GPW
Elektronicznie
podpisany przez GPW
DN: c=PL, o=GPW,
ou=BM, cn=GPW,
email=prospekty.
emisyjne@gpw.com.pl
Data: 2011.08.03
09:49:23 +02'00'

ipo DORADZTWO STRATEGICZNE

Dokument informacyjny
IPO Doradztwo Strategiczne SA

z siedzibą w Warszawie

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

100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E 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., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

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

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

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

Dokument informacyjny sporządzono na dzień 22 lipca 2011 r.

Autoryzowany Doradca

INVESTcon GROUP SA

INVESTcon GROUP S.A.

ul. Krasińskiego 16
60-830 Poznań

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

Sebastian Huczek - Wiceprezes Zarządu

Sposób reprezentacji INVESTcon GROUP S.A.: każdy z Członków Zarządu samodzielnie.

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

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

INVESTcon GROUP S.A.

.....

Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta

W imieniu Emitenta działają:

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

Sposób reprezentacji IPO Doradztwo Strategiczne SA:
- dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem

Działając w imieniu Emitenta, IPO Doradztwo Strategiczne SA, oświadczamy, że, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą 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 niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

IPO Doradztwo Strategiczne SA

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Spis treści

1. Informacje o Emitencie 5

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie, ... 5

2.1. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych 6

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 11

3.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji 11

3.2. Obowiązki, ograniczenia i odpowiedzialność akcjonariuszy wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa 18

3.3. Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z wprowadzanych instrumentów finansowych 27

3.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie 27

3.5. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku. 27

3.6. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 33

4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) 33

4.1. Emitent 33

4.2. Autoryzowany Doradca 34

4.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych 34

5. Wybrane dane finansowe Emitenta 35

6. Czynniki ryzyka 35

6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem 36

6.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami emitenta 38

7. Informacje o Emitencie 41

7.1. Krótki opis historii Emitenta 41

7.2. Działalność prowadzona przez Emitenta 42

7.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta 47

3. Informacje dodatkowe 48

8.1. Kapitał zakładowy 48

8.2. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów 48

9. Odpis KRS 49

10. Definicje i objaśnienia skrótów 56

1. Informacje o Emitencie

Nazwa (firma) i forma prawna:	IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
Numer telefonu	+48 22 625 70 55
Numer faksu	+48 22 625 70 55
Poczta elektroniczna:	ipo@ipo.com.pl
Strona internetowa:	www.ipo.com.pl
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
KRS:	0000351323
REGON:	140116441
NIP:	521-33-39-423

Zarząd Emitenta:

Cezary Nowosad	Prezes Zarządu
Jarosław Ostrowski	Wiceprezes Zarządu
Edmund Kozak	Wiceprezes Zarządu

Sposób reprezentacji Emitenta:
- dwóch członków zarządu działających łącznie, lub jeden członek zarządu działający łącznie z ustanowionym prokurentem.

Ustanowiony został prokurent - Łukasz Piasecki pracownik Emitenta na stanowisku Dyrektora Działu Ofert Papierów Wartościowych.

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie wprowadza się łącznie 100.000 akcji na okaziciela w tym:
- 100.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

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

Akcje serii E
Akcje serii E zostały wyemitowane w ramach zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki IPO Doradztwo Strategiczne SA z dnia 8 grudnia 2010 roku.

Na podstawie ww. Uchwały nr 3 NWZ Spółki akcji wyemitowanych i objętych zostało 100.000 akcji serii E.
Akcje serii E zostały objęte według ceny emisyjnej równej 6,00 zł (słownie: sześć złotych) za każdą akcję.

Wartość nominalna Akcji serii E wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy)
Akcje serii E zostały zarejestrowane w KRS w dniu 12 maja 2011 roku.
Akcje serii E były oferowane i zostały objęte w całości w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii E zostały objęte przez 2 (słownie: dwóch) inwestorów.
Papiery wartościowe objęte niniejszym dokumentem informacyjnym nie były i nie są przedmiotem oferty publicznej. Akcje serii E nie były i nie są przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, zatem nie istniał obowiązek sporządzania prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego. Niniejszy Dokument informacyjny został sporządzony w związku z wprowadzeniem Akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, zgodnie z §3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Emitent nie zawierał umowy o subemisję akcji serii E.

Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii E wyniosły 654 zł i obejmowały:

- 0 zł - przygotowanie i przeprowadzenie oferty, sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocja oferty,
- 654 zł – pozostałe koszty.

2.1. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akcje serii E zostały wyemitowane przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą IPO Doradztwo Strategiczne SA z dnia 8 grudnia 2010 r. (akt notarialny Rep. A nr 14006/2010, sporządzony przez Krzysztofa Borawskiego, notariusza w Warszawie prowadzącej Kancelarię Notarialna przy ul. Nowy Świat 41 A lok. 89/91 w Warszawie).

Uchwała Nr 3

z dnia 8 grudnia 2010 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:

IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. z siedzibą w Warszawie

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmiany Statutu

Działając na podstawie art.430 §1, art.431 §1 i §2 pkt.1), art.432 i art.433 §2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. z siedzibą w Warszawie uchwala, co następuje: ----------

§1

1. *Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 113.000zł (sto trzynaście tysięcy złotych) o kwotę 10.000zł (dziesięć tysięcy złotych), tj. do kwoty 123.000zł (sto dwadzieścia trzy tysiące złotych). ----------*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1, zostanie dokonane poprzez emisję 100.000 (stu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda. ----------*
3. *Objęcie akcji serii E nastąpi w drodze złożenia przez Spółkę oferty oznaczonym adresatom, w liczbie nie większej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć), wskazanym przez Zarząd Spółki wedle własnego uznania i jej przyjęcia przez tych adresatów na piśmie pod rygorem nieważności, stosownie do art. 431 §2*

5

pkt.1) Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja prywatna).----------

4. *Ustala się, iż cena emisyjna za akcje serii E będzie wynosiła 6,00zł (sześć złotych). ----------*
5. *W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii E. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii E przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, sporządzona na podstawie art.433 §2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały. ----------*
6. *Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2010. ----------*
7. *Akcje serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi. ----------*
8. *Z akcjami serii E nie są związane żadne szczególne uprawnienia ani ograniczenia. ----------*
9. *Zawarcie umów o objęciu akcji w trybie art.431 §2 pkt.1) Kodeksu spółek handlowych w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 31 stycznia 2011 roku. ----------*
10. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do: -------*
    1) *złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art.310 §2 i §4 w związku z art.431 §7 Kodeksu spółek handlowych;*
    2) *określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty akcji serii E oraz ustalenia treści umów o objęciu akcji i zawarcia tych umów w terminie do dnia 31 stycznia 2011 roku; ----------*
    3) *podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą akcji serii E. --------*

§2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zmianie ulega §3 ust.1 i 2 Statutu Spółki i przyjmuje następujące brzmienie: ----------

„§3.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 123.000zł (sto dwadzieścia trzy 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) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji imiennych serii D,----------

4) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, ----------

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

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego, pod warunkiem uprzedniej rejestracji podwyższeń kapitału objętych uchwałami:---------

- *Nr 9 z dnia 29 czerwca 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ----------*
- *Nr 3 z dnia 8 września 2010 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji imiennych serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu. ----------*

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

- brało udział 1.000.000 akcji, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki,----------
- oddano 1.000.000 ważnych głosów, w tym za uchwałą oddano 1.000.000 głosów, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania.--

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

W dniu 8 grudnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie w sprawie dematerializacji akcji serii E oraz praw do akcji serii E, a także w sprawie ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy o rejestrację akcji i praw do akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Uchwała Nr 4

z dnia 8 grudnia 2010 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:

IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. z siedzibą w Warszawie

w sprawie dematerializacji akcji serii E oraz praw do akcji serii E, a także w sprawie ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy o rejestrację akcji i praw do akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych

Działając na podstawie art.5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie"), jak również mając na uwadze uchwałę Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmiany Statutu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. z siedzibą w Warszawie uchwala, co następuje: ----------

§1

1. *Postanawia się o dematerializacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie:*
   - *100.000 (stu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda,* ----------
   - *100.000 (stu tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda.* ----------
2. *Postanawia się o ubieganiu przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „New Connect" organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW") akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz praw do akcji serii E.*----------

3. *Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW akcji serii E, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii E w depozycie papierów wartościowych oraz złożenia odpowiednich wniosków do GPW.----------*

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia zarejestrowania Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmiany Statutu, w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego. --

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. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

3.1.1. Prawa majątkowe związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Prawo do dywidendy

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. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym

przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez zwyczajne walne zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Ustalając dzień dywidendy walne zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zgodnie z unormowaniem zawartym w art. 348 § 3 KSH zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

W następstwie podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku do podziału, akcjonariusze nabywają roszczenie wobec Spółki o wypłatę dywidendy. Roszczenie to staje się wymagalne z dniem wypłaty dywidendy, ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia. Roszczenia o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu po 10 latach od dnia wymagalności tj. od dnia określonego w uchwale walnego zgromadzenia jako dzień wypłaty dywidendy. Beneficjentem przedawnienia roszczenia o wypłatę dywidendy jest Spółka.

Po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową, możliwe jest niepobieranie podatku lub zastosowanie stawki podatku wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie będącym nierezydentem. Nie istnieją żadne inne ograniczenia ani specjalne procedury, poza opisanymi w niniejszym punkcie, związane z wypłatą dywidendy dla posiadaczy akcji Spółki będących nierezydentami.

Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Zgodnie z postanowieniami art. 433 KSH akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji – prawo poboru. W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Powyższe postanowienia nie mają zastosowania, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, bądź uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 KSH, wymaga zgody walnego zgromadzenia. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek zarządu zaopiniowany przez radę nadzorczą. Statut lub uchwała walnego zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji radzie nadzorcze (art. 433 § 5 KSH).

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z postanowieniami 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, stosowanie do postanowień art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Posiadacze akcji Emitenta mają prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym Spółki, gdyż Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa.

3.1.2. Prawa korporacyjne związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Prawo do zwołania i prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także prawo do umieszczania określonych spraw w porządku obrad i zgłaszania projektów uchwał

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 Kodeksu spółek handlowych).

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad 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). W spółce publicznej żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Prawo do uczestnictwa na WZ i prawo do głosowania

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Każda akcja jeśli nie jest uprzywilejowana dają prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Na walnym zgromadzeniu akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411^3 KSH). W spółce publicznej członek zarządu i pracownik spółki może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu (art. 412^2 KSH). Zgodnie z art. 412^2 § 3 KSH jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza jest członek zarządu lub inna osoba wymieniona w tym artykule pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentowania tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Art. 412^2 § 4. pełnomocnik, o którym mowa w § 3, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Zgodnie z art. 406^1 KSH Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy

i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. (art. 406^2 KSH). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406^3 § 2 KSH).

W związku z faktem, iż Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi, każda z nich uprawnia do wykonywania 1 głosu na walnym zgromadzeniu Emitenta. Statut Emitenta nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce.

Postanowienia w sprawie umorzenia akcji

Zgodnie z postanowieniami art. 359 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy Statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa zgodnie z art. 359 § 1 KSH statut spółki. Statutu Emitenta odnosi się jedynie do dobrowolnego umorzenia akcji w związku z czym umorzenie przymusowe nie jest dopuszczalne.
Zgodnie z § 8 Statutu Spółki Akcje mogą zostać umorzone, za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji z zysku netto może nastąpić nie wcześniej niż po przyjęciu uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie przyznania dywidendy za ostatni rok obrotowy. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego Spółki, a uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być podjęta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego.

Postanowienia w sprawie zamiany akcji

Zgodnie z postanowieniami art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących zamiany akcji.

Pozostałe główne prawa korporacyjne

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

2) Art. 328 § 5 i § 6 KSH – Akcjonariusz nabywa roszczenie o wydanie dokumentu akcji w terminie miesiąca od dnia rejestracji spółki. Zarząd zobowiązany jest wydać dokumenty akcji w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia roszczenia przez

akcjonariusza. Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

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

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

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

6) Art. 400 KSH – § 1. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

   § 2. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

   § 3. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

   § 4. Zgromadzenie, o którym mowa w § 1, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

   § 5. W zawiadomieniu o zwołaniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, o którym mowa w § 3, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

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

§ 4 Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

§ 6 Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

8) Art. 407 § 1 i 2 KSH – Akcjonariusz może w lokalu Zarządu przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisaną przez Zarząd, zawierającą nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

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

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

11) Art. 422 – 427 KSH – normy zawarte w tych artykułach przewidują prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie oraz o stwierdzenie nieważności uchwał.

12) Norma zawarta w art. 422 KSH przewiduje możliwość zaskarżenia Uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.
Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zgodnie z art. 424 § 1. Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

§ 2. 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. 425 § 1 - 4 KSH stanowi, że tym samym osobom przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały. 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. Upływ terminów określonych w § 2 i § 3 nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

13) Art. 428 KSH – § 1. Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. W przypadku, o którym mowa w § 1 art. 428, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu § 2 tego art. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

14) Art. 429 KSH – Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad WZ i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza WZ.

15) Art. 463 § 1 i 2 KSH – Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego sąd rejestrowy może uzupełnić liczbę likwidatorów Spółki, ustanawiając jednego lub dwóch likwidatorów.

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

17) Art. 84 i Art. 85 Ustawy o ofercie – Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa powyżej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

18) 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 osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o ofercie).

19) 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 zgromadzenia, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

3.2. Obowiązki, ograniczenia i odpowiedzialność akcjonariuszy wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa

3.2.1. Obowiązki, ograniczenia i odpowiedzialność wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

a. Obowiązek ujawnienia stanu posiadania i jego zmiany

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.
W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który:

1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^{1}/_{3}$%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo

2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^{1}/_{3}$%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Do realizacji przedmiotowego obowiązku podmiotowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, został wyznaczony termin 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.

Obowiązek dokonania zawiadomienia wskazany powyżej powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 i 4a Ustawy o ofercie publicznej. Zawiadomienie może zostać sporządzone w języku angielskim. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

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

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

W przypadku, o którym mowa w pkt. 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać dodatkowe informacje, wskazane w ustępie 2 art. 69 a Ustawy o ofercie publicznej, tj. informacje o:

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

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, co jednak nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

b. Zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia

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

3.2.2. Prawa, obowiązki, ograniczenia i odpowiedzialność wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

a. Zakaz wykorzystywania informacji poufnej

Informacją poufną w rozumieniu art. 154 Ustawy o obrocie jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku takich instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

1) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
2) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
3) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt. 1 i 2.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m.in.: osoby posiadające 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. Są to w szczególności:

- 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 tiret 2, 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.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

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

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie, 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:
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
2) 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. 2 powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:
1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregokolwiek z innych państw członkowskich, lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku;
2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w pkt. 1 powyżej;
3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w pkt. 1 powyżej.

Zgodnie z art. 161a ust. 1 Ustawy o obrocie powyżej opisane obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi mają także zastosowanie do:
- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregokolwiek z innych państw członkowskich,
- instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

b. Zakazy związane z okresem zamkniętym

Art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.
Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o obrocie, a mianowicie osoby posiadające 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, a w szczególności 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, w czasie trwania okresu zamkniętego, 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 osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o obrocie nie mogą, 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. Zakazów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o obrocie, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo

2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo

3) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo

4) 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.

c. Obowiązek zawiadamiania o zawartych transakcjach na akcjach Emitenta

Zgodnie z art. 160 Ustawy o obrocie, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (definicja w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

3.2.3. Obowiązki, ograniczenia i odpowiedzialność wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR (1.000.000.000 EUR dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.
Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

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

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro; Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
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:
   a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
   b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

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

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.
W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.
Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).
Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie

koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.
Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 2 in fine oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.
Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.
Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć w drodze decyzji karę pieniężną:
1) na przedsiębiorcę - 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;
2) na przedsiębiorcę - w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane;
3) na przedsiębiorcę - w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji;
4) na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.
W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.
Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.2.4. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie.
Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

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

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.
Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

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

bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

3.3. Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z wprowadzanych instrumentów finansowych

Z Akcjami Emitenta nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiekolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

3.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

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

Zgodnie z uchwałą o emisji Akcje serii E uczestniczą będą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2010.

Zysk za 2010 r. został w całości przekazany na kapitał zapasowy Spółki.

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

3.5.1. Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym:

1) 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 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 tej ustawy;
2) 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 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
3) 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 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
4) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych akcji w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są zobowiązani wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach wskazanych w Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu. Zasad tych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w ramach prowadzenia działalności gospodarczej, kiedy to przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach ogólnych.

Opisane powyżej zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w rocznym zeznaniu podatkowym, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody będące różnicą między sumą przychodów z odpłatnego zbycia pożyczonych papierów wartościowych a wydatkami poniesionymi na nabycie zwróconych papierów wartościowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z tytułu objęcia akcji i obliczyć należny podatek dochodowy.

Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. ich wartością wskazaną w umowie sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym, gdy cena sprzedaży bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.
Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zwiększa u podatnika podstawę opodatkowania. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani bez wezwania składać deklarację, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu (straty) osiągniętego od początku roku podatkowego i wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy między podatkiem należnym

od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.
Podatnicy mogą również deklarować dochód lub stratę w sposób uproszczony, na zasadach określonych w art. 25 ust. 5-6 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zastosowanie stawki podatku, wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo nieodebranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

3.5.2. Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu dywidendy

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiadają siedzibę lub zarząd (rezydenci)

a) Osoby fizyczne - rezydenci

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochody zarówno osób fizycznych posiadających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiadają siedzibę lub zarząd, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu – bez pomniejszania o koszty uzyskania oraz o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Dochodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Przepisy dotyczące opodatkowania dochodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania bądź siedziby płatnika, przesyłając równocześnie deklarację według ustalonego wzoru.

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są zobowiązani przesłać roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, do Urzędu Skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną według siedziby lub miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby.

b) Osoby prawne – rezydenci

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiadają siedzibę lub zarząd, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu – bez pomniejszania o koszty uzyskania oraz o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

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

Wskazane powyżej 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 10% akcji w kapitale spółki wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Omawiane zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w powyżej określonej wysokości, 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 akcji, w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, 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.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend, są

obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty podatku przekazane winny zostać w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać urzędowi skarbowemu deklaracje, a podatnikowi, w terminie do końca 3 miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego, spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Opodatkowanie dochodów ze zbycia papierów wartościowych oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie mające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (nierezydenci)

Opisane w pkt 3.6.1 zasady dotyczące opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz opisane w punkcie 3.6.2.1.a. zasady dotyczące opodatkowania dochodów z dywidendy odnoszą się również do opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tych tytułów przez osoby fizyczne nie mające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Jednakże stosownie do art. 30a ust. 2 oraz art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie w odniesieniu do powyższych tytułów stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo nie pobranie 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.

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, od podatku dochodowego zwolnione są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w 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 osiągania,
3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
    a. spółka, o której mowa w pkt 2, albo
    b. zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Omawiane zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w powyżej określonej wysokości, 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 akcji, w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, 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.

3.5.3. Opodatkowanie spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, własności rzeczy i praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, 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.

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

3.5.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649) zwolniona jest od tego podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

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

- w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Umowy przenoszące własność papierów wartościowych bez pośrednictwa ww. firm inwestycyjnych, obciążone są podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej sprzedawanych praw majątkowych. Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklaracje w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez

płatnika. Płatnikiem jest notariusz, jeżeli czynność jest dokonywana w formie aktu notarialnego.

3.6. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent przewiduje wypłatę dywidendy począwszy od zysku za 2013 r. Wysokość dywidendy będzie uzależniona od sytuacji finansowej oraz planów inwestycyjnych Emitenta.

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

4.1. Emitent

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta składa się z 3 osób, natomiast Rada Nadzorcza z 5 osób. Ustanowiony został prokurent - Łukasz Piasecki pracownik Emitenta na stanowisku Dyrektora Działu Ofert Papierów Wartościowych. Prokura jest wykonywana łącznie z członkiem Zarządu.

4.1.1. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzą następujące osoby:

- Cezary Nowosad — Prezes Zarządu
- Jarosław Ostrowski — Wiceprezes Zarządu
- Edmund Kozak — Wiceprezes Zarządu

Sposób reprezentacji Emitenta:

- dwóch Członków Zarządu działających łącznie, lub jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zgodnie ze Statutem Emitenta Zarząd składa się z od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną kadencję, która trwa 3 lata. Członkowie Zarządu Spółki są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany.

Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

Obecny Zarząd jest zarządem pierwszej kadencji. Członkowie Zarządu zostali powołani uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 kwietnia 2010 r. Kadencja obecnego Zarządu upływa z dniem 19 kwietnia 2013 r.

4.1.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą następujące osoby:

- Małgorzata Cholewicka – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Monika Mężyńska – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Markiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Deleszek – Członek Rady Nadzorczej,
- Miłosz Łuczak – Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Emitenta Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.
Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie wyznacza Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.

Obecna Rada Nadzorcza jest radą pierwszej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29 czerwca 2010 r. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej upływa z dniem 23 czerwca 2012 r.

4.2. Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą Emitenta w zakresie wprowadzenia Akcji serii E jest spółka INVESTcon Group SA.

Nazwa (firma):	INVESTcon Group S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba, adres siedziby:	ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań
Telefon/Fax	+48 61 851 86 77
Poczta elektroniczna:	biuro@ic.poznan.pl
Strona internetowa:	www.investcongroup.pl, www.investconsulting.pl
REGON:	630316445
NIP:	7781024498
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań- Nowe Miasto Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

W imieniu Autoryzowanego Doradcy - INVESTcon Group SA z siedzibą w Warszawie, Polska, działają:

Sebastian Huczek - Wiceprezes Zarządu

Sposób reprezentacji INVESTcon Group S.A
- każdy członek zarządu samodzielnie

4.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2010 r., opublikowanego w raporcie rocznym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 7 kwietnia 2011 r. był „BILANS-REWID-STANDARD" Biegli Rewidenci i Doradcy Finansowi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3511.

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

5. Wybrane dane finansowe Emitenta

W poniższej tabeli zestawiono wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi przez biegłego rewidenta, tj. za 2010 r. oraz za I i II kwartał 2011 r. wraz z danymi porównawczymi.
Emitent nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Emitent sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Dane finansowe za 2010 r. wraz z danymi porównawczymi za rok 2009 pochodzą z jednostkowego raportu rocznego Emitenta za 2010 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 7 kwietnia 2011 r. Sprawozdanie finansowe za 2010 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe za I kwartał 2011 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2010 r. pochodzą z okresowego raportu Emitenta I kwartał 2011 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 16 maja 2011 r. Dane finansowe zamieszczone w raporcie za I kwartał 2011 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi. Dane finansowe za I kwartał 2011 r. obejmują okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r., natomiast dane finansowe za I kwartał 2010 r. obejmują okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010r.

Dane w zł	***I kwartał 2011***	***I kwartał 2010***	***2010***	***2009***
Kapitał własny	3 247 572,58	630 966,04	2 000 156,84	720 981,52
Zobowiązania długoterminowe	120 532,79	34 284,90	0,00	50 560.19
Zobowiązania krótkoterminowe	504 333,30	154 763,07	635 838,40	127 015,27
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	910 780,64	55 041,62	510 472,92	266 197,87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	719 599,61	444 324,68	711 037,91	243 004,19
Przychody netto ze sprzedaży	1 101 695,66	236 386,89	1 973 179,43	1 401 192,59
Amortyzacja	18 134,34	16 205,21	64 725,82	67 885,76
Zysk/strata na sprzedaży	765 364,10	-92 691,01	712 653,48	315 278,49
Zysk/strata na działalności operacyjnej	301 604,04	-91 793,13	709 496,52	266 473,30
Zysk/strata brutto	803 903,74	-90 015,48	1 191 049,32	271 685,96
Zysk/strata netto	559 301,74	-90 015,48	1 026 175,32	207 474,96

Źródło: Emitent

6. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować Czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej Czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka

trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Emitenta. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając Czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem

6.1.1. Ryzyko makroekonomiczne

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Podstawowa działalność Emitenta związana jest ściśle z sytuacją panującą na polskim rynku kapitałowym, a w szczególności rynku giełdowym. Klientami Emitenta są spółki, których papiery wartościowe są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, bądź spółki rozważające wprowadzenie swoich papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego. Możliwość pozyskiwania nowych klientów, tj. spółek decydujących się na pozyskanie finansowania o charakterze udziałowym za pośrednictwem obrotu zorganizowanego, jest ściśle uzależniona od dobrej koniunktury na rynku kapitałowym. Koniunktura na rynku kapitałowym, zwłaszcza na rynku ofert pierwotnych, wpływa bezpośrednio na popyt na usługi oferowane przez Spółkę, jak i możliwe do wynegocjowania ceny oferowanych usług. Utrzymanie dotychczasowych klientów, wiąże się ściśle z ich sytuacją ekonomiczno-finansową powiązaną z sytuacją makroekonomiczną. W przypadku konieczności redukcji kosztów obszar szeroko rozumianych usług zewnętrznych jest w większości przypadków brany pod uwagę w pierwszej kolejności.
Ponadto zgodnie z nową strategią rozwoju część działalności Emitenta skupiona będzie na inwestycjach w podmioty zajmujące się nowymi technologiami, a także innowacyjnymi rozwiązaniami, a jego sytuacja finansowa w pewnym stopniu uzależniona będzie od sytuacji finansowej spółek portfelowych.
Z uwagi na powyższe na wyniki finansowe generowane przez Emitenta, mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa oraz działania podejmowane przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski czy Radę Polityki Pieniężnej.
Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego gospodarka globalna odczuwa skutki kryzysu finansowego, zapoczątkowanego w 2007 r. na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta.

6.1.2. Ryzyko konkurencji

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

rynku regulowanym, bądź ubiegających się o takie dopuszczenie, jest praktycznie zdominowany przez duże podmioty, najczęściej będące filiami korporacji międzynarodowych, zdolne tworzyć konsorcja do kompleksowej obsługi klientów w ramach danego projektu.
Rynek usług doradczych dla małych i średnich przedsiębiorców jest silnie zdywersyfikowany i konkurencyjny. Przewagę konkurencyjną zapewnia na tym rynku jak najszerszy zakres oferowanych usług, przynajmniej z zakresu doradztwa prawnego i finansowego oraz możliwość zapewnienia kompleksowej obsługi określonego projektu (samodzielnie bądź przez zapewnienie stworzenia odpowiedniego konsorcjum). Rynek usług wyspecjalizowanych na polskim rynku kapitałowym jest rynkiem niszowym o dosyć niestałym popycie, stąd usługi o tym charakterze są zwykle dla doradców działalnością poboczną, uzupełniającą. Należy jednak podkreślić, że możliwość świadczenia usług wyspecjalizowanych jest istotną przewagą konkurencyjną.
Dla utrzymania konkurencyjności Emitent świadczy kompleksowe usługi związane z pozyskiwaniem finansowania o charakterze udziałowym i wprowadzaniem papierów wartościowych małych i średnich spółek do zorganizowanego obrotu, w zależności od wielkości projektu – samodzielnie albo jako lider konsorcjum. Emitent świadczy także szeroką gamę usług wyspecjalizowanych w zakresie dostosowanym do indywidualnych potrzeb klienta.

6.1.3. Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego

Częste zmiany przepisów prawa i brak jednoznacznej interpretacji tych przepisów oraz brak jednolitego i spójnego orzecznictwa mogą być czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Emitenta. Zmiany przepisów prawa spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, czy prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą negatywnie wpłynąć na działalność Spółki z powodu wzrostu obciążeń publiczno-prawnych. Nieprecyzyjne sformułowania niektórych przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa mogą mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta.
Ponadto należy podkreślić, iż dostosowanie prawa polskiego do prawa unijnego w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej nie zostało zakończone. Każdorazowa zmiana przepisów w tym zakresie może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Emitenta przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany jego pozycji w obszarze prowadzonej działalności. Sytuacja taka znacznie utrudnia długookresowe planowanie działalności gospodarczej.

6.1.4. Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

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

6.1.5. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników

Sukces działalności i renoma doradcy na rynku usług doradczych na rynku kapitałowym opiera się głównie na wiedzy, doświadczeniu i wysokich kompetencjach osób faktycznie świadczących w imieniu doradcy usługi. Emitent zbudował zespół pracowników i współpracowników spełniający powyższe kryteria. Wskazać należy, że budowa sprawnie działającego zespołu doradców jest procesem długotrwałym i złożonym. Utrata osób kluczowych należących do zespołu Emitenta może poważnie utrudnić prowadzenie działalności oraz osiąganie założonych przychodów i wyników.
Emitent dąży do redukcji omawianego ryzyka poprzez systematyczne poszukiwanie potencjalnych nowych pracowników, jednocześnie dbając o stałe i systematyczne poszerzanie swoich kompetencji w drodze szkoleń oraz wymiany wiedzy i doświadczenia między pracownikami i współpracownikami.
Ponadto ZWZ Spółki z dnia 29 czerwca 2010 r. przyjęło Uchwałę nr 11 w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki.

6.1.6. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii

Nadrzędnym celem strategicznym Spółki jest ciągłe powiększanie bazy klientów oraz utrzymanie relacji z nimi. Nie można wykluczyć, że Emitent nie zdoła poszerzyć bazy klientów, a relacje z klientami dotychczasowymi zostaną pogorszone. Podobnie w odniesieniu do pozostałych elementów strategii, tj. wzmacniania pozycji Spółki na rynku usług doradczych w Polsce, zwiększenia efektywności organizacji poprzez wdrożenie programu CRM oraz uzupełnienia działalności o portfel inwestycyjny – istnieje ryzyko, że Emitent nie zdoła ich zrealizować.
W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd Emitenta zamierza wzmocnić działania ofertowe i marketingowe w odniesieniu do nowych klientów, proponować nowe usługi poszerzające ofertę dla klientów dotychczasowych oraz stale podnosić jakość oferowanych usług. Ponadto Spółka podejmuje bieżące działania zmierzające do identyfikacji atrakcyjnych spółek w celu włączenia ich do portfela inwestycyjnego Emitenta.

6.1.7. Ryzyko konkurencji związane z planowanym uzupełnieniem działalności o portfel inwestycyjny.

Zamiarem Emitenta jest docelowe prowadzenie, jako istotnego elementu działalności Spółki, działalności polegającej na inwestowaniu 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.
IPO Doradztwo Strategiczne będzie angażować 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 rosnąć wyceny podmiotów stanowiących przedmiot inwestycji, a tym samym mogą spadać osiągane przez Inwestorów stopy zwrotu z inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent będzie się koncentrował na inwestycjach w mniejsze podmioty, pozostające poza sferą zainteresowania dużych funduszy.

6.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami emitenta

6.2.1. Ryzyko niskiej płynności akcji

Fakt, iż akcje Emitenta już serii A i B są notowane w alternatywnym systemie obrotu nie daje pewności, że papiery wartościowe nowej emisji będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obiegu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, między innymi spadków na rynku, okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.
NewConnect jest stosunkowo nowym rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i nadal istnieje ryzyko, że spółki notowane na tym rynku będą się charakteryzowały małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.
Po przeprowadzeniu emisji Akcji serii E udział akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 27%, zaś mniej niż 10% wynosi 58,7%. Ponadto Emitent zawarł stosowną umowę z animatorem rynku. Wskazana powyżej struktura akcjonariatu może znacznie ograniczyć ryzyko niskiej płynności akcji Spółki.

6.2.2. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z postanowieniami § 11 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 oraz § 16 ust. 2:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa, organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy, niż miesiąc. Ponadto, zgodnie z postanowieniami § 16 ust. 1 pkt. 2) Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V Regulaminu ASO, organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w Alternatywnym Systemie. W przypadku zawieszenia obrotu akcjami wprowadzanymi w Alternatywnym Systemie, Inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności notowań przez okres zawieszenia.

6.2.3. Ryzyko związane z wykluczeniem akcji z obrotu

Zgodnie z normą zawartą w § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu

przez sąd wniosku o ogłoszenie jej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania (§ 12 ust.2 Regulaminu ASO).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Ponadto, zgodnie z postanowieniami § 16 ust. 1 pkt. 3) Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale IV Regulaminu ASO, organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. W przypadku wykluczenia akcji wprowadzanych z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

6.2.4. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

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

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

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

6.2.6. Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa – utratą statusu spółki publicznej

Emitent zwraca uwagę, że Ministerstwo Sprawiedliwości przygotowało projekt ustawy o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych, w którym zaproponowano zawężenie definicji spółki publicznej, ograniczając ją wyłącznie do emitentów dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych. Projekt znajduje się obecnie w fazie konsultacji. W wypadku jego uchwalenia i wejścia w życie, przepisy odnoszące się do spółek publicznych mogą nie mieć zastosowania do spółek notowanych na rynku NewConnect. W chwili obecnej, z uwagi na wczesną fazę legislacyjną, nie jest możliwe określenie precyzyjnego zakresu skutków zmian przepisów, ale może to oznaczać, że akcjonariusze spółek notowanych na rynku NewConnect nie będą mogli korzystać z uprawnień przysługujących akcjonariuszom spółek publicznych.

7. Informacje o Emitencie

7.1. Krótki opis historii Emitenta

2005

- dnia 27 kwietnia 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 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 wspólnikami stali się Inwest Consulting S.A. (obecnie INVESTcon GROUP S.A.- spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie), Monika Mężyńska oraz Cezary Nowosad. Spółka Inwest Consulting S.A. stała się właścicielem 51 udziałów (stanowiących 50 % udziałów w Spółce + 1 głos), zaś Emitent wszedł do jej grupy kapitałowej. Jednocześnie wspólnikiem przestał być Dariusz Draczka.
- w dniu 19 września Emitent został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect

2010

- 27 stycznia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło Uchwałę nr 2 w sprawie przekształcenia spółki IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.
- 19 kwietnia przekształcenie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
- 28 grudnia na podstawie Uchwały Nr 1420/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna IPO Doradztwo Strategiczne zadebiutowała na rynku NewConnect

2011

- 26 stycznia Emitent zawarł ze spółką Domenomania.pl Sp. z o.o. umowę o sporządzenie Dokumentu Informacyjnego oraz pełnienie przez Emitenta funkcji Autoryzowanego Doradcy.
- 14 lutego Emitent otrzymał podpisaną dwustronnie ze spółką IQ Medica S.A. o pełnienie przez Emitenta funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu.
- 31 stycznia Emitent zawarł ze spółką IQ Medica S.A. umowę objęcia 69.450 akcji serii C. Akcje zostały objęte w drodze potrącenia wierzytelności IPO Doradztwo Strategiczne SA wobec IQ Medica S.A. z tytułu wykupu posiadanych obligacji.
- 15 marca Emitent zawarł umowę inwestycyjną, w wyniku realizacji której Emitent objął za kwotę 586 tys. zł udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki niepublicznej Grand Cru Sp. z o.o., z którą emitent zawarł umowę w dniu 14 marca 2011 r. o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.
- 16 marca Emitent zawarł trójstronną umowę której przedmiotem jest doradztwo w związku z wprowadzeniem do obrotu giełdowego akcji spółki IQ Partners S.A.

7.2. Działalność prowadzona przez Emitenta

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

- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
- 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
- 69.20.Z Działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe;
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (Public Relations) i komunikacja;
- 70.22. 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.

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

Działalność Emitenta koncentruje się w dwóch obszarach:

1. Doradztwo przy wprowadzaniu spółek do obrotu zorganizowanego.
2. Doradztwo i szkolenia w zakresie obowiązków informacyjnych.

Oferta Emitenta obejmuje:

1. Doradztwo w zakresie pozyskiwania kapitału w drodze emisji akcji oraz wprowadzania papierów do zorganizowanego obrotu.
2. Autoryzowane Doradztwo na rynku NewConnect.
3. Usługi związane z wypełnianiem obowiązków informacyjnych przez spółki notowane na rynku regulowanym.
4. Szkolenia w zakresie obowiązków informacyjnych.
5. Wsparcie Relacji Inwestorskich.
6. Doradztwo pozostałe.

Obszarem działalności Emitenta pozostającym we wstępnej fazie rozwoju są inwestycje typu private equity/venture capital.

Doradztwo w zakresie pozyskiwania kapitału w drodze emisji akcji oraz wprowadzania papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu.

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

1) doradztwo przy przeprowadzaniu emisji i oferty papierów wartościowych: akcji (z uwzględnieniem jednostkowych praw poboru i Praw Do Akcji), obligacji, warrantów subskrypcyjnych:

2) przygotowywanie wymaganych w związku z emisją lub wprowadzeniem papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu dokumentów informacyjnych,
3) weryfikacja poprawności dokumentów informacyjnych, bądź ich części przygotowanych przez Spółkę bądź inne podmioty;
4) doradztwo w procesie dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, w tym w szczególności weryfikacja poprawności odpowiedniej dokumentacji kierowanej do Komisji Nadzoru Finansowego;
5) doradztwo w procesie wprowadzania papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, w tym w szczególności przygotowywanie lub weryfikacja poprawności odpowiedniej dokumentacji kierowanej do Giełdy Papierów Wartościowych;
6) doradztwo w procesie uzyskiwania statusu uczestnika w Krajowym Depozycie i rejestracji papierów wartościowych w Depozycie, w tym w szczególności przygotowywanie lub weryfikacja poprawności odpowiedniej dokumentacji kierowanej do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
Emitent wspierał klientów w pozyskaniu kapitału o łącznej wartości ponad 0,5 mld zł. Wśród klientów Spółki znajdują się blue–chipy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spółki należące do indeksów mWIG40, sWIG80 oraz inne podmioty z sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw, których papiery wartościowe znajdują się w obrocie zorganizowanym.

Podsumowanie zrealizowanych przez IPO Doradztwo Strategiczne S.A. projektów:
1) BBI Development NFI S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii I;
2) NFI Magna Polonia S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii B i C;
3) APLISENS S.A. - IPO; Oferta publiczna akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii B z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz akcji zwykłych na okaziciela serii A sprzedawanych przez dotychczasowych akcjonariuszy;
4) Cersanit S.A.:
a) Memorandum informacyjne przygotowane w związku z ofertą publiczną akcji połączeniowych dla akcjonariuszy spółki Opoczno S.A. (w związku z połączeniem) oraz ubieganiem się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym,
b) Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii G;
5) Plast-box S.A.:
a) Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E,
b) Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii F;
6) Ferrum S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E;
7) Hoopla.pl S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji serii A i B (spółka odstąpiła od oferty publicznej po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego);
8) PC Guard S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii D;
9) Triton Development S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii D;
10) P.A. NOVA S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji serii C i D;
11) Energomontaż Południe S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii C;
12) Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii B;
13) NFI im. Kwiatkowskiego S.A. (obecnie: NFI Midas S.A.) - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii B;
14) II NFI S.A. (obecnie: NFI Krezus S.A.) - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii B;

15) NFI Progress S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii B;
16) Skotan S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii C;
17) Alchemia S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii D.

Autoryzowane Doradztwo na rynku NewConnect:

Emitent został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect w dniu 19 września 2007 r.
Jako Autoryzowany Doradca Spółka IPO Doradztwo Strategiczne świadczyła bądź świadczy usługi następującym spółkom:
1) IQ Medica S.A. – wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B, C i D;
2)Domenomania.pl – wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A i B oferowane w trybie private placment;
3) Direct eServices SA - wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A i B oferowane w trybie private placment;
4) Dr Kendy S.A. – wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji serii A, B i C; akcje serii C oferowane w trybie private placement;
5) Carbon Invest S.A. (dawniej: Carbon Design):
a) wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect jednostkowych praw poboru, praw do akcji i akcji zwykłych na okaziciela serii F; akcje serii F oferowane w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru,
b) wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii C i E; akcje serii C i E oferowane w trybie private placement;
6) P.P. Polkon S.A. - IPO; Oferta publiczna akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii C z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (Spółka odstąpiła od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii C i od wprowadzenia akcji do ASO);
7) Index Copernicus International S.A.:
a) IPO; Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i E; akcje serii E oferowane w trybie private placement,
b) wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz jednostkowych praw poboru i akcji zwykłych na okaziciela serii G; akcje serii D oferowane w trybie private placement, akcje serii G oferowane w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru,
c) wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii F; akcje serii F oferowane w trybie private placement;
8) Inwest Connect S.A. - IPO; Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B i C; akcje serii C oferowane w trybie private placement.

Usługi związane z wypełnianiem obowiązków informacyjnych przez spółki notowane na rynku regulowanym.

Usługi doradcze związane z wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez spółki notowane na rynku regulowanym obejmują:
1) 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;
2) 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 poufnej oraz odpowiedzialnych bezpośrednio w spółce i grupie kapitałowej za wykonywanie obowiązków informacyjnych oraz relacje inwestorskie;
3) doradztwo prawne, ekonomiczne i finansowe w zakresie raportowania bieżącego i okresowego w zakresie 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 periodycznych 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.

Klientami IPO Doradztwo Strategiczne S.A. w zakresie wykonywania obowiązków informacyjnych były lub są: ENEA S.A., Kulczyk Oil Ventures Inc., Aplisens S.A., Zakłady Chemiczne Police S.A., Pamapol S.A., Wielton S.A., ABC Data S.A., Interbud S.A., ZPC Otmuchów S.A., Skotan S.A., Euromark Polska S.A., ES System S.A., Ruch S.A., Alchemia S.A., Platforma Mediowa Point Group S.A., Energomontaż Południe S.A., Ferrum S.A., FAM Grupa Kapitałowa S.A., Plast-Box S.A., NFI Midas S.A., Unibep S.A.

Szkolenia

IPO Doradztwo Strategiczne S.A. prowadzi szkolenia i warsztaty z zakresu:

1) sposobu organizacji rynku finansowego, a w szczególności rynku regulowanego i funkcjonowania spółek publicznych na tych rynkach;
2) omówienia konsekwencji uzyskania statusu spółki publicznej oraz zasad wykonywania obowiązków informacyjnych;
3) praktycznych aspektów wypełniania obowiązków informacyjnych spółki publicznej dedykowanych dla podmiotów wypełniających obowiązki informacyjne;
3) organizacji i prowadzenia relacji inwestorskich;
4) zasad Corporate Governance dla spółki i akcjonariuszy;
5) zasad notyfikacji i ograniczeń w handlu papierami wartościowymi spółki;
6) praktycznych aspektów przeprowadzania walnych zgromadzeń spółek publicznych;
7) zadań oraz przesłanek powołania i zasad funkcjonowania Komitetu Audytu.

Wsparcie Relacji Inwestorskich

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

1) obsługi korporacyjnej w zakresie funkcjonowania na rynku kapitałowym:
   a) opiniowanie dokumentów korporacyjnych związanych z funkcjonowaniem na rynku kapitałowym,
   b) wsparcie i obsługa komunikacji w sytuacjach kryzysowych,
   c) wsparcie przy tworzeniu prezentacji Spółki na spotkania z inwestorami,
   d) doradztwo w bieżącej komunikacji z mediami, inwestorami, związkami zawodowymi, pracownikami spółki,
   e) komunikacja z KNF, GPW i innymi instytucjami rynku kapitałowego,
   f) wsparcie Spółki w zakresie zwoływania walnych zgromadzeń, w tym:
      - koordynacja procesu zwołania walnego zgromadzenia,
      - nadzorowanie, innych niż wskazane powyżej, obowiązków publikacyjnych przed walnym zgromadzeniem (wynikających z przepisów ksh -lub dobrych praktyk spółek notowanych na GPW),

- pomoc przy sporządzeniu listy akcjonariuszy, o której mowa w art. 407 Ksh;

2) koordynacji o organizacji obsługi walnych zgromadzeń,
   a) koordynacja i organizacja obsługi walnych zgromadzeń,
   b) zapewnienie asysty radcy prawnego trakcie obrad walnego zgromadzenia (dodatkowo – w ramach dodatkowych kosztów, na żądanie Spółki, prowadzenie przez radcę prawnego obrad wlanego zgromadzenia)
   c) obsługa spółki w zakresie komunikacji wewnętrznej przed odbyciem walnego zgromadzenia (przygotowanie informacji dla odpowiednich uprawnionych pracowników)
   d) zapewnienia zaplecza technicznego konferencji.
3) zapewnienie aktywnych działań o charakterze Inwestor Relations
4) opracowania, wdrożenia i aktualizowania internetowego serwisu relacji inwestorskich:
   a) analiza struktury i zawartości aktualnego serwisku Spółki,
   b) opracowanie modułowej struktury schematu strony internetowej dostosowanej do potrzeb i profilu Spółki, a jednocześnie w pełni funkcjonalnej i atrakcyjnej dla inwestorów, zgodnie z wymogami DPSN obowiązującym na rynku regulowanym oraz KSH (w szczególności w zakresie zwoływania walnych zgromadzeń),
   c) opracowanie zawartości poszczególnych modułów i podzakładek strony www na podstawie informacji przekazanych przez Spółkę oraz ogólnodostępnych danych,
   d) opracowanie ciekawych funkcjonalnych rozwiązań poprawiających kontakt Spółki z inwestorami i analitykami, przy uwzględnieniu możliwości technicznych Spółki związanych z posiadaną stroną internetową i oprogramowaniem ją obsługującym,
   e) przygotowanie elementów graficznych zawartości strony – wykresów, schematów etc., graficzne opracowanie tabelek na stronę,
   f) wsparcie merytoryczne w zakresie treści, układu i prezentacji wizualnej poszczególnych modułów zamieszczanych przez dział informatyki Spółki na stronie,
   g) przygotowanie szczegółowego zestawienia dla Spółki, zawierającego zdarzenia i sytuacje powodujące konieczność aktualizacji strony,
   h) monitorowanie aktualności strony i bieżące wsparcie w zakresie aktualizacji treści.
5) wsparcia w realizacji obowiązków wynikających z przepisów regulujących dobre praktyki spółek notowanych na GPW:
   a) szkolenia w zakresie zasad stosowania dobrych praktyk,
   b) pomoc we wprowadzenie zasad dobrych praktyk w Spółce,
   c) doradztwo przy bieżącym stosowaniu zasad dobrych praktyk, w tym m.in. przy sporządzaniu corocznego raportu o przestrzeganiu zasad dobrych praktyk w Spółce,
6) wsparcia Spółki w zakresie komunikacji z uprawnionymi pracownikami posiadającymi akcje Spółki (w tym w szczególności w odniesieniu do spółek, w których pracownicy nabywają akcje nieodpłatnie od Skarbu Państwa)
   a) szkolenia w zakresie uprawnień przysługujących pracownikom z tytułu posiadania akcji Spółki, w tym wykonywania przysługujących z nich praw (jak wziąć udział w walnym zgromadzeniu, co to jest dywidenda itd.),
   b) przygotowanie publikacji zawierających opis ww. uprawnień,
   c) opracowanie, wdrożenie i aktualizowanie internetowego serwisu „pracowniczego";
7) koordynacji i organizacji periodycznych prezentacji wyników finansowych przez Spółkę (w formie konferencji).
   a) identyfikacji grupy docelowej uczestników konferencji,
   b) wysyłki zaproszeń i redakcji ogłoszeń prasowych,
   c) wsparcia przy tworzeniu materiałów na konferencję,
   d) zapewnienia zaplecza technicznego konferencji.

Pozostałe doradztwo

W ramach pozostałych świadczonych usług Spółka oferuje:

1) Strategie finansowe - wybór odpowiedniej ścieżki finansowania (equity, dług, publiczne emisje, rynek prywatny, equity story, itp.), określenie docelowej grupy inwestorów, strategie wyjścia z inwestycji;
2) Strategie prywatyzacyjne - określenie ścieżki prywatyzacji ze strony inwestora i Skarbu Państwa (prywatyzacja pośrednia, bezpośrednia), analizy potencjalnych zagrożeń, harmonogramy działań, koordynacja przygotowywania analiz prywatyzacyjnych, dokumentacji, itp.
3) Analizy - wyceny, analizy sektorowe, analizy prawne, przeglądy rynków, itp.
4) Feasibility studies - programy inwestycyjne, źródła finansowania nakładów inwestycyjnych, projekcje finansowe, ocena efektywności nakładów inwestycyjnych, IRR, IRRE, NPV, MIRR, MNPV, analizy wskaźników, analizy wrażliwości i opłacalności projektów na zmiany cen, kursu, kosztów, itp.

7.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, bądź którzy zobowiązani są do ujawnienia stanu posiadania na podstawie ogólnie obowiązujących przepisów są następujący:

Akcjonariusz	***Liczba akcji***	***Udział w kapitale zakładowym równy udziałowi w głosach na Walnym Zgromadzeniu***
INVESTcon GROUP S.A.	508 305	41,3%
Monika Mężyńska	100 000	8,1%
Edmund Kozak	100 000	8,1%
Cezary Nowosad	95 000	7,7%
Jarosław Ostrowski	95 000	7,7%
Akcjonariusze mniejszościowi	331 695	27,0%
Razem	**1 230 000**	**100%**

Źródło: Emitent

Statut IPO Doradztwo Strategiczne SA nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.
Akcje serii A posiadane przez Członków Zarządu Emitenta (290.000 sztuk) objęte są lock-upem przez okres 2 lat od dnia debiutu Spółki na NewConnect tj. od dnia 28 grudnia 2010 roku.
Akcje serii A posiadane przez INVESTcon GROUP S.A. (460.000 sztuk) objęte są lock-upem przez okres 1 roku od dnia debiutu Spółki na NewConnect.
Oprócz powyższego, akcje serii A są objęte lock-upem:
- w liczbie 100.000 sztuk – na okres 1 roku,
- w liczbie 100.000 sztuk – na okres 3 miesięcy,
Pozostałe akcje serii A w liczbie 50.000 sztuk nie są objęte lock-upem.
Zobowiązanie do nie zbywania akcji (lock – up) dopuszcza zbywanie akcji poza rynkiem Newconnect, pod warunkiem zapewnienia przystąpienia nabywcy do umowy lock –up.

3. Informacje dodatkowe

8.1. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 123.000 zł i dzieli się na 1.230.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym na:

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

Kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony.

8.2. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny dla instrumentów tego samego rodzaju co instrumenty finansowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym to dokument informacyjny obejmujący wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu akcji serii A i akcji serii B. Dokument ten został sporządzony na dzień 17 grudnia 2010 r. i został udostępniony na stronach internetowych:

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

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

9. Odpis KRS

CODo WA/21.07/229/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 1 z 8

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Czerniakowska 100
00454 Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.07.2011 godz. 11:51:56

Numer KRS: **0000351323**

ODPIS AKTUALNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		19.04.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu	28.06.2011
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/17630/11/77		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 140116441, NIP: ---
3.Firma, pod którą spółka działa	IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. MOKOTOWSKA, nr 56, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-534, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

CODo WA/21.07/229/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 2 z 8

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

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE "I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DN. 27.01.2010 R., AKT NOTARIALNY PRZED NOTARIUSZEM MAŁGORZATĄ CUGOWSKĄ-GRUNWALD, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ W WARSZAWIE, PRZY UL. HANKI CZAKI NR 2 LOK. 82, REPERTORIUM A NR 431/2010.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
3.Numer w rejestrze	0000234253
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	******
5.Numer REGON	140116441

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	123 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	30 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1230000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	123 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	12 000,00 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 UPRZYWILEJOWANE
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 UPRZYWILEJOWANE
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 UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZICIELA 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 UPRZYWILEJOWANE

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

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

Dział 2

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

3.Numer PESEL/REGON	67040400036
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	MĘŻYŃSKA
		2.Imiona	MONIKA BARBARA
		3.Numer PESEL	74011916324
	2	1.Nazwisko	MARKIEWICZ
		2.Imiona	MARCIN TOMASZ
		3.Numer PESEL	85041913375
	3	1.Nazwisko	ŁUCZAK
		2.Imiona	MIŁOSZ
		3.Numer PESEL	76022001099
	4	1.Nazwisko	CHOLEWICKA
		2.Imiona	MAŁGORZATA
		3.Numer PESEL	71030611825
	5	1.Nazwisko	DELESZEK
		2.Imiona	ŁUKASZ
		3.Numer PESEL	83120316350

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	PIASECKI
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL	76052111078
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA, WYKONYWANA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	3	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	4	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z

	WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
5	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
7	73, 1, , REKLAMA
8	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
9	74, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TŁUMACZENIAMI
10	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
11	82, 9, , DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
12	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
13	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	09.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	20.06.2011	01.01.2010-31.12.2010
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010
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
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

CODo WA/21.07/229/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 8 z 8

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

Warszawa, 21.07.2011 godz: 11:51:55

Podpis

MATEJAK BEATA

10. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje serii E	100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł
Autoryzowany Doradca	IPO Doradztwo Strategiczne SA z siedzibą w Warszawie
IPO Doradztwo Strategiczne, Emitent, Spółka	IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument informacyjny będący dokumentem informacyjnym uproszczonym, sporządzonym zgodnie z wymogami określonymi w §13 Załącznika 1 do Regulaminu ASO
EUR, euro	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych, Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego (dawniej KPWiG – Komisja Papierów Wartościowych i Giełd)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy utworzony na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz.U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
Polskie Standardy Rachunkowości, PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r., z późniejszymi zmianami – tekst jednolity – Załącznik do Uchwały nr 274/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 kwietnia 2007 r.
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, zorganizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Statut, Statut Emitenta	Statut IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. z późn. zm.
UE	Unia Europejska
Ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2006 r. Nr 157 poz. 1119, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o podatku od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 r., Nr 51, poz.307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od osób prawnych	Ustawa z dnia z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta	Walne Zgromadzenie IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna

Zarząd Giełdy, Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polski
ZWZ, Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna