr 1420/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna IPO Doradztwo Strategiczne zadebiutowała na rynku NewConnect.

2011

- W ramach realizacji jednego z elementów strategii Spółki związanego ze zwiększeniem efektywności organizacji poprzez wdrożenie programu CRM w Spółce w 2011 roku zaimplementowano narzędzie Funnela CRM.

2012

- 4 czerwca 2012 roku Emitent uzyskał statusu Autoryzowanego Doradcy na rynku Catalyst.
- W związku z rozpoczęciem działalności związanej z doradztwem na rynku Catalyst, Emitent podpisał dwie umowy obejmujące sporządzenie Dokumentów Informacyjnych, wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku Catalyst oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy.

11.2. Zwięzłe przedstawienie działalności prowadzonej przez Emitenta

Według Statutu przedmiotem działalności Emitenta jest (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności 2007) :

- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
- 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
- 69.20.Z Działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe;
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (Public Relations) i komunikacja;
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 73.1 Reklama;
- 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;
- 74.30.Z Działalność związana z tłumaczeniami;
- 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
- 82.9 Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;
- 69.10.Z Działalność prawnicza;
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.

IPO Doradztwo Strategiczne SA świadczy kompleksowe usługi doradcze, specjalizując się w transakcjach na rynku publicznym, w szczególności na rynku pierwotnym.

Działalność Emitenta koncentruje się w trzech obszarach:



Oferta IPO Doradztwo Strategiczne SA obejmuje:

- doradztwo w zakresie pozyskiwania kapitału w szczególności w drodze emisji akcji i obligacji oraz wprowadzania papierów do zorganizowanego obrotu,
- pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz Autoryzowanego Doradcy na rynku Catalyst,
- usługi związane z wypełnianiem obowiązków informacyjnych przez spółki notowane na rynku regulowanym,
- szkolenia w zakresie obowiązków informacyjnych,
- wsparcie relacji inwestorskich.

Dodatkowo jednym z obszarów działalności Emitenta są inwestycje typu private equity/venture capital.

Oferta Emitenta obejmuje:

1. Emisje oraz wprowadzanie papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu;
2. Dokumenty informacyjne;
3. Obowiązki informacyjne;
4. Doradztwo i analizy;

5. Relacje Inwestorskie;
6. Autoryzowany Doradca;
7. Szkolenia;
8. Usługi dodatkowe.

Emisje oraz wprowadzanie papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu

W ramach usług związanych z emisją i ofertą oraz wprowadzaniem papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu, prowadzonego jako rynek główny oraz rynek NewConnect przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, oferujemy m.in.:

1. Doradztwo przy przeprowadzeniu emisji i oferty papierów wartościowych: akcji (z uwzględnieniem jednostkowych praw poboru i Praw Do Akcji), obligacji oraz warrantów subskrypcyjnych, w tym w szczególności:

- przeprowadzenie badania zainteresowania nabyciem papierów wartościowych Spółki wśród inwestorów zainteresowanych nabywaniem akcji na rynku NewConnect (we współpracy z podmiotami prowadzącymi wyselekcjonowane bazy inwestorów aktywnych na NewConnect),
- przygotowanie optymalnej struktury emisji i oferty,
- opracowanie harmonogramu działań poprzedzających emisję i ofertę, w tym np. działań marketingowych, oferty publicznej/prywatnej oraz dopuszczenia i wprowadzenia akcji do zorganizowanego obrotu,
- pomoc w zakresie wyboru innych doradców (w zależności od potrzeb): doradcy prawnego, audytora, oferującego, agencji PR i IR, agenta bądź sponsora emisji oraz innych podmiotów uczestniczących w procesie, prowadzenie przetargów, itp,
- przygotowanie projektów uchwał organów statutowych Emitentów związanych z emisją i ofertą oraz wprowadzeniem papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego.

2. Doradztwo w procesie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, w tym w szczególności sprawdzenie poprawności dokumentacji kierowanej do Komisji Nadzoru Finansowego.

3. Doradztwo w procesie uzyskania statusu uczestnika w Krajowym Depozycie i rejestracji papierów wartościowych w Depozycie, w tym w szczególności przygotowanie lub sprawdzenie poprawności dokumentacji kierowanej do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

4. Doradztwo w procesie wprowadzenia papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, w tym w szczególności przygotowanie lub sprawdzenie poprawności dokumentacji kierowanej do Giełdy Papierów Wartościowych S.A.

Dokumenty informacyjne

IPO Doradztwo Strategiczne oferuje:

1. przygotowanie, w uzgodnionym zakresie, dokumentów informacyjnych wymaganych w związku z emisją lub wprowadzeniem papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu, w tym w szczególności:

- publicznych dokumentów informacyjnych: prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych,
- prywatnych dokumentów informacyjnych: dokumentów informacyjnych wymaganych Regulaminem NewConnect, memorandumów inwestycyjnych,
- dokumentów związanych z emisją obligacji i warrantów subskrypcyjnych.

2. sprawdzenie poprawności dokumentów informacyjnych, bądź ich części przygotowanych przez Spółkę lub inne podmioty.

Obowiązki informacyjne

1. Raporty bieżący i okresowe:

Usługi doradcze w zakresie przygotowywania i przekazywania raportów bieżących i okresowych obejmują:

- pomoc w identyfikacji oraz klasyfikacji zdarzeń i informacji o charakterze handlowo - gospodarczym oraz monitoring bieżących zdarzeń korporacyjnych w Spółce pod kątem wystąpienia obowiązków informacyjnych,
- weryfikację poprawności raportów bieżących w świetle wymogów przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych.
- monitoring okresowych obowiązków informacyjnych Spółki,
- pomoc w ustalaniu właściwych wykładni przepisów prawnych stanowiących podstawę wykonywania szeroko rozumianych obowiązków informacyjnych,
- aktualizację informacji nt. zakresu i konsekwencji zmian w przepisach dotyczących obowiązków informacyjnych, w tym modyfikacji przyjętych w Spółce regulaminów wewnętrznych,
- wsparcie w raportowaniu zdarzeń niekorzystnych z punktu widzenia postrzegania Spółki przez otoczenie,
- pomoc w dokonywaniu notyfikacji przez osoby zobowiązane do informowania o zawartych transakcjach (na podstawie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

Weryfikacja dokonywana jest w oparciu o sprawozdania finansowe Spółki, opublikowane przez nią raporty bieżące i okresowe oraz informacje uzyskane od Spółki.

Wybierając usługi IPO Doradztwo Strategiczne, Spółki niwelują ryzyko niedopełnienia obowiązków informacyjnych i związanych z nim dotkliwych kar oraz negatywnego odbioru rynku.

2. Przygotowanie regulacji dotyczących obiegu informacji poufnych

Projekt regulacji jest przygotowywany w oparciu o:

- statut Spółki,
- strukturę organizacyjną Spółki,
- zakres obowiązków i kompetencji pracowników kluczowych z punktu widzenia obowiązków informacyjnych; pod uwagę brane są komórki, w których powstają dane źródłowe do sporządzania raportów bieżących i okresowych, jak również komórki, które mają zajmować się przygotowaniem tych raportów (m.in. Dział Prawny, Sprzedaż, PR, Księgowość, Biuro Zarządu, Zarząd, Rada Nadzorcza, podmioty powiązane),
- inne informacje uzyskane od Spółki.

Projekt zawiera procedury dotyczące:

- wewnętrznego obiegu informacji,
- pozyskiwania danych od jednostek i podmiotów powiązanych,
- przygotowywania raportów przekazywanych do publicznej wiadomości,
- sposobu archiwizowania dokumentacji,
- zabezpieczenia dostępu do przechowywanych informacji poufnych.

3. Inne regulacje wewnętrzne spółek publicznych

A. Opiniowanie treści innych wewnętrznych regulacji Spółki, w celu dostosowania ich do wymogów regulacji dotyczących spółek publicznych, a w szczególności:

- Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- dokumentu określającego stosunek Spółki do zasad ładu korporacyjnego,
- innych stosownych procedur i regulaminów związanych z posiadaniem statusu spółki publicznej i koniecznością wypełniania obowiązków informacyjnych.

B. Opracowanie harmonogramu i zakresu obligatoryjnych raportów bieżących i okresowych wynikających z dopuszczenia akcji Zleceniodawcy do obrotu na rynku regulowanym.

Regulacje są przygotowywane w oparciu o przepisy znowelizowanych ustaw dotyczących rynku kapitałowego oraz aktów wykonawczych wydanych przez podmioty biorące udział w obrocie papierami wartościowymi. Jednocześnie regulacje są przygotowywane z uwzględnieniem indywidualnych rozwiązań wynikających ze statutu Spółki, regulaminów poszczególnych organów, struktury organizacyjnej oraz zakresu obowiązków i kompetencji pracowników kluczowych z punktu widzenia wypełniania obowiązków informacyjnych.

Doradztwo i analizy

Doradztwo strategiczne dla Zarządów w zakresie niezbędnych czynności związanych z IPO

1. Określenie harmonogramu działań poprzedzających ofertę publiczną, w tym harmonogramu działań marketingowych, harmonogramu oferty publicznej, harmonogramu dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym.
2. Doradztwo i pomoc w zakresie wyboru doradców, Oferującego, agencji PR, IR i innych podmiotów uczestniczących w procesie, prowadzenie przetargów, itp.
3. Określenie struktury oferty publicznej, w szczególności w odniesieniu do:
 - podziału emisji na transze i/lub subtransze,
 - możliwości dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
 - możliwości przeprowadzenia procesu budowania książki popytu (book-building).

Strategie finansowe

1. Wybór odpowiedniej ścieżki finansowania (equity, dług, publiczne emisje, rynek prywatny, equity story, itp.).
2. Określenie docelowej grupy inwestorów.
3. Strategie wyjścia z inwestycji.

Strategie prywatyzacyjne

- Określenie ścieżki prywatyzacji ze strony inwestora i Skarbu Państwa (prywatyzacja pośrednia, bezpośrednia).
- Analizy potencjalnych zagrożeń, harmonogramy działań.
- Koordynacja prac nad przygotowaniem analiz prywatyzacyjnych, dokumentacji, itp.

Analizy

Wyceny, analizy sektorowe, analizy prawne, przeglądy rynków, itp.

Feasibility studies

Programy inwestycyjne, źródła finansowania nakładów inwestycyjnych, projekcje finansowe, ocena efektywności nakładów inwestycyjnych, IRR, IRRE, NPV, MIRR, MNPV, analizy wskaźników, analizy wrażliwości i opłacalności projektów na zmiany cen, kursu, kosztów, itp.

Relacje Inwestorskie

IPO Doradztwo Strategiczne oferuje działania o charakterze Investor Relations, w tym:

- identyfikację analityków giełdowych oraz przedstawicieli instytucji finansowych aktywnych na rynku kapitałowym i zainteresowanych branżą reprezentowaną przez Spółkę,
- opracowanie zasad komunikacji ze środowiskiem inwestorskim z uwzględnieniem przyjętych założeń polityki informacyjnej,
- bieżące poprawki merytoryczne podstrony www relacji inwestorskich,
- doradztwo przy opracowaniu prezentacji inwestorskiej Spółki oraz rekomendacje dotyczące jej zakresu tematycznego na potrzeby spotkań z inwestorami oraz konferencji prasowych,
- przygotowanie komentarzy Zarządu do wyników okresowych,
- konsultacje w procesie przygotowania raportu rocznego (z perspektywy IR).

Autoryzowany Doradca

IPO Doradztwo Strategiczne oferuje pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w związku z wprowadzeniem papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, w tym w szczególności:

- badanie, czy sporządzenie dokumentu informacyjnego w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu danych instrumentów finansowych nastąpiło zgodnie z wymogami określonymi w regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz złożenie stosownego oświadczenia,
- badanie, czy spełnione zostały warunki wprowadzenia instrumentów finansowych Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie oraz, po stwierdzeniu zaistnienia tej okoliczności, złożenie w tym zakresie stosownego oświadczenia,
- współdziałanie z Emitentem w zakresie wypełniania przez Emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu,
- bieżące doradztwo w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych Emitenta w alternatywnym systemie.

Szkolenia

IPO Doradztwo Strategiczne prowadzi szkolenia z zakresu funkcjonowania rynku finansowego, a w szczególności rynku regulowanego.

Emitent specjalizuje się w szkoleniach z zakresu:

- praktycznych aspektów wypełniania obowiązków informacyjnych spółki publicznej,
- organizacji i prowadzenia relacji inwestorskich,
- zasad notyfikacji i ograniczeń w handlu papierami wartościowymi spółki oraz zasad Corporate Governance dla kadry zarządzającej i nadzorującej.

Usługi dodatkowe

IPO Doradztwo Strategiczne służy wsparciem w zakresie szeroko rozumianej komunikacji z rynkiem finansowym i inwestorami, proponując w szczególności:

1. obsługę korporacyjną Spółki w zakresie funkcjonowania na rynku kapitałowym,
2. koordynację i organizację obsługi walnych zgromadzeń,

3. wsparcie w realizacji obowiązków wynikających z przepisów regulujących dobre praktyki spółek notowanych na GPW,
4. wsparcie w prowadzeniu komunikacji z uprawnionymi pracownikami posiadającymi akcje Spółki,
5. koordynację i organizację periodycznych prezentacji wyników finansowych Spółki (w formie konferencji).

1. Obsługa korporacyjna Spółki w zakresie funkcjonowania na rynku kapitałowym:

- opiniowanie dokumentów korporacyjnych związanych z funkcjonowaniem na rynku kapitałowym,
- wsparcie i obsługa komunikacji w sytuacjach kryzysowych,
- wsparcie przy tworzeniu prezentacji Spółki na spotkania z inwestorami,
- doradztwo w bieżącej komunikacji z mediami, inwestorami, związkami zawodowymi, pracownikami Spółki,
- komunikacja z KNF, GPW i innymi instytucjami rynku kapitałowego,
- wsparcie Spółki w zakresie zwoływania walnych zgromadzeń, w tym:
 - koordynacja procesu zwołania walnego zgromadzenia,
 - nadzorowanie innych niż wskazane powyżej obowiązków publikacyjnych przed walnym zgromadzeniem (wynikających z przepisów ksh lub dobrych praktyk spółek notowanych na GPW),
 - pomoc przy sporządzeniu listy akcjonariuszy, o której mowa w art. 407 ksh.

2. Koordynacja i obsługa walnych zgromadzeń:

- koordynacja i organizacja obsługi walnych zgromadzeń,
- zapewnienie asysty radcy prawnego w trakcie obrad walnego zgromadzenia (dodatkowo, w ramach dodatkowych kosztów, na żądanie Spółki, prowadzenie przez radcę prawnego obrad walnego zgromadzenia),
- obsługa Spółki w zakresie komunikacji wewnętrznej przed odbyciem walnego zgromadzenia (przygotowanie informacji dla uprawnionych pracowników),
- zapewnienie zaplecza technicznego konferencji.

3. Wsparcie w realizacji obowiązków wynikających z przepisów regulujących dobre praktyki spółek notowanych na GPW:

- szkolenia w zakresie zasad stosowania dobrych praktyk,
- pomoc we wprowadzeniu zasad dobrych praktyk w Spółce,
- doradztwo przy bieżącym stosowaniu zasad dobrych praktyk, w tym m.in. przy sporządzaniu corocznego raportu o przestrzeganiu zasad dobrych praktyk w Spółce.

4. Wsparcie Spółki w prowadzeniu komunikacji z uprawnionymi pracownikami posiadającymi akcje Spółki:

- szkolenia w zakresie uprawnień przysługujących pracownikom z tytułu posiadania akcji Spółki, w tym wykonywania przysługujących z nich praw (np.: jak wziąć udział w walnym zgromadzeniu, co to jest dywidenda, itd.),
- przygotowanie publikacji zawierających opis ww. uprawnień.

5. Koordynacja i organizacja periodycznych prezentacji wyników finansowych Spółki (w formie konferencji):

- identyfikacja grupy docelowej uczestników konferencji,

- wysyłka zaproszeń i redakcji ogłoszeń prasowych,
- wsparcie przy tworzeniu materiałów na konferencję,
- zapewnienie zaplecza technicznego konferencji.

11.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego struktura akcjonariatu (przy wskazaniu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta) przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
INVESTcon GROUP S.A.	508 510	508 510	39,12%	39,12%
Monika Mężyńska	80 202	80 202	6,52%	6,52%
Edmund Kozak	113 000	113 000	8,69%	8,69%
Cezary Nowosad	113 000	113 000	8,69%	8,69%
Jarosław Ostrowski	113 000	113 000	8,69%	8,69%
Akcjonariusze mniejszościowi	372 288	372 288	28,24%	28,24%
RAZEM	1 300 000	1 300 000	100%	100%

Źródło: Emitent

12. Informacje dodatkowe

12.1. Kapitał zakładowy oraz dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 130.000 zł i dzieli się na 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym na:

- 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 100.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 70.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 30.000 Akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D,
- 100.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony.

Dokumenty korporacyjne Emitenta dostępne są na stronie internetowej Emitenta: www.ipo.com.pl (zakładka Relacje Inwestorskie – Dokumenty korporacyjne).

12.2. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny dla instrumentów tego samego rodzaju co instrumenty finansowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym to dokument informacyjny obejmujący wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu akcji serii E. Dokument ten został sporządzony na dzień 22 lipca 2011 r. i został udostępniony na stronach internetowych:

- Emitenta – www.ipo.com.pl
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - www.newconnect.pl.

Okresowe raporty finansowe Emitenta podawane są do publicznej wiadomości poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) i dostępne na stronie internetowej rynku NewConnect - www.newconnect.pl - oraz stronie internetowej Emitenta (zakładka Relacje Inwestorskie – Raporty) wraz z harmonogramem ich publikacji.

13. Załączniki

13.1. Odpis aktualny Emitenta z KRS

Emitent wskazuje, że w KRS, w Rubryce 8.2, omyłkowo nie została ujawniona zmieniona wysokość kapitału docelowego, która jest prawidłowo podana w aktualnym zarejestrowanym Statucie, tj. 97.500 zł. W dniu 25 stycznia 2013 r. Emitent złożył wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego celem dokonania stosownej korekty.

Identyfikator wydruku: RP/351323/8/20121122124944

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 22.11.2012 godz. 12:49:44

Numer KRS: 0000351323

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		19.04.2010	
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/47419/12/866	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 140116441, NIP: ---
3.Firma, pod którą spółka działa	IPO DORADZTWO STRATEGICZNE 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. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ALEJA WYZWOLENIA, nr 14, lok. 31, miejsc. WARSZAWA, kod 00-570, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	27.01.2010 R., REPERTORIUM A NR 431/2010, PRZED NOTARIUSZEM MAŁGORZATĄ CUGOWSKĄ-GRUNWALD, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ W WARSZAWIE, PRZY UL. HANKI CZAKI NR 2 LOK. 82
	2	29.06.2010 R., REP. A NR 9459/2010, KRZYSZTOF BORAWSKI, NOTARIUSZ W WARSZAWIE ZMIENONO § 2 (DODANY PKT 13), § 8 (ZMIENIONY UST. 3)
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.06.2010 R., REPERTORIUM A NR 9459/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ KRZYSZTOFA BORAWSKIEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK. 89/91, ZMIENIONO § 3 UST. 1 I 2. AKT NOTARIALNY Z DNIA 08.09.2010 R., REPERTORIUM A NR 11319/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ KRZYSZTOFA BORAWSKIEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK. 89/91, ZMIENIONO § 3 UST. 1 I 2. AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.10.2010 R., REPERTORIUM A NR 12588/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ KRZYSZTOFA BORAWSKIEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK. 89/91, ZMIENIONO § 3 UST. 1 I 2.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 08.12.2010 R., REPERTORIUM A NR 14006/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ KRZYSZTOFA BORAWSKIEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK. 89/91, ZMIENIONO § 3 UST. 1 I 2.
	5	06.06.2011 R., REP. A NR 4466/2011, NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI, UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK.89/91, WARSZAWA DODANO: §3A ZMIENIONO: §8 UST.3, §10 UST.2

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	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE "I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DN. 27.01.2010 R., AKT NOTARIALNY PRZED NOTARIUSZEM MAŁGORZATĄ CUGOWSKĄ-GRUNWALD, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ W WARSZAWIE, PRZY UL. HANKI CZAKI NR 2 LOK. 82, REPERTORIUM A NR 431/2010.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	

1	1.Nazwa lub firma	"I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000234253
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	140116441

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	130 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	30 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1300000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	130 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	5 000,00 Zł
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	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	30000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZIATELA SERII E

4	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZIATELA SERII C
	2.Liczba akcji w danej serii	70000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNENI SĄ: DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	NOWOSAD
	2.Imiona	CEZARY PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	74060304477
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOZAK
	2.Imiona	EDMUND
	3.Numer PESEL/REGON	63060906413
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU

	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OSTROWSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	67040400036
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	MARKIEWICZ
	2.Imiona	MARCIN TOMASZ
	3.Numer PESEL	85041913375
2	1.Nazwisko	CHOLEWICKA
	2.Imiona	MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL	71030611825
3	1.Nazwisko	DELESZEK
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL	83120316350
4	1.Nazwisko	WIŚNIEWSKI
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	74040900718
5	1.Nazwisko	BIAŁOWĄS
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	72081702173
6	1.Nazwisko	DRABENT
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL	86050917446
7	1.Nazwisko	HUCZEK
	2.Imiona	SEBASTIAN ŁUKASZ
	3.Numer PESEL	79120415472

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	PIASECKI

2.Imiona	ŁUKASZ
3.Numer PESEL	76052111078
4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA, WYKONYWANA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	3	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	4	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	5	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7	73, 1, , REKLAMA
	8	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	9	74, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TŁUMACZENIAMI
	10	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
	11	82, 9, , DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	12	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
	13	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA

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	09.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	20.06.2011	01.01.2010-31.12.2010
	3	17.08.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 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
Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 22.11.2012
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

13.2. Statut Spółki – aktualny tekst jednolity

Emitent zaznacza, że poniższy Statut nie zawiera postanowień dotyczących kapitału warunkowego, który został zarejestrowany w KRS w 2010 r.

Statut Spółki
IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: IPO Doradztwo Strategiczne SA.
3. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
7. Założycielami Spółki są przystępujący do niej wspólnicy przekształcanej Spółki „I.P.O. -Doradztwo Strategiczne” Sp. z o.o.

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
- 2) 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
- 3) 69.20.Z Działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe;
- 4) 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 5) 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (Public Relations) i komunikacja;
- 6) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 7) 73.1 Reklama;
- 8) 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;
- 9) 74.30.Z Działalność związana z tłumaczeniami;
- 10) 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
- 11) 82.9 Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 12) 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;
- 13) 69.10.Z Działalność prawnicza;
- 14) 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 130.000 zł (sto trzydzieści tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A;
 - 2) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B;
 - 3) 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C;
 - 4) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji imiennych serii D;
 - 5) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E;o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje serii A zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki – zostały pokryte majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

§3a

Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 97.500zł (słownie: dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:

- 1) upoważnienie określone w niniejszym § 3a, zostało udzielone na okres do dnia 30 czerwca 2015 roku;

- 2) Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne;
- 3) Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego nie może być niższa niż trzymiesięczna średnia arytmetyczna kursu akcji spółki, pomniejszona o 20% dyskonta;
- 4) Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;
- 5) Zarząd jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy; uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- 6) Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne);
- 7) Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa,
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
 - d) zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.

ORGANY SPÓŁKI

§ 4

Organami Spółki są:

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

A. Zarząd

§ 5

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

§ 6

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

§ 7

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

B. Rada Nadzorcza

§ 8

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Rada składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, których wybiera Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie wyznacza Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 9

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.
2. Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie.

§ 10

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

§ 11

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

C. Walne Zgromadzenie

§ 12

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane przez Zarząd w takim terminie, aby mogło odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Walne Zgromadzenie 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. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Treść ogłoszenia o Walnym Zgromadzeniu powinna być zgodna z wymogami Kodeksu spółek handlowych w odniesieniu do takich ogłoszeń dla spółek publicznych.
3. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, przez złożenie na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej treści ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał, jeżeli przewiduje się podejmowanie uchwał oraz, o ile zachodzi taka potrzeba, inne materiały, które mają być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu, co najmniej na trzydzieści jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd ogłasza o zwołaniu takiego Walnego Zgromadzenia w trybie przewidzianym w ust. 2.

- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę zakładowego ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w trybie przewidzianym dla zwoływania Walnego Zgromadzenia przez Radę Nadzorczą wskazanym w ust. 3.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej.

§ 13

- Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd, porządek obrad ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.
- Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej, nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem tego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie wymienionych akcjonariuszy, w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
- Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Zarząd niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.
- Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Korespondencja elektroniczna dotycząca Walnego Zgromadzenia przesyłana przez akcjonariuszy powinna być kierowana na przeznaczony do tego adres poczty elektronicznej wskazany na stronie internetowej Spółki.

§ 14

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

§ 15

- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy w trybie, o którym mowa w § 12 ust. 4 Statutu, akcjonariusze ci wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.
- Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 16

- Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:
 - rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
 - zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 - emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
 - rozwiązanie Spółki,
 - uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
 - uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,

- l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 17

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 18

Spółka tworzy:

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

§ 19

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

§ 20

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

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

§ 21

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

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 22

Spółka publikuje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, bądź w inny sposób, jeśli zachodzi taka potrzeba lub wynika to z przepisów prawa.

13.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje serii C	70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł
Autoryzowany Doradca	Equity Market Consulting Group sp. z o.o.
Emitent, Spółka, IPO Doradztwo Strategiczne	IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NewConnect	Zorganizowany rynek akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu.
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ Emitenta, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r., z późniejszymi zmianami – tekst jednolity – Załącznik do Uchwały nr 274/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 kwietnia 2007 r.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Ustawa o KRS, Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. 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.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 r., Nr 51, poz.307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne	Walne Zgromadzenie spółki IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
zł	złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej