

DOKUMENT INFORMACYJNY

IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.

z siedzibą w Warszawie

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

3.990.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii G 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 ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

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

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 23 października 2015 roku

Autoryzowany Doradca



Oświadczenie Emitenta

W imieniu Emitenta działają:

Jarosław Ostrowski - Prezes Zarządu
Edmund Kozak - Wiceprezes Zarządu
Łukasz Piasecki - Wiceprezes Zarządu
Piotr Białowas - Wiceprezes Zarządu

Sposób reprezentacji IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.:

- dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego

Działając w imieniu IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. 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 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.

IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.

Łukasz Piasecki

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Ostrowski

Prezes Zarządu

IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.
ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa
tel. (22) 250 84 14, fax (22) 250 84 17
NIP 521-33-39-423, Regon 140116441, KRS 0000351323

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.:

-prezes zarządu działający samodzielnie lub dwaj członkowie zarządu działający łącznie.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego 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

Equity Market Consulting Group sp. z o.o.
ul. Bagno 2 lok. 185
00-112 Warszawa
NIP: 113-26-69-114, REGON: 140915596

Spis treści

1. INFORMACJE O EMITENCIE.....	7
2. DANE O INSTRUMENTACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.7	
2.1. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie	7
2.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie	8
2.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem:	9
2.3.1 Organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	9
2.3.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	9
2.4. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	14
2.5. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji akcji serii g	14
2.6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	14
3.STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIAŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ	15
3.1. Uprzywilejowanie akcji emitenta.....	15
3.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta	15
3.3. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	15
3.3.1.Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	16
3.3.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.....	17
3.3.3. Świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta	21
3.3.4. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji Spółki	21
3.3.5. Ograniczenia wynikające z umowy „lock-up”	22
3.3.6. Ograniczenia wynikające ze Statutu.....	22
3.3.7. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi	22
3.3.8. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej	24
3.3.9. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	27
3.3.10. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw	30

3.3.11. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku.....	31
4. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)	37
4.1. Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.....	37
4.2. Rada Nadzorcza IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.....	37
4.3. Prokurent Emitenta	38
4.4. Autoryzowany Doradca.....	38
4.5. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Spółki.....	38
5. 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.....	39
6. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH.....	39
7. GŁÓWNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.....	40
7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem , w którym Emitent prowadzi działalność	41
7.1.1 Ryzyko makroekonomiczne.....	41
7.1.2 Ryzyko finansowe	41
7.1.3. Ryzyko konkurencji.....	42
7.1.4. Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawa, w tym zmian przepisów podatkowych.....	42
7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	43
7.2.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii.....	43
7.2.2. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników.....	43
7.2.3. Ryzyko konkurencji związane z rozbudową portfela inwestycyjnego	44
7.2.4. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	44
7.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	44
7.3.1. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	44
7.3.2. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nałożeniem kary finansowej	45

7.3.3. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kary pieniężnej przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu za nieprzestrzeganie zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.....	46
7.3.4. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków.....	47
7.3.5. Ryzyko niskiej płynności akcji.....	48
7.3.6. Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie.....	48
7.3.7. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta.....	48
8. INFORMACJE O EMITENCIE.....	48
8.1. Krótki opis historii Emitenta.....	48
8.2. Zwięzłe przedstawienie działalności prowadzonej przez Emitenta.....	51
8.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5 % na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	57
9. INFORMACJE DODATKOWE.....	59
9.1. Kapitał zakładowy oraz dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu.....	59
9.2. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów.....	59
10. ZAŁĄCZNIKI.....	61
10.1.KRS.....	61
10.2. Statut Emitenta.....	70
10.3. Definicje i objaśnienia skrótów.....	77

1. INFORMACJE O EMITENCIE

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

Firma :	IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa
Telefon:	+48 22 250 84 14
Faks:	+48 22 250 84 17
E-mail:	ipo@ipo.com.pl
Strona internetowa:	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:	Jarosław Ostrowski (Prezes Zarządu) Edmund Kozak (Wiceprezes Zarządu) Piotr Białowąs (Wiceprezes Zarządu) Łukasz Piasecki (Wiceprezes Zarządu)
Sposób reprezentacji:	Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki upoważnieni są: dwóch członków zarządu łącznie albo jeden członek zarządu łącznie z prokurentem.

Źródło: Emitent

2. DANE O INSTRUMENTACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

2.1. 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:

3.990.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

Akcje serii G zostały wyemitowane zgodnie z Uchwałą nr 7 z dnia 18 grudnia 2014 r. NWZ Spółki w drodze subskrypcji zamkniętej w trybie oferty publicznej tj. w trybie art. 3 ust 1 Ustawy o ofercie publicznej. Podstawą prawną braku obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia i publikacji prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego jest art. 7 ust. 4 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. z 2013 r. poz. 1382).

2.2. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE

Subskrypcja Akcji serii G

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

12 lutego do 12 marca 2015 roku

2) Data przydziału akcji:

12 marca 2015 roku

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

3.990.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G

4) Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:

Subskrypcja zakończona bez redukcji zapisów

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

3.990.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

0,10 zł za jedną akcję

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

33 podmioty, w tym 2 osoby prawne i 31 osób fizycznych

8) Liczba podmiotów, którym przydzielono instrumenty finansowe objęte subskrypcją:

33 podmioty, w tym 2 osoby prawne i 31 osób fizycznych

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:

Nie zostały zawarte żadne umowy 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:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 27 177 zł

- wynagrodzenie subemitentów, sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocja oferty: nie dotyczy

Koszty związane z emisją akcji serii G zostały uwzględnione w księgach rachunkowych jako koszty finansowe.

2.3. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ZE WSKAZANIEM:

2.3.1 Organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Na mocy art. 430-432 KSH organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. poprzez emisję akcji jest Walne Zgromadzenie Spółki.

2.3.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii G zostały wyemitowane przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą IPO Doradztwo Strategiczne S.A. (poprzednia firma Emitenta) z siedzibą w Warszawie z dnia 18 grudnia 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji zamkniętej w trybie oferty publicznej, z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia dnia 22 stycznia 2015 roku jako dnia prawa poboru i zmian w Statucie Spółki, a także w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie wyemitowanych instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i notowanie ich na tym rynku.

Akt notarialny (Rep. A nr 14411/2014) z dnia 18 grudnia 2014 roku został sporządzony przez Katarzynę Borawską, notariusz w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ul. Nowy Świat nr 41A lok.89/91 w Warszawie.

do punktu 7 porządku obrad. -----

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały w następującym brzmieniu:-----

Uchwała Nr 7
z dnia 18 grudnia 2014 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:
IPO Doradztwo Strategiczne S.A.
z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji zamkniętej w trybie oferty publicznej, z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia dnia 22 stycznia 2014 r. jako dnia prawa poboru i zmian w Statucie Spółki, a także w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie wyemitowanych instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i notowanie ich na tym rynku

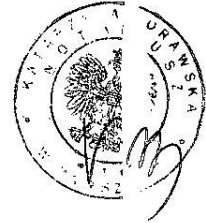
Na podstawie art.430 §1, art.431 §1, §2 pkt.3) Kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie art.432 §1 oraz art.433 §2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, po zapoznaniu się z opinią Zarządu, postanawia co następuje: -----

§ 1.

1. *Podwyższa się kapitał zakładowy spółki o kwotę nie wyższą niż 399.000,00zł (trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 3.990.000 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. -----*
2. *Cena emisyjna jednej akcji serii G zostanie ustalona w drodze uchwały Zarządu, z zastrzeżeniem, że łączna wartość emisji oferowanych akcji serii G nie będzie przekraczała kwoty 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) euro. -----*
3. *Akcje serii G będą mogły zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Wkłady zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----*
4. *Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:-----*



- a. akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, -----
- b. akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----
5. Akcje serii G wyemitowane zostaną w drodze oferty publicznej, z uwzględnieniem postanowień ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także innych właściwych regulacji dotyczących publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych oraz zgodnie z regulacjami obowiązującymi spółki, których akcje są wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. -----
6. Akcje serii G zostaną zaoferowane w formie subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii G zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki (tj. akcjonariuszom posiadającym akcje Spółki w dniu prawa poboru wskazanym w §1 ust. 7 niniejszej Uchwały) w drodze ogłoszenia. Za każdą akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę nowo emitowanych akcji serii G, jedno prawo poboru uprawnia do objęcia trzech akcji serii G. -----





7. Dzień prawa poboru akcji serii G (tj. dzień według którego zostaną określone akcjonariusze, którym przysługiwać będzie prawo poboru akcji serii G) zostaje ustalony na 22 stycznia 2015 roku. -----
8. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podejmowania wszystkich czynności niezbędnych dla realizacji niniejszej Uchwały oraz zmian Statutu z tym związanych, w zakresie nie zastrzeżonym do kompetencji Walnego Zgromadzenia, w tym do: -----
- a. ustalenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii G, a także ewentualnej zmiany terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii G, -----
 - b. zawieszenia oferty albo odstąpienia od przeprowadzenia emisji akcji serii G, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji tych akcji, -----
 - c. ustalenia zasad dystrybucji akcji serii G, -----
 - d. określenia sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii G oraz ich opłacania, -----
 - e. określenia zasad przydziału akcji serii G oraz dokonania przydziału akcji serii G, -----
 - f. złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 §2 w zw. z 431 §7 Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 2.

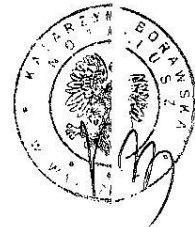
1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że §3 ust.1 Statutu Spółki, otrzymuje następujące brzmienie: -----
- „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.532.000zł (dwa miliony pięćset trzydzieści dwa tysiące złotych) i dzieli się 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) 100.000 (sto 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; -----

16

- 6) nie więcej niż 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F; -----
- 7) nie więcej niż 3.990.000 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G; -----
o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda.”. -----
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku ze zmianami Statutu, o których mowa w ust. 1. -----

§ 3.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o wprowadzenie praw poboru akcji serii G, praw do akcji serii G oraz akcji serii G do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i notowanie akcji serii G na tym rynku. -----
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii G, praw do akcji serii G oraz akcji serii G zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do wprowadzenia praw poboru akcji serii G, praw do akcji serii G oraz akcji serii G do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i notowania akcji serii G na tym rynku. -----



§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, przy czym w zakresie zmian Statutu z mocą obowiązującą od ich rejestracji przez Sąd Rejestrowy. -----

Przewodniczący zarządził głosowanie. -----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu:-----

- brało udział 816.500 akcji, co stanowi 61,39% kapitału zakładowego Spółki, -----
- oddano 816.500 ważnych głosów, w tym za uchwałą oddano 816.500 głosów, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania. -

Przewodniczący stwierdził, że uchwała w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta.

W tytule powyższej uchwały nr 7 z dnia 18 grudnia 2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nastąpiła oczywista omyłka pisarska polegająca na wpisaniu błędnej daty ustalenia dnia prawa poboru. Prawidłowy tytuł uchwały nr 7 to: „Uchwała Nr 7 z dnia 18 grudnia 2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: IPO Doradztwo Strategiczne S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji zamkniętej w trybie oferty publicznej, z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia dnia 22 stycznia 2015 r. jako dnia prawa poboru i zmian w Statucie Spółki, a także w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie wyemitowanych instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i notowanie ich na tym rynku.”.

W wyniku emisji akcji serii G, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w dniu 29 kwietnia 2015 roku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

2.4. OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA

Akcje serii G zostały objęte w całości za gotówkę.

2.5. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POZYSKANYCH Z EMISJI AKCJI SERII G

Środki pozyskane z emisji akcji serii G zostały przeznaczone na objęcie 300 nowych udziałów w spółce, której nazwa została ustalona na IPO Inwestycje Sp. z o.o. (dotychczasowa nazwa spółki: Carpatia Capital Sp. z o.o.) po cenie nominalnej 1000 złotych oraz częściowe sfinansowanie nabycia akcji Zortrax S.A. Informacje o transakcjach znajdują się w punkcie 8.1. Krótki opis historii emitenta niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

2.6. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 7 z dnia 18 grudnia 2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: IPO Doradztwo Strategiczne S.A., akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

- akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w

dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,

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

Akcje Serii G objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym zostały przydzielone akcjonariuszom na podstawie uchwały nr 1/2015 Zarządu IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. w dniu 12 marca 2015 r. oraz zarejestrowane w dniu 29 kwietnia 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Przydzielone akcje do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie zostały wydane ani zapisane na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. na mocy Uchwały nr 339/15 z dnia 26 maja 2015 roku postanowił bowiem zarejestrować ww. akcje pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym systemie. W związku z powyższym zapisanie Akcji serii G na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy będzie miało miejsce po rejestracji ww. akcji w depozycie papierów wartościowych.

W związku z tym, że Spółka osiągnęła stratę netto za rok obrotowy 2014, która to strata zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2015 roku została pokryta z kapitału zapasowego Emitenta oraz w związku z tym, że Akcje serii G do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie zostały wydane ani zapisane na rachunku papierów wartościowych, Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2015 roku.

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.

3. 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

3.1. UPRZYWILEJOWANIE AKCJI EMITENTA

Wszystkie Akcje Emitenta są Akcjami bez żadnego uprzywilejowania tj. nie są uprzywilejowane w szczególności, co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

3.2. OGRANICZENIA W OBRODZIE AKCJAMI EMITENTA

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.

3.3. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI

3.3.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Akcjonariuszom przysługują następujące uprawnienia majątkowe związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do zbycia akcji. Zgodnie z art. 337 § 1 K.S.H. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ K.S.H.).
- 2) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który to dzień może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.
Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy, uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika, liczbie rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych. W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 §3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.
- 3) Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej. W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki (art. 468 § 1 KSH). W myśl art. 474 § 1 KSH, podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

- 4) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

3.3.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Akcjonariuszom przysługują następujące uprawnienia korporacyjne związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH). Prawo do 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) (art. 406¹KSH).
- 2) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art.411³ KSH).
- 3) Prawo zwołania i prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad i zgłaszania projektów uchwał (art. 309 – 401 KSH). Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. (art. 399 §3 KSH). Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 KSH). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 §3 KSH). Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 §1 KSH) (§13 pkt. 3 Statutu Spółki). W spółce publicznej żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później, niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy zamieścić uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 §1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 §3 KSH).

- 4) Prawo do zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przysługujące akcjonariuszom lub akcjonariuszowi spółki publicznej, reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 §4 KSH) (§13 pkt. 4 Statutu Spółki).
- 5) Prawo do zgłaszania przez każdego z akcjonariuszy podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 §5 KSH).
- 6) Prawo do żądania przez każdego z akcjonariuszy wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad, w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 KSH).
- 7) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 KSH. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:
 - Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
 - akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
 - akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
 - akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 §2 KSH). Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 KSH).

- 8) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 §3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Podczas wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.
- 9) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) – art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. 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. 84 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej).

- 10) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia, i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- 11) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 §6 KSH). Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych (art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Świadectwo zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
 - liczbę papierów wartościowych,
 - rodzaj i kod papieru wartościowego,
 - firmę (nazwę), siedzibę i adres Emitenta,
 - wartość nominalną papieru wartościowego,
 - imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
 - informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
 - datę i miejsce wystawienia świadectwa,
 - cel wystawienia świadectwa,
 - termin ważności świadectwa,
 - w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo dotyczące tych samych papierów wartościowych było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
 - podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.
- 12) Prawo do żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przysługujące akcjonariuszowi uprawnionemu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej. Żądanie winno zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ §2 KSH).

Zaświadczenie zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,

- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela, w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (art. 406³ §4 KSH).

- 13) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 KSH).
- 14) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 KSH). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 §11 KSH).
- 15) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 KSH).
- 16) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 KSH). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonym przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
- 17) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- 18) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 KSH (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 §1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).

- 19) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 KSH).
- 20) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 KSH).
- 21) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące 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 Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- 22) Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej). 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 Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.
- 23) Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa (art. 334 §2 KSH).
- 24) Prawo do dobrowolnego umorzenia akcji (art. 359 §1 KSH). Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki (§3 pkt. 3 Statutu Spółki), akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i warunki umorzenia akcji, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
- 25) Prawo do wpisu do księgi akcyjnej o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu (art. 341 §1 KSH). Zgodnie z powyższym artykułem Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

3.3.3. Świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta

Na nabywcy nie ciąży żadne świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta.

3.3.4. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji Spółki

Brak ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji Spółki.

3.3.5. Ograniczenia wynikające z umowy „lock-up”

Spółka nie zawierała umów typu „lock-up”.

3.3.6. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut nie przewiduje ograniczeń w zbywalności akcji.

3.3.7. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 161a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94, z późn. zm.), („Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”), opisane poniżej zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 tejże ustawy, mają zastosowanie między innymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Art. 156 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi ustanawia zakaz wykorzystywania informacji poufnej. Obowiązek ten ciąży na każdej osobie, która pozyskała informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. W szczególności restrykcjami objęci są:

- 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
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, 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
- maklerzy lub doradcy.

Ponadto zakaz wykorzystywania informacji poufnej ciąży na osobach, które pozyskały taką informację w wyniku popełnienia przestępstwa lub w inny sposób, jeżeli wiedziały lub przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

W art. 156 ust. 4 ustawodawca precyzuje, co oznacza pojęcie wykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami ustawy wykorzystywaniem informacji poufnej 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, albo
- nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 1;

- są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 3.

Wszystkie osoby, których dotyczy zakaz wykorzystywania informacji poufnych nie mogą również ujawniać informacji poufnej lub udzielać rekomendacji, lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Na podstawie art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego (definicja poniżej) osoby fizyczne wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, tj. 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, albo 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;
- działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, z zastrzeżeniem, iż powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:
 - przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba objęta ww. Ograniczeniami z art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
 - w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
 - w wyniku złożenia przez osobę objętą ww. Ograniczeniami z art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
 - w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę objętą ww. Ograniczeniami z art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
 - w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo

- 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, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi 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 Instrumentami Finansowymi do momentu przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany 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 Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na takim rynku.

Podstawę prawną obowiązywania w alternatywnym systemie obrotu przepisów dotyczących okresów zamkniętych stanowi art. 161a w zw. z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

3.3.8. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382.), („Ustawa o Ofercie Publicznej”), każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,

- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę 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;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt. 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

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

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

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, z wyjątkiem sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

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

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2012 r. poz. 942 z późn. zm.).

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie spoczywają:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

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

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

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;

- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyżej określonych obowiązków:

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

Obowiązki określone w zapisach 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 (art. 87 ust. 2 Ustawy o ofercie).

Zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego kto:

nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, dopuszcza się czynów, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt. 1-11a Ustawy o ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (słownie: jeden milion), przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

3.3.9. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007 nr 50 poz. 331 z późn. zm.) w art. 13 nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), 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 cytowanej wyżej Ustawy, 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 – bezpośrednio lub pośrednio 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;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 (art. 23).
- 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.

Zgodnie z treścią 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 (art. 94 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art. 96 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). 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 (art. 97 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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 do 50 000 000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane (art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość o 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107. Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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 (art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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 (art. 21 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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 (art. 99 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy (art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów), a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - 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.).

3.3.10. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1, „Rozporządzenie dotyczące Koncentracji”).

Rozporządzenie dotyczące Koncentracji zawiera uregulowania odnoszące się do tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie dotyczące Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

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

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR (pięć miliardów euro), oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 (dwieście pięćdziesiąt milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż— 2 500 000 000 EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro), oraz
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw— uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro),

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EUR (dwadzieścia pięć milionów euro), oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw – uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów 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. Łączny obrót w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

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

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

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

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2012 r. poz. 361 z późn. zm.):

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

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

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia akcji oraz z tytułu objęcia akcji za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (ust. 5).

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

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt. 38, różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt. 9 albo 9a a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e.

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

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

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 851 z późn. zm.) w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt. 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym m.in.:

dochód z umorzenia akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego, dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej, wartość niepodzielonych zysków w spółce w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Wskazać należy, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt. 3 i 3 a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 - 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,
 - 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 Rzeczypospolita 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,
 - spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
 - spółka o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (ust. 4a). Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (ust. 4b). Płatnikiem

podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

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

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest, jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka 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) spółka o której mowa w pkt. 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768 z późn. zm.) 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.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649 z późn. zm.) w art. 9 pkt. 9 stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

Definicja obrotu zorganizowanego zawarta w art. 3 pkt. 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych. W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 % wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt. 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2012 r. poz. 749 z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem (§ 3). Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (§ 5).

4. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)

4.1. ZARZĄD IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.

Zgodnie z §4 Statutu Spółki Organami Spółki są:

- Zarząd Spółki,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z §5 Statutu Spółki Zarząd liczy od jednego do czterech członków, którzy powoływani są przez Radę Nadzorczą na okres trzech lat, w przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje. Zgodnie z §7 Statutu Spółki do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Jarosław Ostrowski	- Prezes Zarządu
Edmund Kozak	- Wiceprezes Zarządu
Piotr Biały	- Wiceprezes Zarządu
Łukasz Piasecki	- Wiceprezes Zarządu

Kadencja Zarządu rozpoczęła się dnia 1 lipca 2013 roku i zakończy się w dniu 1 lipca 2016 roku. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015.

4.2. RADA NADZORCZA IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.

Zgodnie z §8 Statutu Spółki Rada Nadzorcza liczy od pięciu do siedmiu członków, którzy powoływani są przez Walne Zgromadzenie na okres trzech lat. Walne Zgromadzenie wyznacza Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie Rady nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji oraz mogą być powoływani na dalsze kadencje. Zgodnie z §9 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Sebastian Huczek	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Dąbrowski	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Szczerbatko	- Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Mizera	- Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Piasecka	- Członek Rady Nadzorczej

Kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się dnia 30 czerwca 2013 roku i zakończy się dnia 30 czerwca 2016 roku. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

4.3. PROKURENT EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie ustanowił i nie udzielił prokury.

4.4. AUTORYZOWANY DORADCA

Firma: Equity Market Consulting Group sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa, Polska
Adres: ul. Bagno 2 lok. 185, 00-112 Warszawa
Telefon: +48 22 828 29 78
E-mail: kontakt@emcg.pl
Strona internetowa: <http://www.emcg.pl>
NIP: 1132669114
REGON: 140916696
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000283403

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

Paweł Wieliczko - Prezes Zarządu

Do składania oświadczeń, podpisywania oraz zaciągania zobowiązań w imieniu spółki uprawniony jest prezes zarządu działający samodzielnie lub dwaj członkowie zarządu działający łącznie.

4.5. PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2014, które zostało opublikowane przez Emitenta za pośrednictwem Elektronicznej Bazy informacji (EBI) - raport roczny nr 13/2015 z dnia 25 maja 2015 roku, był Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu- podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 137 wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Biegłym rewidentem dokonującym badania był Bogdan Zegar, wpisany na listę osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 5475.

Firma: "EUREKA-AUDITING" Spółka Z Ograniczoną Odpowiedzialnością
podmiot wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie
pod nr 137
Siedziba: Poznań, Polska
Adres: 61-827 Poznań , ul. Marcinkowskiego nr 22

Telefon:	+48 501 893 629 +48 602 215 172
E-mail:	bzegar@neostrada.pl
Strona internetowa:	http://eurekaauditing.pl/
NIP:	7780046078
REGON:	632196940
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Biegły rewident dokonujący badania:	Bogdan Zegar, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 5475

5. 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 tworzy Grupy Kapitałowej.

6. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH

Głównym akcjonariuszem IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. jest INC S.A. z siedzibą w Poznaniu posiadająca 3 540 500 sztuk akcji co stanowi 66,55% udziału w kapitale zakładowym IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. i 66,55% głosów na walnym zgromadzeniu.

IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. jest jednostką zależną od INC S.A.

Ponadto:

- Wiceprezesem Zarządu Emitenta jest Pan Piotr Białowas jednocześnie Wiceprezes Zarządu INC S.A.
- Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta jest Pan Sebastian Huczek jednocześnie Wiceprezes Zarządu INC S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Członkowie Zarządu Emitenta są akcjonariuszami Spółki:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Jarosław Ostrowski (Prezes Zarządu)	487 343	487 343	9,16%	9,16%
Edmund Kozak (Wiceprezes Zarządu)	119 000	119 000	2,24%	2,24%
Łukasz Piasecki (Wiceprezes Zarządu)	13 500	13 500	0,25%	0,25%

Źródło: Emitent

W dniu 15 lipca 2015 r. Członkowie Zarządu Spółki – Jarosław Ostrowski, Edmund Kozak i Łukasz Piasecki podpisali umowy nabycia od INC S.A. odpowiednio 1.060.828, 655.086 i 760.586 akcji Spółki po cenie 0,2019 zł za akcję. Przeniesienie akcji nastąpi poza obrotem zorganizowanym. Złożenie przez sprzedającego dyspozycji przeniesienia akcji nastąpi po rozpoczęciu notowań akcji serii G Spółki na ASO NewConnect i po ustanowieniu przez kupujących zabezpieczeń określonych w umowach.

Po zapisaniu akcji na rachunkach kupujących, przy założeniu braku innych zdarzeń w tym zakresie i biorąc pod uwagę obecny stan posiadania akcji Spółki przez kupujących, Członkowie Zarządu IPO Doradztwo Kapitałowe będą posiadali akcje według poniższego zestawienia:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Jarosław Ostrowski (Prezes Zarządu)	1 548 171	1 548 171	29,10%	29,10%
Edmund Kozak (Wiceprezes Zarządu)	774 086	774 086	14,55%	14,55%
Łukasz Piasecki (Wiceprezes Zarządu)	774 086	774 086	14,55%	14,55%

Źródło: Emitent

Po ww. zmianach spółka INC S.A. będzie posiadała 1 064 000 sztuk akcji co będzie stanowiło 20,00% udziału w kapitale zakładowym IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. i 20,00% głosów na walnym zgromadzeniu.

Dodatkowo Emitent wskazuje, że poza powyższymi powiązaniem:

- pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie istnieją żadne inne powiązania osobowe, majątkowe oraz organizacyjne,
- pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta nie istnieją żadne inne powiązania osobowe, majątkowe oraz organizacyjne,
- pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą nie istnieją jakiegokolwiek powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne.

7. GŁÓWNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji Spółki potencjalni inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego. Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane zostały według najlepszej wiedzy Emitenta, jednakże nie są one jedynymi, które mogą dotyczyć Spółki i prowadzonej przez nią działalności, bowiem w przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. o charakterze losowym, jak również czynniki ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości lub czynniki ryzyka, które na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie są znane Zarządowi Spółki. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji Spółki. W efekcie

powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Spółka nie kierowała się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

7.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM , W KTÓRYM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

7.1.1 Ryzyko makroekonomiczne

Sytuacja makroekonomiczna na świecie i w kraju przekłada się bezpośrednio na wyniki finansowe Spółki. Działalność Emitenta związana jest ściśle z sytuacją, która panuje na polskim rynku kapitałowym, ze szczególnym uwzględnieniem rynku giełdowego. 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 na rynku regulowanym, rynku NewConnect lub rynku Catalyst. Możliwość pozyskiwania nowych klientów, tj. spółek decydujących się na pozyskanie finansowania o charakterze udziałowym lub dłużnym za pośrednictwem obrotu zorganizowanego, jest ściśle uzależniona od dobrej koniunktury na rynku kapitałowym. Tym samym popyt na usługi Emitenta będzie uzależniony od ogólnych uwarunkowań rynku kapitałowego. Utrzymanie dotychczasowych klientów, wiąże się bezpośrednio z ich sytuacją ekonomiczno-finansową, na którą oddziałują czynniki makroekonomiczne. W przypadku pogorszenia sytuacji finansowej klientów Emitenta i w konsekwencji redukcji kosztów, obszar szeroko rozumianych usług zewnętrznych jest w większości przypadków brany pod uwagę w pierwszej kolejności. Istnieje jeszcze możliwość wystąpienia wielu innych czynników, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta, tj. pogorszenie nastroju na rynku, wzrost inflacji i bezrobocia, spadek lub zatrzymanie wzrostu produktu krajowego brutto, polityka fiskalna państwa oraz działania podejmowane przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski czy Radę Polityki Pieniężnej.

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.

7.1.2 Ryzyko finansowe

Ryzyko finansowe wiąże się z nieoczekiwanymi zmianami przepływów pieniężnych, które wynikają z aktywności na rynkach finansowych lub działalności operacyjnej. Poza innymi czynnikami opisanymi w pkt 7 niniejszego Dokumentu Informacyjnego, w Spółce można zidentyfikować następujące obszary występowania ryzyka:

- ryzyko zmiany cen – odnosi się przede wszystkim do możliwości wystąpienia obniżenia średniej rynkowej wartości w kategorii usług świadczonych przez Emitenta. Spadek średniej wartości rynkowej cen usług może spowodować spadek przychodów Spółki, co finalnie może negatywnie przełożyć się na wynik finansowy Emitenta. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem m.in. poprzez dywersyfikację działalności, w szczególności poprzez rozwój pakietu świadczonych usług i działalności inwestycyjnej. W tym ostatnim aspekcie zwrócić jednak należy uwagę, iż wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych uzależniona jest od wyceny rynkowej i może podlegać zmianom. Jednocześnie Emitent nie jest w istotnym zakresie odbiorcą lub nabywcą odpowiednio usług lub produktów innych podmiotów, a zatem w tym zakresie nie jest narażone na ryzyko ewentualnego wzrostu ich cen.
- ryzyko utraty płynności finansowej – jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Polityka Emitenta w obszarze zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków niezbędnych do wywiązywania się z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu środków własnych oraz innych najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania np. emisji papierów wartościowych. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na analizie spływu należności i bieżącym monitoringu rachunków bankowych. Spółka podejmuje działania

zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań, a tym samym powstałe nadwyżki finansowe lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych lub krótkoterminowe inwestycje kapitałowe. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia utraty płynności finansowej przez Spółkę, przy czym nie można wykluczyć zaistnienia tego typu sytuacji w przyszłości.

- ryzyko stopy procentowej – narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim inwestycji w obligacje, których cena rynkowa jest uzależniona m.in. od zmieniających się stóp procentowych, co pośrednio wpływa na wycenę posiadanego przez Spółkę portfela inwestycyjnego a przez to również na wykazywany wynik finansowy Spółki. Jednocześnie wpływ ryzyka stopy procentowej na bieżącą działalność Emitenta jest nieznaczny z uwagi na brak zadłużenia oprocentowanego.

7.1.3. 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 dłużnym oraz wprowadzaniem papierów wartościowych (akcji, obligacji) małych i średnich spółek do zorganizowanego obrotu, w zależności od wielkości projektu – samodzielnie albo jako lider konsorcjum. Usługi Emitenta obejmują również doradztwo dla spółek już wprowadzonych do obrotu w zakresie wykonywania przez nie związanych z tym wprowadzeniem obowiązków informacyjnych. Emitent świadczy także szeroką gamę usług wyspecjalizowanych w zakresie dostosowanym do indywidualnych potrzeb klienta.

7.1.4. Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawa, w tym zmian przepisów podatkowych

Polski system prawny i podatkowy cechuje się dużą zmiennością przepisów. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Sformułowane są one często w sposób nieprecyzyjny i brakuje im jednoznacznej wykładni. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów prawa mogą mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta. Praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej niż zakładana przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych może powodować niekorzystne konsekwencje wpływające na sytuację finansową, osiągnięte wyniki oraz perspektywę rozwoju Emitenta.

Zmiany prawa, w tym prawa podatkowego, mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany istniejących regulacji. Częste zmiany przepisów prawa regulujących kwestie opodatkowania oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko otoczenia prawnego związane jest również ze zmianami regulacji prawnych na szczeblu unijnym. Wchodzące w życie w lipcu 2016 roku zmiany w zakresie regulacji prawnych określających obowiązki informacyjne spółek publicznych (zarówno notowanych na rynku regulowanym jak i rynku NewConnect) mogą rodzić ryzyka dla działalności Emitenta. Z jednej strony Emitent jako spółka notowana na rynku NewConnect będzie objęty nowymi obowiązkami regulacyjnymi wynikającymi z rozporządzenia Market Abuse Regulation (rozporządzenie MAR), co będzie wiązało się z dodatkowym obciążeniem finansowym i organizacyjnym dla Spółki, które może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki. Ponadto mając na uwadze również nowość przepisów i brak ich interpretacji może to wiązać się również z ryzykiem sankcji finansowych dla Spółki, których prawdopodobieństwo wystąpienia biorąc pod uwagę kompetencje Spółki w obszarze obowiązków informacyjnych jest jednak w ocenie Spółki znikome. Z drugiej strony wejście w życie rozporządzenia MAR będzie miało bezpośredni wpływ również na klientów Spółki i ich działalność, a przez to wpłynie na rynek, na którym Spółka prowadzi swoją działalność.

Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące śledzenie zmian regulacji prawnych oraz szybkie dostosowywanie swojej działalności do wymogów nowych przepisów.

7.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

7.2.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii

Głównym celem strategicznym Spółki jest ciągle zwiększanie bazy klientów oraz utrzymywanie z nimi długotrwałych relacji. Zgodnie z dotychczasową strategią rozwoju publikowaną w raportach okresowych Spółki, w tym m.in. w raporcie rocznym za 2014 rok oraz zamieszczoną w punkcie 8.2. niniejszego Dokumentu Informacyjnego, kolejne elementy strategii Emitenta, to przede wszystkim wzmacnianie pozycji Spółki na rynku usług doradczych w Polsce, zwiększenie efektywności działania oraz rozbudowa portfela inwestycyjnego. Sytuacja na rynku, na którym działa Emitent uzależniona jest od wielu czynników, również tych niezależnych od Emitenta. Spółka nie może zagwarantować, że wyżej wymienione cele strategiczne zostaną w pełni zrealizowane. Emitent, określając cele strategiczne, bierze pod uwagę ewentualne ryzyka związane z realizacją każdego z nich i podejmuje działania mające na celu zmniejszenie ich niekorzystnego wpływu. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd Emitenta zamierza wzmacniać działania ofertowe oraz marketingowe jak również wychodzić naprzeciw potrzebom nowych klientów. Emitent planuje także stale poszerzać proponowane usługi dla dotychczasowych klientów oraz podnosić ich jakość. Ponadto Spółka stale dokonuje identyfikacji atrakcyjnych spółek w celu włączenia ich do portfela inwestycyjnego Emitenta.

7.2.2. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników

Emitent w swojej działalności wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie kadry pracowniczej. Sukces Spółki zależy od działań osób pełniących funkcje kierownicze, a w szczególności Członków Zarządu. Bogate doświadczenie Zarządu oraz sprawnie działający zespół doradców gwarantuje skuteczność realizacji strategii rozwoju Spółki. Osoby zajmujące w Spółce stanowiska kierownicze, w tym Członkowie Zarządu posiadają wieloletnie doświadczenie oraz różnorodne relacje handlowe zdobyte na rynku, w szczególności w zakresie pozyskiwania nowych klientów jak również utrzymywania długotrwałej relacji, co pozytywnie wpływa na działalność Spółki. Emitent może nie być w stanie zatrzymać wskazanych

powyżej osób, a po ich odejściu zastąpić ich osobami posiadającymi co najmniej takie samo doświadczenie i umiejętności, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki.

7.2.3. 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.

7.2.4. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Z chwilą powstania praw z Akcji serii G Spółki (tj. zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Ofercie z chwilą zapisania zdematerializowanych papierów wartościowych po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych) wprowadzanych na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do zorganizowanego systemu obrotu na rynku NewConnect, główny akcjonariusz INC S.A. będzie posiadał prawa z 66,55% akcji uprawniających do wykonywania 66,55% ogólnej liczby głosów na WZA. Spółka nie może zapewnić, że działania i decyzje tego Znacznego Akcjonariusza nie będą pozostawały w sprzeczności z zamierzeniami lub interesami innych akcjonariuszy Spółki.

Jednocześnie w dniu 15 lipca 2015 r. członkowie Zarządu Spółki – Jarosław Ostrowski, Edmund Kozak i Łukasz Piasecki podpisali umowy nabycia od INC S.A. odpowiednio 1.060.828, 655.086 i 760.586 akcji Spółki po cenie 0,2019 zł za akcję. Przeniesienie akcji nastąpi poza obrotem zorganizowanym. Złożenie przez sprzedającego dyspozycji przeniesienia akcji nastąpi po rozpoczęciu notowań akcji serii G Spółki na ASO NewConnect i po ustanowieniu przez kupujących zabezpieczeń określonych w umowach. Po zapisaniu akcji na rachunkach kupujących, przy założeniu braku innych zdarzeń w tym zakresie i biorąc pod uwagę obecny stan posiadania akcji Spółki przez kupujących, kupujący będą posiadali akcje reprezentujące odpowiednio 29,10%, 14,55% i 14,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W opinii Emitenta obowiązujące przepisy, w szczególności KSH i Ustawy o ofercie oraz Statut Emitenta należy 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.

7.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

7.3.1. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Natomiast zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 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. Do terminu zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w takim przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt. 3) Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki ciężące na emitentach notowanych na rynku NewConnect, a w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b Regulaminu ASO lub też Emitent nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowego, 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.

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

7.3.2. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nałożeniem kary finansowej

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu NewConnect:

- na wniosek emitenta,

- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Natomiast zgodnie z § 11 ust 2 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w niniejszym 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:

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

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO (Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie), lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt. 2 nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Przy czym do terminu zawieszenia, o którym mowa w ust. 3 pkt. 2 Regulaminu ASO, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 wskazującego, że Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące na wniosek emitenta.

Zgodnie z § 17c ust. 7 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Zgodnie z § 17c ust. 8 Regulaminu ASO w terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej, kary zawieszenia obrotu lub kary wykluczenia z obrotu emitent może złożyć na piśmie wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy w tym zakresie. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpływu oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku albo terminu dłuższego wskazanego w decyzji o nałożeniu kary, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej lub kary wykluczenia z obrotu nie podlega wykonaniu. Decyzja o nałożeniu kary zawieszenia obrotu podlega natychmiastowemu wykonaniu.

W przypadku zaś gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwości zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

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

7.3.3. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kary pieniężnej przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu za nieprzestrzeganie zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §15b ust.1 Regulaminu ASO, w przypadku, gdy w ocenie GPW jako Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione wątpliwości, że zakres, sposób lub okoliczności prowadzenia przez

emitenta działalności mogą mieć negatywny wpływ na bezpieczeństwo obrotu jego instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie lub na interes uczestników tego obrotu, w szczególności w przypadku:

- a) niepodjęcia przez emitenta prowadzenia działalności operacyjnej w zakresie lub w terminie wskazanym w dokumencie informacyjnym lub w innym dokumencie przekazanym przez emitenta do publicznej wiadomości,
 - b) zaniechania prowadzenia przez emitenta podstawowej działalności operacyjnej,
 - c) istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez emitenta,
 - d) istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej emitenta
- GPW może zobowiązać emitenta do:

- 1) zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości,
- 2) opublikowania dokumentu, o którym mowa w pkt 1).

Zgodnie z §17c ust.1 Regulaminu ASO w przypadku, gdy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone Regulaminem ASO, a w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b Regulaminu ASO, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Zgodnie z §17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie.

Dotychczasowa działalność Emitenta świadczy o tym, że obecnie brak jest podstaw do przyjęcia, że sytuacje, o których mowa powyżej mogą zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy, wszystkich emitentów, których akcje notowane są na rynku NewConnect. Spółka będzie minimalizować to ryzyko poprzez dalsze dokładanie należytych starań do prawidłowego wykonywania wszelkich obowiązków, wynikających z przepisów obowiązującego prawa.

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

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Wspomniane sankcje wynikają przede wszystkim z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie oraz z art. 169 – 176a Ustawy o Obrocie. W szczególności KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie na emitenta lub wprowadzającego na podstawie art. 176 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi za niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157, 158, 160 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto ww. sankcje wynikają także z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie publicznej. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje są notowane na rynku NewConnect.

7.3.5. Ryzyko niskiej płynności akcji

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta. Ponadto kurs rynkowy akcji Emitenta może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Emitenta. Mogą zależeć od szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

7.3.6. Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie

Zgodnie z §20 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Zgodnie z §9 Regulaminu ASO w uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku, nie wcześniej jednak niż po upływie 2 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych danego emitenta w alternatywnym systemie. Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do podpisania umowy z Animatorem Rynku w ciągu 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

7.3.7. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowania w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie. Inwestorzy angażujący się na rynku NewConnect powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m.in. nowe technologie. Źródłem ryzyka związanego z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki może być fakt, iż Akcje serii G Spółki zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. W związku z powyższym ustalona cena emisyjna może mieć wpływ na kurs akcji już notowanych, przy czym Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu kursu akcji Spółki, jaki ukształtuje się do momentu wprowadzenia akcji serii G Spółki do obrotu na rynku NewConnect, w związku z czym nie jest w stanie oszacować potencjalnego wpływu ceny emisyjnej Akcji serii G na kurs już notowanych akcji Spółki. Ponadto, Spółka informuje, iż cena ustalona w planowanej transakcji sprzedaży akcji opisanej w pkt. 8.3. niniejszego Dokumentu Informacyjnego może mieć wpływ na kurs akcji już notowanych, przy czym Emitent na dzień sporządzenia Dokumentu nie posiada informacji o zamiarze sprzedaży akcji przez kupujących w przyszłości oraz nie jest w stanie przewidzieć poziomu kursu akcji Spółki w przyszłości wobec czego nie jest w stanie oszacować potencjalnego wpływu ww. ceny na kurs akcji już notowanych.

8. INFORMACJE O EMITENCJI

8.1. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

2005

- Dnia 27 kwietnia 2005 roku aktem założycielskim złożonym przed notariuszem Teresą Starostą (Kancelaria Notarialną 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 2005 roku 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 INC SA 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 2007 roku Emitent został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect.

2010

- W dniu 27 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło Uchwałę nr 2 w sprawie przekształcenia spółki IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.
- W dniu 19 kwietnia 2010 roku przekształcenie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy.
- Na podstawie Uchwały nr 1401/2010 z dnia 22 grudnia 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.
- W dniu 28 grudnia 2010 roku - pierwszy dzień notowań akcji IPO Doradztwo Strategiczne S.A. - na podstawie Uchwały Nr 1420/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A i B spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A.

2011

- W dniu 12 maja 2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.000 zł w wyniku emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki.
- Na podstawie Uchwały nr 1012/2011 z dnia 2 sierpnia 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki. Uchwałą nr 1049/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 9 sierpnia 2011 r. jako dzień pierwszego notowania akcji serii E został określony dzień 12 sierpnia 2011 r.

- 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

- W dniu 4 czerwca 2012 roku Emitent uzyskał status Autoryzowanego Doradcy na rynku Catalyst.
- W dniu 10 listopada 2012 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.000 zł w wyniku emisji 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

2013

- Na podstawie Uchwały nr 139/2013 z dnia 4 lutego 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 70 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki. Uchwałą nr 160/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 8 lutego 2013 r. jako dzień pierwszego notowania 70.000 akcji serii C został określony dzień 13 lutego 2013 r.
- W dniu 13 maja 2013 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.000 zł w wyniku emisji 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.
- Na podstawie Uchwały nr 1034/2013 z dnia 5 września 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 30 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki. Uchwałą nr 1068/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 września 2013 r. jako dzień pierwszego notowania 30.000 akcji serii C został określony dzień 16 września 2013 r.
- W III kwartale 2013 roku zawarta została umowa dotycząca kompleksowego doradztwa związanego z przeprowadzeniem procesu publicznej emisji obligacji spółki Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.(PTI) oraz wprowadzeniem obligacji do obrotu na rynku Catalyst. PTI jako pierwsza spółka w Polsce zdecydowało się na przeprowadzenie publicznej emisji obligacji w oparciu o memorandum informacyjne oraz akcje promocyjną zatwierdzaną przez KNF na podstawie znowelizowanych w marcu 2013 r. przepisów ustawy o ofercie publicznej. Publiczna Emisja Obligacji PTI miała miejsce na przełomie października i listopada i zakończyła się sukcesem. Inwestorzy objęli obligacje o łącznej wartości 6,7 mln zł.

2014

- W dniu 9 czerwca 2014 roku Pan Cezary Nowosad złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 26 czerwca 2014 roku.
- W dniu 27 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki i wprowadzenia do Statutu upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru, na podstawie której Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 99.750zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela jednej lub kilku nowych serii („Kapitał Docelowy”).
- W dniu 8 września 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powierzeniu z dniem 8 września 2014 roku funkcji Prezesa Zarządu Panu Jarosławowi Ostrowskiemu.
- 18 grudnia 2014 roku została podjęta Uchwała w sprawie zmiany dotychczasowej firmy IPO Doradztwo Strategiczne S.A. na nową firmę IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

2015

- W dniu 9 lutego 2015 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana dotychczasowej firmy IPO Doradztwo Strategiczne S.A. na nową firmę IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.
- W dniu 29 kwietnia 2015 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w Spółki o kwotę 399.000 zł w wyniku emisji 3.990.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki. W uchwale o emisji akcji serii G, cel emisji akcji serii G nie został określony.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2015 roku podjęło uchwałę nr 21 w sprawie emisji 532.000 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych serii B, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii F. W tym samym dniu podjęta została również uchwała nr 22 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii F o kwotę nie wyższą niż 53.200 PLN poprzez emisję nie więcej niż 532.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Warranty Subskrypcyjne serii B mogą zostać zaoferowane osobom objętym przyjętym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2015 roku programem motywacyjnym na lata 2015-2017 i tylko przez te osoby mogą zostać objęte. Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w programie będą członkowie organów Spółki, kadra zarządzająca Spółką oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki, których listę wraz z liczbą przyznanych w każdym roku obowiązywania programu akcji ustala Zarząd Spółki. Warunkiem uzyskania przez osoby uprawnione prawa do nabycia akcji jest osiągnięcie przez Spółkę zysku netto w danym roku obrotowym na poziomie 250.000zł, 500.000zł lub 750.000zł, co skutkuje uprawnieniem do przyznania odpowiednio 75.000, 150.000 i 307.000 akcji, z zastrzeżeniem, że jednoczesne przekroczenie dwóch lub trzech z ww. progów skutkuje uprawnieniem do przyznania akcji w liczbie będącej sumą liczby akcji przyznawanych za każdy pojedynczy próg. W przypadku niezyskania zysku netto na określonym wyżej poziomie akcje nieobjęte w danym roku powiększają pulę akcji dostępnych w następnych latach trwania programu. W ramach programu, akcje będą emitowane po cenie równej cenie nominalnej, tj. 0,10zł za jedną akcję. Warranty przydzielone pracownikom mogą być zrealizowane po upływie okresu 12 miesięcy od dnia przydziału pod warunkiem, że osoba posiadająca warrant jest nadal zatrudniona w Spółce. Termin wykonania prawa z warrantów został ustalony do dnia 30 czerwca 2020 roku. Prawo do objęcia akcji serii F może zostać wykonane w terminie do 15 miesięcy po dniu przydziału warrantów osobom uprawnionym za ostatni rok programu motywacyjnego.
- W dniu 15 lipca 2015 roku członkowie Zarządu Spółki – Jarosław Ostrowski, Edmund Kozak i Łukasz Piasecki podpisali umowy nabycia od INC S.A. (głównego akcjonariusza Spółki), odpowiednio 1.060.828, 655.086 i 760.586 akcji Spółki po cenie 0,2019 zł za akcję. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji znajdują się w pkt 8.3. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.
- W dniu 15 lipca 2015 r. Emitent podpisał z INC S.A. umowę inwestycyjną, zgodnie z którą Emitent obejmie 300 nowych udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której INC S.A. na dzień podpisania umowy jest właścicielem 5, tj. 100% udziałów o łącznej wartości nominalnej 5000 zł. Cena emisyjna udziałów jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 1000 zł za każdy udział. Nazwa spółki została ustalona na IPO Inwestycje Sp. z o.o., a docelowo po dodatkowym dokapitalizowaniu przez INC S.A. spółka ta będzie spółką zależną od INC S.A. i stowarzyszoną z IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.
- W dniu 16 lipca 2015 roku w wyniku dokonanej przydziału akcji Zortrax S.A. w ramach zakończonej oferty publicznej, Spółka nabyła 12.660 akcji zwykłych na okaziciela serii C Zortrax S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 32,50 zł. Wartość objętego pakietu akcji Zortrax S.A. wynosi 411.450 zł i tym samym przekracza 20% kapitałów własnych Spółki.

8.2. ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA

IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. jest firmą doradcą specjalizującą się w szeroko pojmowanych obowiązkach informacyjnych spółek publicznych oraz transakcjach na rynku publicznym, w szczególności na rynku pierwotnym. Spółka świadczy w tym obszarze kompleksowe usługi doradztwa strategicznego, finansowego i prawnego. Posiada również licencję Autoryzowanego Doradcy NewConnect oraz Catalyst.

Według §2 Statutu Spółki przedmiotem działalności Emitenta jest (zgodnie z PKD):

- 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 (headoffices) 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;
- 66.12.Z Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA (uszeregowana pod względem wpływu na wyniki Emitenta)





Zakres usług IPO Doradztwo Kapitałowe:

- bieżące wsparcie emitentów na rynku regulowanym oraz alternatywnym w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych spółek publicznych oraz opracowywanie stosownych regulacji wewnętrznych dla emitentów;
- wsparcie w zakresie pozyskiwania kapitału na rynku publicznym i niepublicznym, zarówno w formie kapitału dłużnego jak i udziałowego oraz wprowadzania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, rynku NewConnect oraz Catalyst (w tym sporządzanie prospektów emisyjnych, memorandumów informacyjnych, dokumentów informacyjnych), przygotowywanie nowych emisji akcji (w tym programów motywacyjnych dla kadry menedżerskiej);
- szkolenia (wypełnianie obowiązków informacyjnych, zasady *Corporate Governance* dla kadry zarządzającej i nadzorującej, zmiany regulacji prawnych dotyczących rynku kapitałowego);
- obsługa korporacyjna spółek w zakresie funkcjonowania na rynku kapitałowym;
- zapewnienie aktywnych działań o charakterze *investor relations*.

Obowiązki informacyjne spółek na GPW

Jednym z obszarów działalności IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. jest wskazywanie spółkom notowanym na rynku regulowanym możliwości czerpania optymalnych korzyści wynikających z wykonywania obowiązków informacyjnych, przy jednoczesnym zmniejszeniu do minimum ryzyka związanego z wypełnianiem tych obowiązków oraz sankcjami ze strony nadzoru. Zadanie to nabiera szczególnego wymiaru w kontekście szerokiego zakresu, złożoności, zmienności oraz problemów interpretacyjnych regulacji prawnych narzuconych spółkom publicznym przez regulatorów rynku.

Poza efektem „osłonowym”, wsparcie jakiego udziela IPO Doradztwo Kapitałowe może istotnie wpłynąć na wizerunek Spółki, która jest często obiektem wnikliwej analizy obserwatorów i komentatorów rynku.

Usługi doradcze związane z wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne obejmują:

- przygotowanie spółek z rynku regulowanego oraz rynku NewConnect, a także spółek planujących debiut na ww. rynkach do wykonywania obowiązków informacyjnych zgodnie z dotychczasowymi przepisami jak również zgodnie z nowymi regulacjami unijnymi (m.in. rozporządzenie MAR), w tym szkolenia, bieżące wsparcie i doradztwo przy przechodzeniu z dotychczasowej praktyki w nowy reżim prawny;
- przygotowanie regulacji dotyczących ochrony i obiegu informacji poufnych w spółce publicznej, okresów zamkniętych i notyfikacji, trybu sporządzania oraz przekazywania do wiadomości publicznej raportów bieżących i okresowych oraz innych regulacji wewnętrznych spółek publicznych;
- doradztwo prawne, ekonomiczne i finansowe w zakresie raportowania bieżącego i okresowego, zgodności raportowania z obowiązującymi przepisami prawa, pomoc w identyfikacji oraz klasyfikacji potencjalnych zdarzeń i informacji o charakterze handlowo - gospodarczym oraz zdarzeń korporacyjnych w spółce publicznej pod kątem wystąpienia związanych z nimi obowiązków informacyjnych, monitoring okresowych obowiązków informacyjnych spółki, pomoc w ustalaniu właściwych wykładni przepisów prawnych stanowiących podstawę wykonywania 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, wsparcie w postępowaniach administracyjnych przed KNF;
- wsparcie osób zarządzających i nadzorujących spółki w dochowywaniu obowiązków i zakazów ciążących na nich w związku z obecnością spółek na rynku regulowanym.

Oferty i wprowadzanie akcji/obligacji do obrotu na GPW

W ramach usług związanych z emisją i ofertą oraz wprowadzaniem papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu prowadzonego jako rynek główny GPW oraz rynek NewConnect i Catalyst Spółka świadczy usługi w zakresie:

- doradztwa przy przeprowadzaniu emisji i oferty papierów wartościowych: akcji (z uwzględnieniem jednostkowych praw poboru i praw do akcji), obligacji, warrantów subskrypcyjnych;
- przygotowywania/sporzędzania/weryfikacji poprawności dokumentów informacyjnych/prospektów emisyjnych/memorandów informacyjnych wymaganych w związku z emisją lub wprowadzeniem papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu;
- doradztwa w procesie dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym i wprowadzania papierów wartościowych do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect oraz Catalyst, w tym w szczególności przygotowywanie lub weryfikacja poprawności dokumentacji kierowanej do Komisji Nadzoru Finansowego i Giełdy Papierów Wartościowych;
- doradztwa w procesie uzyskiwania statusu uczestnika w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i rejestracji papierów wartościowych w Depozycie, w tym w szczególności przygotowywanie lub weryfikacja poprawności odpowiedniej dokumentacji kierowanej do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- analiz i rekomendacji dotyczących upublicznienia spółek, wyceny, strukturyzacji oferty, doradztwa w zakresie zasad ustalania ceny emisyjnej i określenia ostatecznej ceny emisyjnej, doradztwa i udziału w działaniach marketingowych (pre-marketing, road show);
- pomocy w sprawnym i skutecznym przeprowadzeniu oferty papierów wartościowych;

- koordynacji postępowania przed KNF, GPW i KDPW; koordynacji prac innych doradców; lider konsorcjum doradców w procesie IPO;
- wsparcia w pozyskaniu kapitału.

Autoryzowany Doradca NewConnect/Catalyst

Istotną częścią praktyki Emitenta jest świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy rynku NewConnect oraz Catalyst dla spółek - emitentów tego rynku. W ramach świadczenia tego typu usług Spółka zapewnia bieżące wsparcie emitentom we wszystkich sprawach związanych z funkcjonowaniem ich instrumentów finansowych w Alternatywnym systemie, w tym:

- sporządzanie dokumentów informacyjnych/weryfikacja zgodności dokumentów z wymogami regulaminu NewConnect oraz Catalyst;
- badanie wypełniania warunków wprowadzania akcji do obrotu;
- współdziałanie z emitentem w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych;
- bieżące doradztwo w zakresie funkcjonowania na rynku NewConnect/Catalyst oraz prawidłowej interpretacji zasad ładu korporacyjnego;
- pomoc w pozyskiwaniu kapitału.

Obsługa korporacyjna spółek

IPO Doradztwo Kapitałowe prowadzi kompleksową obsługę prawno-korporacyjną świadcząc usługi w następującym zakresie:

- doradztwo w procesie przekształcenia emitenta w spółkę akcyjną, w tym doradztwo przy przygotowywaniu projektów uchwał organów statutowych emitentów związanych z przekształceniem i przy przygotowaniu wniosków dotyczących rejestracji przekształcenia w Krajowym Rejestrze Sądowym;
- weryfikacja dokumentów korporacyjnych;
- koordynacja obsługi walnych zgromadzeń, w tym procesu zwołania walnego zgromadzenia; nadzorowanie 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;
- wprowadzanie zasad Corporate Governance;
- działania w zakresie *Investor Relations*, sytuacje kryzysowe, koordynacja i organizacja periodycznych prezentacji wyników finansowych;
- programy motywacyjne dla kadry menedżerskiej; wsparcie w komunikacji z pracownikami-akcjonariuszami emitenta.

Relacje Inwestorskie

IPO Doradztwo Kapitałowe służy wsparciem w zakresie szeroko rozumianej komunikacji spółek publicznych z rynkiem finansowym i inwestorami, w szczególności w ramach następujących zagadnień:

- opracowanie zasad komunikacji ze środowiskiem inwestorskim z uwzględnieniem przyjętych założeń polityki informacyjnej;
- 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 i odpowiedzi na zapytania inwestorów;
- konsultacje w procesie przygotowania raportu rocznego (z perspektywy IR);
- zapewnienia aktywnych działań o charakterze Investor Relations;
- doradztwo w zakresie układu i zawartości serwisu relacji inwestorskich na stronie internetowej spółek.

Szkolenia

IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. prowadzi szkolenia oraz praktyczne warsztaty, obejmujące pełny zakres szeroko rozumianych obowiązków informacyjnych, adresowane zarówno do osób nadzorujących, zarządzających tzw. wyższego oraz średniego szczebla, operatorów systemu ESPI, jak również do pracowników zajmujących kluczowe stanowiska w spółce publicznej mających dostęp do informacji poufnych oraz odpowiedzialnych bezpośrednio w spółce i grupie kapitałowej za wykonywanie obowiązków informacyjnych oraz relacje inwestorskie. Zakres szkoleń obejmuje m.in.:

- konsekwencje uzyskania statusu spółki publicznej oraz zasady wykonywania obowiązków informacyjnych;
- regulacje prawne określające obowiązki informacyjne (dotychczasowe oraz wynikające z nowych regulacji, tj. rozporządzenia Market Abuse Regulation oraz Dyrektywy Transparency);
- praktyczne aspekty wypełniania obowiązków informacyjnych spółki publicznej; zasady identyfikacji informacji podlegającej raportowaniu, opóźniania przekazywania informacji, prowadzenia list dostępu;
- zasady notyfikacji i ograniczeń w handlu papierami wartościowymi spółki;
- zasady Corporate Governance dla spółki i akcjonariuszy; zadania oraz przesłanki powołania i zasady funkcjonowania Komitetu Audytu; praktyczne aspekty przeprowadzania walnych zgromadzeń spółek publicznych;
- sposoby organizacji rynku finansowego, a w szczególności rynku regulowanego i funkcjonowanie spółek publicznych na tych rynkach;
- organizacja i prowadzenie relacji inwestorskich.

Ofertę usług szkoleniowych Spółki i doradztwa w zakresie obowiązków informacyjnych uzupełniają prowadzone przez Spółkę szkolenia dotyczące wchodzących w życie w lipcu 2016 roku nowych regulacji unijnych (rozporządzenie MAR), które stanowiąc będą nowy reżim obowiązków informacyjnych obowiązujących zarówno spółki z rynku regulowanego jak i spółki notowane na rynku NewConnect.

Działalność inwestycyjna

IPO Doradztwo Kapitałowe prowadzi działalność typu private equity/venture capital. Private equity to inwestycje w udziały lub papiery wartościowe na niepublicznym rynku kapitałowym (zakup udziałów/akcji w spółkach nie notowanych w zorganizowanym systemie obrotu). Celem tych inwestycji jest osiągnięcie dochodu poprzez długoterminowe zyski z przyrostu wartości kapitału. Venture capital jest jedną z odmian private equity. Są to inwestycje dokonywane we wczesnych stadiach rozwoju przedsiębiorstw, służące uruchomieniu przedsiębiorstwa lub jego ekspansji, szczególnie w obszarze nowych technologii. Emitent nie wyklucza również inwestycji typu opportunity fund opartych o ponadprzeciętnym ryzyku i odpowiednio wyższej stopie zwrotu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego portfel inwestycyjny Emitenta obejmuje:

Rodzaj inwestycji	Wartość (zł)
Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym	124 676,55
Niepubliczne	599 000

Obligacje	20 000
Razem	743 676,55

Źródło: Emitent

Strategia rozwoju Spółki

Nadrzędnym celem strategicznym Spółki jest ciągle powiększanie bazy klientów oraz utrzymanie i wzmacnianie z nimi relacji. Spółka wypracowała model współpracy, oferując maksymalnie szeroki zakres usług dostosowany do potrzeb danego odbiorcy i podlegający ciągłej ewolucji w trakcie współpracy. Zapewnia to kontynuację współpracy z Klientami w sposób ciągły oraz powoduje, iż jedynie znikoma część Klientów rezygnuje ze współpracy po zakończeniu jej pierwszego etapu. Spółka kieruje się indywidualnym podejściem do każdego klienta, w zależności od branży, kultury korporacyjnej czy też jego wielkości.

W swojej strategii Spółka dąży do wzmocnienia jej pozycji na rynku usług doradczych w Polsce głównie poprzez aliance osobowe, działania marketingowe oraz organiczny rozwój kompetencji zespołu. Pracownicy IPO Doradztwo Kapitałowe zasiadają w organach spółek, które mogą stanowić platformę do poszerzania bazy Klientów Emitenta. Pracownicy aktywnie uczestniczą również w konferencjach i szkoleniach organizowanych przez instytucje rynku kapitałowego oraz w innych wydarzeniach dotyczących rynku kapitałowego w Polsce. Pozyskiwanie w ten sposób kontaktów biznesowych ma na celu propagowanie marki Spółki oraz podnoszenie jej prestiżu, wiarygodności i rozpoznawalności na rynku. Spółka dba również o stałe poszerzanie kompetencji zespołu poprzez zapewnienie pracownikom i współpracownikom specjalistycznych szkoleń podnoszących ich kwalifikacje. Spółka podejmuje ponadto współpracę z wyselekcjonowanymi osobami posiadającymi duże doświadczenie i specjalistyczną wiedzę związaną z funkcjonowaniem rynku kapitałowego w Polsce w celu oferowania usług o najwyższej jakości.

Naturalnym elementem rozwoju Spółki wykorzystującym jej pozycję rynkową oraz dostęp do projektów inwestycyjnych jest uzupełnienie działalności Spółki o budowę portfela inwestycyjnego. Celem pośrednim działalności inwestycyjnej jest poszerzenie grona odbiorców usług świadczonych przez Spółkę. W kręgu zainteresowania IPO Doradztwo Kapitałowe znajdują się zarówno podmioty innowacyjne znajdujące się we wczesnej fazie rozwoju zgłaszające zapotrzebowanie na kapitał, jak i przedsiębiorstwa funkcjonujące już na rynku, lecz nie posiadające czytelnej wizji oraz wystarczających środków na finansowanie rozwoju. Zgodnie ze strategią rozwoju IPO Doradztwo Kapitałowe zamierza inwestować środki średnioterminowo - założony horyzont inwestycyjny wynosi od kilku miesięcy do kilku lat. Na etapie poprzedzającym podjęcie współpracy IPO Doradztwo Kapitałowe przeprowadza selekcję podmiotów głównie na podstawie ich standingu ekonomiczno-finansowego oraz potencjału rozwoju podmiotu. Poza obszarem działalności inwestycyjnej wymienionym powyżej Spółka bierze pod uwagę inwestycje w najbardziej płynne papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym.

Emitent rozważa również reorganizację struktury poprzez stworzenie grupy kapitałowej w celu optymalizacji działalności operacyjnej w zakresie organizacji i kosztów, poprzez zaangażowanie kapitałowe w istniejących podmiotach bądź utworzenie nowych spółek zależnych. Nie został zamknięty proces oceny podmiotów, w których Emitent rozważa zaangażowanie kapitałowe, a Zarząd nadal bierze też pod uwagę możliwość utworzenia podmiotu zależnego działającego w obszarze finansowania działalności małych przedsiębiorstw.

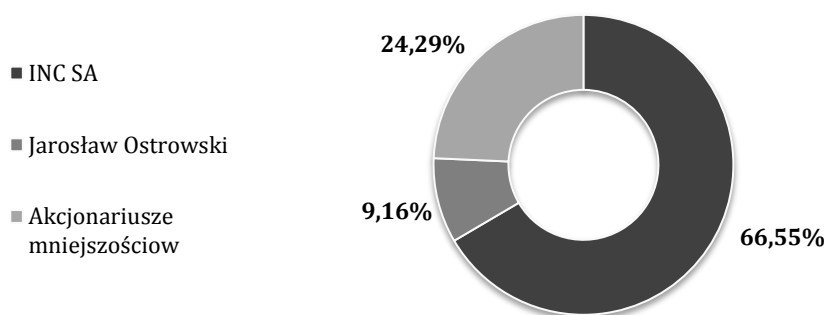
8.3. AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5 % NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego struktura akcjonariatu (przy wskazaniu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na Walnym Zgromadzeniu) przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
INC SA	3 540 500	66,55%	3 540 500	66,55%
Jarosław Ostrowski	487 343	9,16%	487 343	9,16%
Akcjonariusze mniejszościowi	1 292 157	24,29%	1 292 157	24,29%
Razem	5 320 000	100%	5 320 000	100%

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariatu IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:



Źródło: Emitent

W dniu 15 lipca 2015 r. Członkowie Zarządu Spółki – Jarosław Ostrowski, Edmund Kozak i Łukasz Piasecki podpisali umowy nabycia od INC S.A. odpowiednio 1.060.828, 655.086 i 760.586 akcji Spółki po cenie 0,2019 zł za akcję. Zapłata ceny za akcje nastąpi przelewem na rachunek bankowy INC S.A. Przeniesienie akcji nastąpi poza obrotem zorganizowanym. Złożenie przez sprzedającego dyspozycji przeniesienia akcji nastąpi po rozpoczęciu notowań Akcji serii G Spółki na ASO NewConnect. W celu zabezpieczenia wiarygodności, wynikających z ww. umów, z tytułu zapłaty ceny za akcje kupujący ustanowili na rzecz sprzedającego – INC S.A. zabezpieczenia w postaci oświadczeń w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 4) Kodeksu Postępowania Cywilnego oraz ustanowią zastawy rejestrowe na akcjach Spółki będących przedmiotem umów nabycia do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej łącznie 500.000 zł. Akcje zostaną opłacone środkami własnymi nabywców oraz w mniejszej części środkami pochodzącymi z umów pożyczek, na zawarcie których zgodę wyraziło w dniu 15 lipca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2015 z dnia 15 lipca 2015 roku. Pożyczki zostaną zawarte na warunkach rynkowych. Szczegółowe warunki umów pożyczek zostaną określone przez Radę Nadzorczą i zostaną opublikowane przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, w którym zostaną udzielone. Łączna kwota udzielonych pożyczek nie przekroczy kwoty 150.000zł, przy czym w przypadku umowy pożyczki zawartej z Jarosławem Ostrowskim, Edmundem Kozakiem oraz Łukaszem Piaseckim kwota pożyczki nie będzie wyższa niż odpowiednio 40.000zł, 45.000zł i 67.000zł. Zmiana w akcjonariacie Spółki związana z nabyciem ww. akcji w ocenie Emitenta nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność operacyjną Emitenta i jego sytuację finansową oraz nie generuje dodatkowych czynników ryzyka.

Po zapisaniu akcji na rachunkach kupujących, przy założeniu braku innych zdarzeń w tym zakresie i biorąc pod uwagę obecny stan posiadania akcji Spółki przez kupujących, struktura akcjonariatu IPO Doradztwo Kapitałowe będzie przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Ostrowski	1 548 171	29,10%	1 548 171	29,10%
INC SA	1 064 000	20,00%	1 064 000	20,00%
Edmund Kozak	774 086	14,55%	774 086	14,55%
Łukasz Piasecki	774 086	14,55%	774 086	14,55%
Akcjonariusze mniejszościowi	1 159 657	21,80%	1 159 657	21,80%
Razem	5 320 000	100%	5 320 000	100%

Źródło: Emitent

9. INFORMACJE DODATKOWE

9.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY ORAZ DOKUMENTY KORPORACYJNE EMITENTA UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 532.000 zł. Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 30 000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D,
- 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 3.990.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Wszystkie akcje mają wartość nominalną 0,10 zł każda.

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).

9.2. WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA DOKUMENTÓW

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości 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 C. Dokument ten został sporządzony na dzień 25 stycznia 2013 roku i został udostępniony na stronach:

- 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 na stronie internetowej Emitenta - www.ipo.com.pl - wraz z harmonogramem ich publikacji.

10. ZAŁĄCZNIKI

10.1.KRS

Identyfikator wydruku: RP/351323/15/20151023132453

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 23.10.2015 godz. 13:24:53

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	15	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XI I NS-REJ.KRS/43607/15/670	
	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 KAPITAŁOWE 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 WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. STANISŁAWA MONIUSZKI, nr 1A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-014, 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 BORAWSKI EGO 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 BORAWSKI EGO 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 BORAWSKI EGO 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 BORAWSKI EGO 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
	6	30.06.2013 R., REP. A NR 4654/2012, NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA §5
	7	27.06.2014 R., REP. A NR 7359/2014, NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI, UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK.89/91, WARSZAWA ZMIENIONO: §3A
	8	18.12.2014 R., REP. A NR 14411/2014, KATARZYNA BORAWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK. 89/91, ZMIENIONO §1, §2, §3 UST.1, §16 UST.1 PKT F, DODANO §3 UST.4
	9	18.12.2014 R., REP. A NR 14411/2014, KATARZYNA BORAWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK.89/91, ZMIENIONO §3 UST.1

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

Identyfikator wydruku: RP/351323/15/20151023132453

Strona 3 z 9

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
	6. Numer NIP

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	532 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	99 750,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	5320000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	532 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	2 000,00 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 UPRIWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/351323/15/20151023132453

Strona 4 z 9

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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZI CIELA SERII E
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZI CIELA SERII C
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZI CIELA SERII G
	2.Liczba akcji w danej serii	3990000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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:

Identyfikator wydruku: RP/351323/15/20151023132453

Strona 5 z 9

		DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNI E ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNI E Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOZAK
	2.Imiona	EDMUND
	3.Numer PESEL/ REGON	63060906413
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WI CEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NI E
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OSTROWSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW
	3.Numer PESEL/ REGON	67040400036
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NI E
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BIĄŁOWĄS
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/ REGON	72081702173
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WI CEPREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NI E
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PIASECKI
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/ REGON	76052111078
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WI CEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NI E
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	

Identyfikator wydruku: RP/351323/15/20151023132453

Strona 6 z 9

1	1.Nazwisko	MARKIEWICZ
	2.Imiona	MARCIN TOMASZ
	3.Numer PESEL	85041913375
2	1.Nazwisko	GREWLING
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL	86050917446
3	1.Nazwisko	HUCZEK
	2.Imiona	SEBASTIAN ŁUKASZ
	3.Numer PESEL	79120415472
4	1.Nazwisko	DĄBROWSKI
	2.Imiona	BOGUSŁAW MARIUSZ
	3.Numer PESEL	64012700611
5	1.Nazwisko	SZCZERBATKO
	2.Imiona	TOMASZ WOJCIECH
	3.Numer PESEL	77110600312

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	3	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	4	73, 1, , REKLAMA
	5	82, 9, , DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA
	6	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
	7	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
	8	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	9	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH

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

Identyfikator wydruku: RP/351323/15/20151023132453

Strona 7 z 9

	3	17.08.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	4	10.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	23.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
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.
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
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	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
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.
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
Brak wpisów	

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2009

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/351323/15/20151023132453

Strona 8 z 9

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

Identyfikator wydruku: RP/351323/15/20151023132453

Strona 9 z 9

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 23.10.2015 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

10.2. STATUT EMITENTA

Statut Spółki

IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.
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;
- 15) 66.12.Z Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 532.000 zł (pięćset trzydzieści dwa tysiące 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) 100.000 (sto 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;
 - 6) 3.990.000 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G;o wartości nominalnej 0,10zł (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 umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
4. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

§ 3a

Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 99.750zł (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela jednej lub kilku nowych serii („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:

- 1) upoważnienie określone w niniejszym § 3a, zostało udzielone na okres do dnia 27 czerwca 2017 roku;
- 2) Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne;
- 3) Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej;
- 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 na akcje 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) ustalenia formy wydawanych akcji, w tym 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, zamkniętej i otwartej lub w drodze oferty publicznej bądź niepublicznej i w sprawie ubiegania 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 czterech 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.
4. 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.
5. Akcjonariusze lub akcjonariusz 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

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

6. Korespondencja elektroniczna dotycząca Walnego Zgromadzenia przesyłana przez akcjonariuszy powinna być kierowana na przeznaczony do tego adres poczty elektronicznej wskazany na stronie internetowej Spółki.

§ 14

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

§ 15

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

§ 16

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

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 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.

10.3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Akcje serii G	3.990.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z akcji Emitenta
ASO, Alternatywny System Obrotu, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Equity Market Consulting Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Bagno 2 lok. 185, 00-112 Warszawa. Wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000283403
Catalyst, Rynek Catalyst	Rynek obligacji pod nazwą Catalyst będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument Informacyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach Serii G, sporządzony zgodnie z Regulaminem ASO
EBI, system EBI	Elektroniczna Baza Informacji, system służący do przekazywania informacji bieżących i okresowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i Catalyst
Emitent, Spółka, IPO Doradztwo Kapitałowe	IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna siedzibą w Warszawie
EURO, euro	Euro - Prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
IPO Doradztwo Strategiczne S.A.	IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 2014 r. poz. 121, 827)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z 2014 r. poz. 265)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego, Na dzień publikacji niniejszego Dokumentu Informacyjnego	Dzień, na który sporządzono Dokument Informacyjny tj. 23 października 2015 roku

Nadal, obecnie	Dzień, na który sporządzono Dokument Informacyjny tj. 23 października 2015 roku
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności według Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 24.12.2007 r.
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. (ze zm.)
Rynek NewConnect	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez GPW
Statut, statut spółki	Statut Spółki IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 r. poz.94)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007 Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r., poz. 1382)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2012 poz. 361 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (Dz.U. z 2014 r. nr poz. 851)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 nr 0 poz. 330, z późn. zm.)

Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Emitenta, WZA	Walne Zgromadzenie IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.)
Zwyczajne Walne Zgromadzenie, ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie