

DOKUMENT INFORMACYJNY



INBOOK Spółka Akcyjna Z SIEDZIBĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ

SPORZĄDZONO NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII F DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

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

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

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

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



BESKIDZKIE
BIURO
CONSULTINGOWE



AUTORYZOWANY
DORADCA
NEW/connect

Niniejszy dokument informacyjny sporządzono na dzień 16 maja 2016 roku

Oświadczenie Emitenta

Firma Spółki:	InBook Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Osiedle Robotnicze 6, 42-520 Dąbrowa Górnicza
Numer telefonu:	+48 32 268 64 05
Numer faksu:	+48 32 268 64 05
Adres strony internetowej:	www.inbook.com.pl
Adres poczty elektronicznej:	inbook@inbook.pl

Osoba działająca w imieniu Emitenta:

Jakub Dębski – Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu Emitenta, oświadczam, że zgodnie z moją 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 w dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

PREZES ZARZĄDU
InBook S.A.
Jakub Dębski
Jakub Dębski

.....
Jakub Dębski
Prezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma Spółki: **Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka Akcyjna**
Siedziba, adres: **ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała**
Numer telefonu: **+48 33 816 17 56**
Numer faksu: **+48 33 816 92 26**
Adres strony internetowej: **www.bbc-polska.com**
Adres poczty elektronicznej: **bbc@bbc-polska.com**

Osoba działająca w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Bogdan Pukowiec – Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

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 SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę akcji serii F wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

PREZES ZARZĄDU

Bogdan Pukowiec

.....
Bogdan Pukowiec
Prezes Zarządu

Spis treści

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	5
2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie	5
3. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie.....	6
4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści.....	7
5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	10
6. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	11
6.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.....	11
6.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi	15
6.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy	30
6.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	30
7. Wskazanie osób zarządzających emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	31
7.1. Emitent.....	31
7.2. Autoryzowany Doradca.....	31
7.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	31
8. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	32
9. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.....	32
10. Wybrane dane finansowe emitenta.....	33
10.1. Jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2016 roku	33
11. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	34
11.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	34
11.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	36
11.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	41
12. Zwięzłe przedstawienie wybranych informacji o Emitencie.....	44
12.1. Historia Emitenta.....	44
12.2. Zwięzłe przedstawienie działalności Emitenta.....	45
12.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta	49
13. Informacje dodatkowe	50
13.1. Kapitał zakładowy	50
13.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu	50
14. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów	51
14.1. Ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe.....	51

14.2.	Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami	51
15.	Załączniki	52
15.1.	KRS	52
15.2.	Statut Spółki.....	60
15.3.	Wykaz skrótów	70

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

Nazwa (firma), forma prawna	InBook Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Adres	ul. Osiedle Robotnicze 6, 42-520 Dąbrowa Górnicza
NIP	6292195774
REGON	277501658
KRS	0000310188
Oznaczenie Sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon	+48 32 268 64 05
Fax	+48 32 268 64 05
Poczta e-mail	inbook@inbook.pl
Adres strony internetowej	www.inbook.com.pl

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

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego, Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect:

- 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna akcji serii F, o których wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu ubiega się Emitent na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego, wynosi 70.000,00 zł (siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

3. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

Subskrypcja akcji serii F

1. **Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:**
Subskrypcja miała charakter oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i następowała poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 15 czerwca 2015 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło 17 czerwca 2015 roku.
2. **Data przydziału akcji:**
Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie Umów Objęcia Akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych.
3. **Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją**
Subskrypcja prywatna obejmowała 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
4. **Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:**
Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.
5. **Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:**
W ramach subskrypcji objętych zostało 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
6. **Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):**
Akcje serii F zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,40 zł (czterdzieści groszy) za akcję.
7. **Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:**
Akcje serii F zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej jednej osobie fizycznej oraz jednemu podmiotowi gospodarczemu.
8. **Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji.**
Umowy objęcia akcji zostały zawarte z jedną osobą fizyczną oraz z jednym podmiotem gospodarczym.
9. **Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):**
Akcje serii F nie były obejmowane przez subemitentów. Nie zawarto żadnej umowy o subemisję.
10. **Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:**
Łączne koszty emisji akcji serii F wyniosły 32.523,00 złotych netto, w tym:
 - *przygotowanie i przeprowadzenie oferty 923,00 (dziewięćset dwadzieścia trzy) złotych: obejmując: koszty aktów notarialnych, podatek od czynności cywilnoprawnych z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego, opłatę za ogłoszenie w monitorze sądowym i gospodarczym,*
 - *wynagrodzenie subemitentów: 0 złotych,*
 - *sporządzenie dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa 31.600,00 złotych,*
 - *promocja oferty: 0 złotych.*

Metoda rozliczenia kosztów: Koszty związane z emisją akcji serii F zmniejszą kapitał zapasowy, utworzony z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną akcji a ich wartością nominalną.

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

Emisja akcji serii F

Akcje serii F wyemitowane zostały zgodnie z uchwałą nr 1 Zarządu Spółki InBook Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru i zmiany §3 Statutu Spółki z dnia 15 czerwca 2015 roku. Objęcie akcji serii F nastąpiło w zamian za wkłady pieniężne w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze złożenia oferty objęcia akcji oraz zawarcia umów na objęcie akcji w podwyższonym kapitale.

Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w trybie kapitału docelowego, zostało ustanowione na podstawie uchwały nr 24/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki InBook Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 05 maja 2015 roku, w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i pozbawienia prawa poboru akcji w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej oraz zmiany w Statucie Spółki. Zarejestrowanie upoważnienia i tym samym zmian w Statucie Spółki nastąpiło na podstawie postanowienia Sądu z dnia 22 maja 2015 roku. W dniu 14 czerwca 2015 roku, Rada Nadzorcza InBook SA podjęła uchwały w przedmiocie zatwierdzenia zaproponowanej przez Zarząd ceny emisyjnej dla akcji serii F oraz w przedmiocie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy dla emisji akcji na okaziciela serii F.

Wartość nominalna jednej akcji serii F wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy). Cena emisyjna ustalona została na poziomie 0,40 zł (czterdzieści groszy). Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F, zarejestrowane zostało w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 05 listopada 2015 roku.

Łączna wartość nominalna akcji serii F wynosi 70.000,00 zł (siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Akcje te stanowią 10,30% wartości kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania z nich 10,30% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Treść uchwały nr 1 Zarządu Spółki InBook Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru i zmiany §3 Statutu Spółki z dnia 15 czerwca 2015 roku.

UCHWAŁA NR 1
Zarządu Spółki
„INBOOK” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
z dnia 15 czerwca 2015 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie kapitału docelowego,
z wyłączeniem prawa poboru i zmiany § 3 Statutu Spółki. -----

Na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1), art. 432 § 1 i § 2 oraz art. 433 § 2 w zw. z art. 453 § 1, a także na podstawie art. 444 § 1 i §3-§4, art. 446 § 1 i § 2, art. 447 kodeksu spółek handlowych oraz mocą upoważnienia Walnego Zgromadzenia wyrażonego w § 3a Statutu Spółki, Zarząd Spółki „INBOOK” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej postanawia co następuje: -----

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki z kwoty 609.783,00 PLN (sześćset dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 00/100) do kwoty 679.783,00 PLN (sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 00/100), to jest o kwotę 70.000,00 PLN (siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100) poprzez emisję 700.000 (siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych numerami od F1 do F700000. -----
2. Cena emisyjna jednej akcji serii F wynosi 0,40 zł (czterdzieści groszy).-----
3. Akcje serii F będą mogły zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. -----
4. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach: -----
 - a) akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;-----
 - b) akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.-----
5. Akcje serii F wyemitowane zostaną w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na interes spółki, gdyż umożliwi to efektywniejsze pozyskanie środków niezbędnych do kontynuowania realizowanych przez spółkę planów inwestycyjnych. -----
6. Oferta nabycia akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej skierowana zostanie do osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, wskazanych w odrębnej uchwale Zarządu. -----
7. Pisemne przyjęcie oferty o objęciu akcji i podpisanie umowy o objęciu akcji w ramach subskrypcji prywatnej winny nastąpić do dnia 20 listopada 2015 r.-----
8. Termin wpłaty na akcje określi Zarząd w uchwale i wskaże w ofercie nabycia akcji w ramach subskrypcji prywatnej.-----

§ 2.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że § 3 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie: -----

„§ 3.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 679.783,00 zł (sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 00/100) i dzieli się na: -----
- a. 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
 - b. 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
 - c. 277.830 (dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
 - d. 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
 - e. 660.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
 - f. 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”. -----

§ 3.

Uchwała niniejsza skutki prawne wywołuje od chwili dokonania przez Sąd rejestracji zmian statutu Spółki. -----

W głosowaniu: -----

- za powyższą uchwałą oddano 1 (jeden) głos, -----

- przeciwko powyższej uchwale oddano 0 (zero) głosów. -----

W związku z powyższym Jakub Dębski stwierdził, że uchwała została podjęta. -----

Subskrypcja akcji odbywała się w dniach 15 czerwca 2015 roku do 17 czerwca 2015 roku. Akcje serii F zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 2 podmiotom. Umowy objęcia akcji zostały podpisane z 2 podmiotami.

Akcje serii F w całości zostały opłacone wpływami na rachunek bankowy Spółki.

5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawach do dywidendy.

Uczestnictwo akcji serii F w dywidendzie

Zgodnie z zapisami uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 15 czerwca 2015 roku, akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:

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

Przeznaczenie zysku/pokrycie straty za rok obrotowy 2015

Zgodnie z uchwałą nr 8/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 maja 2016 roku w sprawie pokrycia straty za rok 2015, stratę netto za rok obrotowy 2015, w wysokości -64.987,52 zł (sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt siedem złotych 52/100), zostanie pokryta w całości z zysków lat przyszłych Spółki.

Określenie polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 Ksh organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zgodnie z art. 395 § 1 Ksh, powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Wypłata dywidendy uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej sytuacji finansowej.

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

Akcje serii F, wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego, są tożsame w prawach, w szczególności w prawie głosu oraz w prawie do dywidendy z akcjami znajdującymi się w publicznym obrocie w alternatywnym systemie na rynku NewConnect.

6.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

1) Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

a) Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Prawo do głosu

Na podstawie art. 411 § 1 K.s.h. akcjonariusz uprawniony jest do jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu występuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³).

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Na podstawie art. 406¹ K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej jest uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Prawo to przysługuje tylko podmiotom będącym akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (data rejestracji uczestnika w Walnym Zgromadzeniu).

Prawo do zwołania oraz prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 399–401 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do zwołania oraz żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz do zgłaszania spraw i projektów uchwał w porządku obrad.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostało przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. (art. 399 § 3 K.s.h.).

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego spółki (art. 400 § 1 K.s.h.). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady.

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 K.s.h.). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy zamieścić uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 K.s.h.).

Prawo do zgłaszania projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 4 K.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej, reprezentujący co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Art. 401 § 5 K.s.h. upoważnia natomiast każdego akcjonariusza, bez względu na liczbę posiadanych akcji do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków

Na podstawie art. 407 § 2 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie 7 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do zaskarżania uchwał

W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami, godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zgodnie z art. 422 K.s.h. prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- a) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,*
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwałę, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemych,*
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,*
- d) akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.*

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwałę, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 K.s.h.).

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak, niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 K.s.h.).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej $\frac{1}{5}$ (jedną piątą) wysokości kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W tej sytuacji każdej akcji, z wyjątkiem akcji niemych, przysługuje 1 głos.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Zgodnie z art. 428–429 K.s.h. podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zdematerializowane, ma prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 9 tej Ustawy, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 328 § 6 K.s.h. oraz art. 406³ § 2–4 K.s.h. 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.

Prawo do wydania odpisów sprawozdań

Na podstawie art. 395 § 4 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy

Na podstawie art. 407 § 1 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem jego sporządzenia bądź przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności

Zgodnie z art. 410 § 2 K.s.h. akcjonariusze posiadający $\frac{1}{10}$ (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu mają prawo złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności na tym Walnym Zgromadzeniu przez wybraną komisję złożoną co najmniej z trzech osób, gdzie wnioskodawcom przysługuje prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów

Na podstawie art. 421 § 3 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej ma prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

Prawo do wniesienia pozwu

Na podstawie art. 486 i 487 K.s.h. akcjonariusz lub inna osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, ma prawo 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. W przypadku wytoczenia powództwa oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz udostępnienia odpisów dokumentów

Akcjonariusz lub inne osoby, którym przysługują jakiegokolwiek tytuły uczestnictwa w zyskach lub majątku spółki, mają prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia bezpłatnie w lokalu spółki odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 K.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 K.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 K.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej

Zgodnie z art. 341 § 1, 7–8 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Księga akcyjna może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego. Księgę akcyjną zobowiązany jest prowadzić Zarząd.

Prawo do informacji o dominacji lub zależności

Zgodnie z art. 6 § 4 i 6 K.s.h. akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, której jest akcjonariuszem, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki sam stosunek dominacji lub zależności ustal. Podmiot ten ma również prawo do żądania ujawnienia liczby akcji lub głosów, albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 K.s.h. w związku z §3 ust. 3 Statutu Spółki akcje Spółki mogą być umarżane. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

b) Uprawnienia o charakterze majątkowym

Prawo do udziału w zyskach spółki

Zgodnie z art. 347–348 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku w stosunku do liczby posiadanych przez niego akcji bądź – w przypadku, gdy akcje nie są opłacone w całości – w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie na podstawie stosownej uchwały, a jeżeli uchwała takiego dnia nie określa – w dniu wyznaczonym przez Radę Nadzorczą.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Zgodnie z art. 348 § 3 K.s.h. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu Czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

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

Zgodnie z art. 433 K.s.h. akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej $\frac{4}{5}$ (czterech piątych głosów).

Większość $\frac{4}{5}$ (czterech piątych) głosów nie jest wymagana w przypadku, 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,
- 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.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta

Na podstawie art. 474 K.s.h. po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu, ale nie wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki 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.

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. akcje Emitenta są zbywalne.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Według art. 340 § 3 K.s.h. w okresie gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

2) Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Statutu Spółki

Prawo do zbadania zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz ma prawo złożyć projekt uchwały dotyczącej zbadania przez biegłego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

Prawo żądania przymusowego wykupu akcji

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej 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, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji

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

6.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi

1) Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych

Statut Spółki nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń związanych z obrotem przedmiotowymi instrumentami finansowymi. Nie zostały zawarte żadne umowy ograniczające zbywanie akcji.

2) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 154 tej ustawy informacją poufną w rozumieniu ustawy jest określona w sposób precyzyjny informacja, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku 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:

- 1) *Dana informacja jest określona w sposób precyzyjny, 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) *Po przekazaniu do publicznej wiadomości dana informacja mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora.*
- 3) *Dana informacja 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.*

Zgodnie z art. 161a ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2010 r. nr 211, poz.1384 ze zmianami) opisane poniżej zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156–160 tejże ustawy, mają zastosowanie między innymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

Zgodnie z art. 156 ust. 2 w związku z ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, osoby:

- 1) *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:*
 - a) *członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub*
 - b) *akcjonariusze spółki publicznej, lub*
 - c) *osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub*
 - d) *maklerzy lub doradcy, lub*
- 2) *osoby posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo*
- 3) *osoby posiadające informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna*

nie mogą:

- *ujawniać informacji poufnej,*
- *udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.*

Zgodnie z art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1 (zakaz ujawniania informacji poufnej), dotyczy również

osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są 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.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku;*
- 2) *jednego lub kilku instrumentów finansowych, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku;*
- 3) *nabywania albo zbywania instrumentów finansowych, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku.*

Art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w okresie zamkniętym (definicja poniżej) mówi, że członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci, pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą:

- *nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, albo dokonywać, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi podczas okresu zamkniętego,*
- *działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej,*

z zastrzeżeniem, iż powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) *przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba objęta ww. ograniczeniami z art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo*

- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit a tej Ustawy, informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, do momentu przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit a tej Ustawy, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit a tej Ustawy, 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 o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit a tej Ustawy, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

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

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

Zgodnie z art. 174 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 200 000 PLN (dwieście tysięcy złotych) na członka Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenta, pełnomocnika emitenta, wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, który w czasie trwania okresu zamkniętego:

- *nabywa lub zbywa, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane, albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi,*
- *działając jako organ osoby prawnej, podejmuje czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, albo podejmuje czynności powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej,*

Nie dotyczy to czynności dokonywanych:

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

Na podstawie art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez spółkę prowadzącą giełdę, znajdują zastosowanie postanowienia art. 78 ust. 2–4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Przepisy te określają sytuacje, w których ze względu na bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub interes inwestorów wprowadzenie lub rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu może zostać wstrzymane, oraz wskazują przypadki, gdy obrót instrumentami finansowymi może zostać zawieszony lub instrumenty finansowe mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

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

W przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów na żądanie KNF, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na podstawie art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na mocy art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przewiduje się wykluczenie z obrotu, na żądanie KNF, instrumentów finansowych, jeśli obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

3) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej też: Ustawa o ofercie publicznej) każdy:

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

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów, lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- *dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,*
- *liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,*
- *liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,*
- *informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku, gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów,*
- *podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,*

- *osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej, tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.*

Zgodnie z art. 69 ust. 4a. Ustawy o ofercie publicznej w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki; o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki, oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę.

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

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

W przypadku, nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie zawiera również informacje o:

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

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawo głosu uważa się za należące do podmiotu, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie. Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają również:

- a) na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;*
- b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:*
 - *inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,*

- inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c) na podmiocie, w którego przypadku osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- d) na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- e) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- f) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej w lit. e (art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej), posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach wskazanych w lit. e i f (art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej). Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. e (art. 87 ust. 1 pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,

- *wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.*

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o ofercie publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów (art. 88a Ustawy o ofercie publicznej).

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków.

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

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

Zgodnie z art. 90 Ustawy o ofercie publicznej przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 91, poz. 871; Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz Dz. U. z 2009 r. Nr 42, poz. 341). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisu art. 69 Ustawy o ofercie publicznej nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

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

Zgodnie z art. 90 ust. 1b Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 Ustawy o ofercie publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 tejże ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 Ustawy o ofercie publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 tejże ustawy nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego

wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Normy wynikające z treści art. 90 Ustawy o ofercie publicznej, w zakresie w jakim odnoszą się wyłącznie do rynku regulowanego nie mają zastosowania do akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Ponadto przepisów rozdziału 4 dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- 1) *Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,*
- 2) *spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy,*
- 3) *spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.*

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

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

Ponadto przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej – w zakresie dotyczącym art. 69 tejże, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 K.s.h. (art. 90 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej).

Obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72–74 Ustawy o ofercie publicznej, czyli:

1. *nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:*
 - *10% ogólnej liczby głosów – w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%, lub*
 - *5% ogólnej liczby głosów – w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%*

wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów,

2. przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w kolejnym punkcie),
3. przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki,

nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

4) Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zamiaru koncentracji, o ile łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR (pięćdziesiąt milionów euro). Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, a także jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:

- nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
- którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
- z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w których wyniku powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (a contrario art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

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

3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż 2 miesiące od dnia jego wszczęcia.

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 17 lipca 2007 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz. U. z 2007 r. Nr 134, poz. 935). Rozporządzenie to w § 3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów, składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, upustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

Do podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja ta powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w oparciu o art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 powyższej ustawy – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto na podstawie art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,

- *wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego bądź nadzorczego jednego albo kilku przedsiębiorców,*
- *udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.*

Na mocy art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo będzie mogła wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Na mocy art. 21 ust. 1 przywoływanej ustawy Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.

Jeśli jednak koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może na podstawie art. 21 ust. 2 ustawy, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- *podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,*
- *zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,*
- *zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.*

Z powodu niedopełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody (art. 106 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 EUR do 50 000 000 EUR, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał on nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 EUR do 10 000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców, karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, gdy osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji (art. 108 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub 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.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528–550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

5) Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1), zwanego dalej Rozporządzeniem dotyczącym Koncentracji).

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

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

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

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można również dokonać, jeśli przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- *łącznie światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR (pięć miliardów euro),*
- *łącznie obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 (dwieście pięćdziesiąt milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim,*
- *łącznie światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro),*

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EUR (dwadzieścia pięć milionów euro),
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim,

Łączny obrót, w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego koncentracji, obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

6) Ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami emitenta podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Do obrotu na ASO, zgodnie z § 3 Regulaminu ASO mogą być wprowadzone instrumenty finansowe spełniające następujące wymogi:

- został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny, z zastrzeżeniem §3 ust. 2 Regulaminu ASO,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł; w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru; powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu,
- w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie:
 - o co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 10 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany z emitentem; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji,
 - o kapitał własny emitenta wynosi co najmniej 500.000 zł; Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile poziom środków finansowych pozyskanych przez emitenta w wyniku oferty akcji, które nie zostały jeszcze zarejestrowane, pozwala na uprawdopodobnienie spełnienia wymogu po dokonaniu rejestracji tych akcji przez właściwy sąd,
 - o emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do niniejszego Regulaminu.

Z zastrzeżeniem §3 ust. 3 i 4 Regulaminu ASO, jeżeli zgodnie z przepisami prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym nie został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny lub upłynął termin ważności takiego publicznego dokumentu informacyjnego, wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie wymaga:

- 1) sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego,
- 2) przedstawienia przez emitenta oświadczenia Autoryzowanego Doradcy, że:
 - a) dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO,
 - b) według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu 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.

Dodatkowo, zgodnie z §3 ust. 1a Regulaminu ASO, w przypadku gdy:

- 1) różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen nie minęło więcej niż 9 miesięcy, lub
- 2) różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w alternatywnym systemie obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku notowania akcji emitenta, przed dniem ustalenia tej ceny, przez okres krótszy niż 3 miesiące – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu

- akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji. W przypadku późniejszej zmiany ceny emisyjnej tych akcji termin ten liczony jest od daty podjęcia uchwały/decyzji zmieniającej tę cenę.

Ograniczenie, o którym mowa powyżej, nie dotyczy akcji oraz praw do tych akcji, w przypadku gdy w stosunku do tych akcji nie zostało wyłączone lub ograniczone prawo poboru.

Organizator Alternatywnego Systemu może niestosować ograniczenia, o którym mowa powyżej, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

6.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, z przedmiotowymi instrumentami finansowymi serii F wprowadzanymi do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

6.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu, nie jest zobowiązany do przekazania innych informacji, niż wynikających z właściwych zapisów niniejszego dokumentu informacyjnego.

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

7.1. Emitent

1) Zarząd

Zgodnie z §5 Statutu Spółki, Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego skład Zarządu przedstawia się następująco:

– **Jakub Dębski** – **Prezes Zarządu**

2) Rada Nadzorcza

Zgodnie z §9 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

– **Michał Damek** – **Przewodniczący Rady Nadzorczej**
– **Michał Więzik** – **Członek Rady Nadzorczej**
– **Katarzyna Dębska** – **Członek Rady Nadzorczej**
– **Dorota Saczyńska-Włodarczyk** – **Członek Rady Nadzorczej**
– **Jacek Kowalski** – **Członek Rady Nadzorczej**

7.2. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki:	Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.
Adres siedziby:	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
Numer telefonu:	+ 48 33 816 17 56
Numer fax:	+ 48 33 816 92 26
Adres strony internetowej:	www.bbc-polska.com
Adres poczty elektronicznej:	bbc@bbc-polska.com
Numer KRS:	0000352910

7.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Firma Spółki:	Audit Tax Consulting Sp. z o.o.
Siedziba, adres:	ul. Rękawka 17, 30-535 Kraków
Numer telefonu:	+48 12 688 14 70
Numer fax:	-----
Adres strony internetowej:	www.audittax.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@audittax.pl
Numer KRS	0000435444

Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 3816.

Badanie Sprawozdania finansowego InBook SA za rok obrotowy 2015 roku, w imieniu przedsiębiorstwa przeprowadził Biegły Rewident Pani Agata Gabryś, nr ewidencyjny 11412.

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

InBook SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej nie jest podmiotem zależnym wobec innego podmiotu, nie posiada również podmiotów zależnych mających istotny wpływ na jego działalność. InBook SA posiada 100% udziałów w spółce Foteria.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (KRS 0000256561). Spółka ta nie prowadzi działalności. Tym samym spółka ta nie ma również wpływu na działalność InBook SA.

9. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

a) powiązania pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących emitenta

Pan Jakub Dębski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, jest również akcjonariuszem posiadającym 1.406.500 akcji Emitenta, stanowiących 20,69% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu.

b) powiązania pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta

Pani Katarzyna Dębska, pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta jest żoną Pana Jakuba Dębskiego.

Pan Michał Damek, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, jest również Przewodniczącym Rady Nadzorczej Beskidzkiego Biura Consultingowego SA, dysponującego 349.000 akcji Emitenta, stanowiących 5,13% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu.

Pan Michał Więzik, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, jest również Członkiem Rady Nadzorczej ABS Investment SA, dysponującego 2.027.027 akcji Emitenta, stanowiących 29,82% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu.

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

Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, pełniące funkcję Autoryzowanego Doradcy dla wprowadzenia akcji serii F, jest akcjonariuszem posiadającym 349.000 akcji Emitenta, stanowiących 5,13% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu.

ABS Investment SA jest akcjonariuszem posiadającym 2.027.027 akcji Emitenta, stanowiących 29,82% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu. ABS Investment SA jest akcjonariuszem Beskidzkiego Biura Consultingowego SA (2.045.800 akcji, stanowiących 49,90% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu).

10. Wybrane dane finansowe emitenta

10.1. Jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2016 roku

Tabela 1 Wybrane dane finansowe jednostkowe z rachunku zysków i strat (PLN)

	01.01.2016 - 31.03.2016 r.	01.01.2015 - 31.03.2015 r.
Przychody ze sprzedaży	894 420,24	717 773,11
Koszty działalności operacyjnej	940 024,20	776 853,11
<i>Amortyzacja</i>	<i>21 391,97</i>	<i>21 739,64</i>
Zysk (strata) ze sprzedaży	-45 603,96	-59 080,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-44 756,38	-58 465,00
Zysk (strata) brutto	-44 992,57	-40 284,69
Zysk (strata) netto	-44 992,57	-40 284,69

Źródło: Emitent

Tabela 2 Wybrane dane finansowe jednostkowe z bilansu (PLN)

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
Aktywa trwałe	521 155,49	617 750,85
Wartości niematerialne i prawne	259 425,32	299 828,68
Rzeczowe aktywa trwałe	156 951,17	202 262,17
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	90 000,00	90 000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 779,00	25 660,00
Aktywa obrotowe	865 446,73	749 211,83
Zapasy	148 696,34	167 977,24
Należności krótkoterminowe	67 616,75	57 392,79
Inwestycje krótkoterminowe	634 534,89	512 753,82
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 598,75	11 087,98
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Akcje własne	8 908,75	8 908,75
Suma	1 395 510,97	1 375 871,43

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
Kapitał (fundusz) własny	865 605,31	730 529,06
Zobowiązania i rezerwy	529 905,66	645 342,37
Rezerwy na zobowiązania	23 003,00	11 527,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	500 047,66	624 500,37
Rozliczenia międzyokresowe	6 855,00	9 315,00
Suma	1 395 510,97	1 375 871,43

Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą z raportu okresowego Spółki za I kwartał 2016 roku, opublikowanego w dniu 13 maja 2016 roku (EBI nr 9/2016, skorygowanego raportem EBI nr 10/2016 z dnia 16 maja 2016 roku).

11. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym. Wiązą się one w szczególności z sytuacją gospodarczą, majątkową, finansową i organizacyjną Emitenta.

Wymienione w niniejszym dokumencie rodzaje ryzyk nie mają charakteru zamkniętego. Obejmują najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Opisane rodzaje ryzyk, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

11.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje produkty i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej jego klientów. Działalność Emitenta na rynku e-commerce jest bezpośrednio związana z siłą nabywczą konsumentów, uzależnioną między innymi od koniunktury gospodarczej w Polsce. Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta są: poziom wynagrodzeń, stopa bezrobocia, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, polityka gospodarcza i fiskalna. Wzrost siły nabywczej konsumentów przekłada się na wzrost zakupów stanowiących podstawową grupę produktów sprzedawanych przez Emitenta.

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na oferowane przez nią produkty, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jej wyników finansowych. Minimalizując niniejsze ryzyko, Emitent stara się zróżnicować ofertę, tak aby Spółka w ograniczonym zakresie odczuła obniżenie popytu na oferowane produkty.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

W sektorze gospodarki na którym Emitent prowadzi działalność, występuje duża zmienność przepisów prawa oraz brak jednoznacznej ich interpretacji, co niesie za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Emitenta.. Przepisy prawa dotyczące prowadzenia przez Emitenta działalności gospodarczej, które często ulegają zmianom to przede wszystkim Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych.

Dodatkowo, sprzedaż przez Internet jako relatywnie nowa forma działalności wymaga wprowadzenia odpowiednich, nowoczesnych rozwiązań prawnych, których tempo i skuteczność wdrażania będą w istotny sposób wpływać na dalszą dynamikę rozwoju rynku e-commerce. Problemem są również zmiany w dziedzinie prawa podatkowego, wynikające z procesów zachodzących na scenie politycznej, związane głównie z polaryzacją idei i koncepcją rozwoju kraju.

Zaistnienie tych czynników, może przyczynić się do możliwości wejścia w życie regulacji niekorzystnych dla Emitenta. W konsekwencji może przełożyć się to na konieczność zmodyfikowania przez Emitenta procesów organizacyjnych przedsiębiorstwa, generując tym samym niespodziewane koszty.

Ponadto, Polska przystępując do Unii Europejskiej, zobowiązała się do wprowadzenia odpowiednich zmian w przepisach oraz nowych, zgodnych z prawem unijnym regulacji prawnych. Zaistnienie opisanych czynników, pojedynczo bądź łącznie, skutkować może ograniczeniem działań oraz pogorszeniem się kondycji finansowej Emitenta.

Ryzyko zmiany prawa podatkowego

Emitent, jak każdy podmiot działający na terenie i w zgodzie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej podlega zobowiązaniom podatkowym. Wysokość tych podatków uzależniona jest od sytuacji finansowej gospodarki oraz warunków politycznych. Konieczność ciągłego dostosowywania budżetu państwa do zmieniających się realiów, w szczególności w przypadku globalnego kryzysu, stwarza ryzyko częstej zmiany wysokości podatków, w tym stawki podatku VAT, podatku dochodowego czy specjalnych podatków nałożonych na Spółkę. Podatki te są ważnym czynnikiem determinującym działalność Emitenta, co z kolei powoduje, iż funkcjonowanie w ciągłej niepewności może prowadzić do formułowania mylnych prognoz oraz strategii, oraz negatywnie wpłynąć na sytuację Spółki. Emitent stara się brać pod uwagę możliwość zmian podatkowych i implementować tę wiedzę w swoich planach, które będzie realizował w kolejnych latach.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki funkcjonującej w oparciu o przepisy prawa polskiego, wiąże się z częstotliwością zmian zachodzących w przepisach fiskalnych oraz ich niejednoznacznym sformułowaniem. Konsekwencją może być odmienne interpretowanie odpowiednich kwestii podatkowych w stosunku do organów podatkowych, co skutkować może nałożeniem na Spółkę znacznych zobowiązań fiskalnych. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest także konieczność dostosowywania polskiego prawa podatkowego do prawa Unii Europejskiej, co może przyczyniać się do dokonywania częstych zmian w jego brzmieniu oraz interpretacji. Istnieje ryzyko potencjalnego wpływu niniejszych czynników na Emitenta, w tym przede wszystkim na jego wyniki finansowe, narażając go na niebezpieczeństwo związane z płynnością.

Ryzyko związane z rozwojem sieci internetowej w Polsce

Działalność Emitenta w dużym stopniu uzależniona jest od dostępu konsumentów do Internetu. Poziom dostępności zależy od poziomu zamożności konsumentów oraz ofert dostawców Internetu. Istnieje ryzyko, że rozprzestrzenianie się liczby komputerów z dostępnością do Internetu będzie ciągle napotykać bariery. Trzeba tu wspomnieć m.in. o niedostatecznie rozwiniętej, choć zarazem cały czas rozwijającej się infrastrukturze telekomunikacyjnej. Do innych mechanizmów, które przyhamowują możliwość szybszego rozwoju Internetu i zwiększają ryzyko działalności należą stosunkowo duże koszty dostępu dla potencjalnych internautów.

Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku e-commerce w Polsce

Prognozy rozwoju handlu prowadzonego przy użyciu Internetu (e-commerce) zakładają, że dynamicznie będzie rozbudowywana konieczna infrastruktura, wprowadzane nowoczesne rozwiązania prawne oraz, że dostępność i powszechność Internetu będzie rosła w odpowiednio szybkim tempie. Istnieje ryzyko braku realizacji tych założeń, w następstwie czego istnieje ryzyko spadku dynamiki rozwoju e-commerce w Polsce, a przez to dynamiki rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Działalność Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w sektorze e-commerce, związanym bezpośrednio z branżą księgarską. W branżach, w których funkcjonuje Spółka w coraz szybszym tempie postępuje proces globalizacji. Jego przyspieszenie jest wynikiem wzrostu pozycji przedsiębiorstw działających w skali ogólnosiwiatowej, przede wszystkim z Europy Zachodniej oraz Stanów Zjednoczonych. Ta sytuacja w konsekwencji może wpłynąć na ograniczenie portfela zamówień Emitenta w przyszłości. W przypadku zdynamizowania się powyższego procesu, zaistniałoby ryzyko, iż przyszłe wyniki finansowe oraz planowany przebieg rozwoju Spółki byłby mocno utrudniony.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku występowania nieprzewidzianych zdarzeń w zakresie sprzedaży produktów dla klientów, przedłużania płatności należności od odbiorców, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Zarząd w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

11.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z osiągnięciem celu strategicznego i celów nadrzędnych

Nadrzędnymi celami strategicznymi Emitenta są: umacnianie własnej marki i budowanie silnej pozycji wśród księgarni internetowych średniej wielkości oraz wprowadzenie do oferty dwóch nowych grup asortymentowych. Osiągnięcie tych celów wymaga umiejętności szybkiej adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku, w którego obszarze Spółka prowadzi działalność. Największe zagrożenia wynikają ze zmieniających się warunków otoczenia prawnego, politycznego, fiskalnego i gospodarczego, koniunktury na rynku finansowym, a także popytu na oferowane przez Emitenta produkty. W przypadku podjęcia błędnych decyzji istnieje ryzyko nieosiągnięcia założonych celów, co znalazłoby odbicie w sytuacji finansowej Emitenta.

Emitent stara się także ograniczyć ryzyko związane z niezrealizowaniem celów strategicznych poprzez przeprowadzanie audytów i analiz mających na celu jak najlepsze przygotowanie i przeprowadzenie planowanych działań.

Ryzyko związane z konsolidacją w branży

Procesy konsolidacyjne w sektorze e-commerce, łączenie firm, przejęcia krajowych firm przez podmioty zagraniczne polegające bądź na łączeniu się firm, bądź na tworzeniu grup firm ściśle ze sobą współpracujących (również w ramach międzynarodowych sieci firm) mogą spowodować pogorszenie sytuacji na rynkach, na których działa Emitent oraz powstanie lub umocnienie się na tych rynkach innych firm, konkurencyjnych dla Emitenta. Jednocześnie obserwowana jest tendencja dążenia do szybszego wzrostu poprzez przejęcia firm niszowych oraz włączanie do oferty handlowej rozwiązań renomowanych przedsiębiorstw o zasięgu ogólnoświatowym. Sytuacja ta może zagrozić pozycji rynkowej Emitenta.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku powstania na rynku polskim przedsiębiorstwa z międzynarodową pozycją oraz wysokimi możliwościami finansowymi, bądź też wejścia na rynek polski takiego przedsiębiorstwa, popyt na produkty oferowane przez serwisy prowadzone przez Spółkę ulegnie zmniejszeniu.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek e-commerce, na którym działa Emitent jest relatywnie nowym segmentem gospodarki, przez co rozwija się bardzo dynamicznie, stając się rynkiem o wysokim poziomie konkurencji, na którym występuje ryzyko walki konkurencyjnej między podmiotami poprzez redukcję marży, ponoszenie większych kosztów na promocję itp. Prowadzić to może do trudności w pozyskiwaniu nowych klientów oraz spadku efektywności działania. W konsekwencji, walka konkurencyjna może doprowadzić do redukcji rentowności branży.

Zarząd Emitenta jest zdania, że przezwyciężenie tego ryzyka wymaga podejmowania działań mających na celu ciągle zwiększanie atrakcyjności i funkcjonalności świadczonych usług oraz zwiększanie siły marki InBook w świadomości potencjalnych i dotychczasowych klientów. Przede wszystkim Emitent nieustannie dąży do podnoszenia jakości świadczonych przez siebie usług i jak najlepszej obsługi klientów.

Istnieje również ryzyko wejścia na Polski rynek podmiotów zagranicznych, posiadających znaczące zaplecze technologiczne, kapitałowe, doświadczenie i większą siłę przetargową w negocjacjach z dostawcami niż Emitent. Wszystkie te zdarzenia mogą w konsekwencji wpływać na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności wiąże się z potrzebą zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników. Błędy lub niedopatrzenia pracowników mogą doprowadzić do awarii, odcinając użytkowników od dostępu do oferowanych przez Emitenta produktów. Może to nieść za sobą ryzyko wzrostu niezadowolenia klientów, wpływając negatywnie na wizerunek Firmy. Nakłady finansowe poniesione przez Spółkę na odpowiednie szkolenie i motywowanie zatrudnionych osób oraz w miarę potrzeb na rozbudowę kadry pracowniczej ograniczają do pewnego stopnia ryzyko powstawania tego typu problemów.

Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów

Działalności Emitenta, związana jest z ryzykiem ewentualnych roszczeń podmiotów bezpośrednio związanych z prowadzoną przez niego działalnością. Osoby te, zgodnie z polskim prawem, mogą dochodzić roszczeń za spowodowane szkody. Sytuacja taka może negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta. W konsekwencji może mieć to negatywny wpływ na jego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z utratą reputacji

Branża, w której Emitent prowadzi działalność, ściśle powiązana jest postrzeganiem jego działań przez klientów. Utrata reputacji w tym zakresie może więc w istotnym stopniu wpływać na sprzedaż produktów, a tym samym na wyniki ekonomiczne. Spółka dokłada wszelkich starań, aby sprzedawane produkty odznaczały się najwyższą jakością, a obsługa profesjonalizmem. Znaczną część pracowników Spółki stanowią osoby o dużym doświadczeniu, posiadające odpowiednie kwalifikacje.

Ryzyko związane z ochroną danych osobowych

W celu zakupu produktów, klient zobowiązany jest podać swoje dane osobowe. Istnieje ryzyko włamania do systemu informatycznego Emitenta i celowego uszkodzenia, zniszczenia lub kradzieży danych osobowych klientów Emitenta. W ramach prowadzonej przez Emitenta działalności, użytkownicy podają swoje dane osobowe teleadresowe oraz inne informacje pozwalające na określenie ich preferencji i potrzeb, które zbierane są w celach marketingowych. Istnieje ryzyko dostępu do tych danych osób trzecich i wykorzystanie ich w innych celach (np. niechciana reklama), co może negatywnie wpłynąć na ocenę przez użytkowników bezpieczeństwa dokonywania zakupów w serwisach prowadzonych przez Emitenta, a tym samym do utraty klientów i pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

Emitent wdrożył i będzie wdrażać w przyszłości systemy informatyczne pozwalające ograniczać ryzyko nieautoryzowanego dostępu do danych użytkowników. Ryzyko zniszczenia danych użytkowników jest minimalizowane przez realizację polityki bezpieczeństwa danych, określającą zasady archiwizacji i przechowywania danych.

Ryzyko związane ze zmianą algorytmu wyszukiwania

Wielkość dokonywanych zakupów w serwisach prowadzonych przez Spółkę, uzależniona jest od popularności serwisów oraz przede wszystkim pozycji oferty Spółki w wyszukiwarkach. Z uwagi na fakt, iż produkty oferowane przez Emitenta zaindeksowane są w wyszukiwarkach internetowych, szczególnie istotne jest ich pozycjonowanie, które uzależnione jest od algorytmu stosowanego przez wyszukiwarki. W przypadku zmiany algorytmu bądź silnika wyszukiwarki, istnieje ryzyko, iż produkty oferowane przez Spółkę nie będą odpowiednio wysoko pozycjonowane. Będzie to miało istotny wpływ na wielkość zapytań kierowanych do serwisów Emitenta, a tym samym realizowaną wielkość sprzedaży i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Emitent stara się minimalizować niniejsze ryzyko, poprzez bieżące śledzenie pozycjonowania swoich produktów oraz podejmowanie odpowiednich działań celem utrzymania wysokiej pozycji swoich produktów w wynikach wyszukiwania. Emitent współpracuje również z przedsiębiorstwami profesjonalnie zajmującymi się pozycjonowaniem.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem platform sprzedażowych

Głównym profilem działalności Spółki, jest sprzedaż produktów za pośrednictwem internetowych platform sprzedażowych. Najważniejszym serwisem jest www.inbook.pl, będący księgarnią internetową. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku awarii platformy, bądź jakiegokolwiek jej elementu związanego z prawidłowym realizowaniem sprzedaży, zarówno za sprawą problemów technicznych bądź działania osób trzecich, działalność Spółki zostanie czasowo ograniczona lub nawet zaniechana. W konsekwencji wysokość osiągniętych wyników sprzedażowych może ulec zmniejszeniu.

Dodatkowo, przywołana sytuacja może narazić Spółkę na utratę reputacji wśród klientów których sytuacja bezpośrednio dotknęła, bądź tych, którzy weszli w posiadanie takiej informacji, co dodatkowo może wpłynąć na wielkość sprzedaży. Ewentualne ziszczenie się opisywanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Powyższe ryzyko ograniczane jest poprzez bieżący nadzór wyspecjalizowanych osób nad sprawnym funkcjonowaniem platformy, a w przypadku pojawienia się jakiegokolwiek awarii lub otrzymaniu sygnału o błędach, podejmowanie natychmiastowej interwencji w celu przywrócenia prawidłowej funkcjonalności platformy.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych

Głównymi narzędziami umożliwiającymi sprawne funkcjonowanie Emitenta są sprzęt komputerowy oraz oprogramowanie służące do przyjmowania zamówień i przetwarzania transakcji handlowych w procesie logistycznym. Istnieje ryzyko nieprawidłowego funkcjonowania sprzętu komputerowego i oprogramowania (np. spowolnienia, zawieszenia pracy) do przetwarzania transakcji handlowych i zarządzania bazami danych. Istnieje również ryzyko awarii, czasowego zatrzymania pracy lub nawet zniszczenia sprzętu komputerowego Emitenta. Wystąpienie powyższych zdarzeń może spowodować wydłużenie realizacji zamówień wobec klientów, a w następstwie tego, ich całkowitej rezygnacji lub w przyszłości brakiem powrotu tych klientów, a tym samym może się to odbić negatywnie na efektywności finansowej Emitenta.

W celu zapobieżenia wpływowi powyższych ryzyk na działalność Emitenta, prowadzone są działania mające na celu wdrożenie szybko odnawialnej kopii bezpieczeństwa najważniejszych elementów systemu, co pozwoli na szybkie wznowienie pracy systemu i zmniejszenie ryzyka poniesienia straty finansowej. Emitent będzie prowadzić również politykę bezpieczeństwa opartą na zakupie najnowocześniejszych technologii bezpieczeństwa danych oraz rozwijania własnych rozwiązań związanych z funkcjonowaniem wymiany i zarządzania danymi oraz z rynkiem e-commerce.

Ryzyko związane ze wzrostem przestępstw dokonywanych za pośrednictwem sieci Internet

Emitent umożliwia swoim klientom dokonywanie płatności poprzez Internet bankowymi przelewami oraz płatnościami przy wykorzystaniu kart płatniczych, co potencjalnie może narażać klientów na niebezpieczeństwa związane z przestępstwami dokonywanymi przez Internet, w tym kradzieżą danych osobowych lub – w marginalnych przypadkach – środków finansowych z ich kont bankowych. Banki oraz podmioty zajmujące się rozliczaniem płatności kartami w celu zapobieżenia przestępstwom stosują dodatkową weryfikację danych posiadacza karty lub rachunku, w postaci wykorzystania protokołu SSL, technologii 3D Secure i przy użyciu tzw. tokenów. Bezpieczeństwo rozliczeń elektronicznych ma więc silny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Emitent podejmuje działania mające zapewnić bezpieczeństwo zawierania transakcji poprzez współpracę z firmą autoryzującą karty kredytowe eCard SA, co w znaczący sposób zmniejsza możliwość dokonywania nieuprawnionych transakcji przez Internet oraz przenosi odpowiedzialność za tego typu nieprawidłowe transakcje na bank, który wydał określoną kartę płatniczą.

Należy zaznaczyć, iż płatności przez Internet są powszechnie stosowane i akceptowane, a niniejsze ryzyko nie jest wyższe aniżeli w przypadku innych podmiotów działających na rynku e-commerce.

Przylączenie do sieci Internet systemów informatycznych Emitenta stwarza również ryzyko związane z przestępstwami komputerowymi dokonywanymi przez sieć internetową, takimi jak włamanie do systemu komputerowego, jego uszkodzenie, zablokowanie, a nawet zniszczenie. Emitent w celu zminimalizowania tego ryzyka utrzymuje zespół pracowników odpowiedzialnych za bezpieczeństwo prowadzonych portali oraz stosuje systemy zabezpieczające, takie jak firewall oraz procedury bezpieczeństwa.

Ryzyko związane z podwykonawcami w zakresie usług kurierskich

Emitent korzysta z usług firm pocztowych oraz kurierskich w celu dostarczenia produktów do klientów. Jakość usług kurierskich ma znaczący wpływ na postrzeganie przez klientów jakości usług świadczonych przez Emitenta. Istnieje zatem ryzyko uzależnienia od jakości pracy firm kurierskich, które poprzez nieterminową dostawę lub dostawę uszkodzonych towarów wpływają na obniżenie efektywności działań sprzedażowych Emitenta.

Emitent zmniejsza ryzyko poprzez wypracowanie optymalnych rozwiązań logistycznych opartych o kompleksowe usługi, dostarczane przez wiodące podmioty działające na rynku, jednakże nie można wyeliminować czynników niezależnych od Emitenta i firm kurierskich, wpływających na terminowość dostaw np. utrudnienia komunikacyjne spowodowane warunkami atmosferycznymi lub dużym natężeniem ruchu na drogach.

Ryzyko związane z dostawcami

Emitent dokonuje zakupów później sprzedawanych towarów w hurtowniach lub u generalnych dystrybutorów krajowych. W niektórych przypadkach, gdy towar kupowany jest bezpośrednio u dystrybutorów krajowych nie można przewidzieć, czy w przyszłości dystrybutor ten nie zerwie umowy lub czy w ogóle nie zaprzestanie sprowadzania określonych produktów do Polski. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na płynność handlową Emitenta, a zatem na wyniki finansowe, do czasu znalezienia nowej drogi dla importu określonej grupy towarów. W przypadku, gdy dana grupa towarowa występuje w kraju u kilku różnych dostawców, Emitent stara się zdywersyfikować jego dostawy poprzez nawiązanie współpracy lub podpisanie stosownych umów z partnerami handlowymi zapewniającymi ciągłość dostaw.

Jednocześnie ryzyko związane z dostawcami dotyczy sporów związanych z jakością dostarczanych towarów, a także płatnościami za otrzymane towary. Obecnie Emitent jest stroną postępowania sądowego z jednym z dostawców na kwotę 86.180,88 zł o zapłatę za dostarczone towary, które zdaniem Emitenta zostały już rozliczone. Wystąpienie innych tego typu zdarzeń, oraz przegranie spraw przed sądami, skutkować może koniecznością wykonania wyroków sądowych oraz pokryciem kosztów postępowań. Sytuacje takie, w zależności od wartości sporu mogą mieć wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z finansowaniem stanów magazynowych

Towary sprzedawane przez Emitenta są dostarczane z magazynów Emitenta do klienta finalnego przez firmę kurierską. Część klientów wybierających płatności za pobraniem może zrezygnować z zamówionego towaru, co powoduje wzrost kosztów magazynowych – towar powraca na magazyn. Wzrost poziomów magazynowych zwiększa ryzyko działalności – zwiększa koszty i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i może przy dużej skali zwrotów znacząco wpływać na efektywność działania Emitenta.

Ryzyko związane z nowymi produktami

Pomimo ciągłego dostosowywania oferty Emitenta do oczekiwań rynkowych, istnieje ryzyko pogorszenia pozycji konkurencyjnej i w konsekwencji obniżenia rentowności. Rynek na którym działa Emitent, zmusza do konsekwentnego poszerzania oferty, poprzez udostępnianie nowych oraz rozbudowę istniejących serwisów tematycznych, zwiększając zarówno zakres, jaki i

atrakcyjność usług kierowanych do użytkowników Internetu, dostosowując je do ich oczekiwań. Emitent zamierza nadal kontynuować działania w zakresie współpracy z podmiotami zewnętrznymi oferującymi wartościowe treści i świadczącymi atrakcyjne usługi w celu optymalizacji wykorzystania zasobów celem zwiększenia jakości i zakresu oferty portalu www.inbook.pl.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta, uzależniona jest w dużym stopniu od prawidłowego wykonywania zadań zarówno przez osobę zarządzającą Spółką oraz osoby w niej zatrudnione. Tworzą oni tzw. kapitał intelektualny. Ważne zatem jest, aby pracownicy posiadali odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie. Fluktuacja kadr, w tym w szczególności odejście członka Zarządu, jest czynnikiem, który okresowo mógłby spowodować wzrost kosztów funkcjonowania Spółki, a w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia jej wyników finansowych.

Dynamiczny rozwój zwiększa zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników. Potencjalnie lepsze warunki pracy, zaproponowane przez konkurencyjną firmę, mogą skłonić kluczowych pracowników do odejścia i w dalszej perspektywie osłabienia pozycji rynkowej Emitenta. Przystąpienie Polski do struktur UE oraz otwarcie rynków pracy przez niektóre kraje Wspólnoty, spowodowało emigrację części pracowników, w tym także pracowników wykwalifikowanych.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Emitenta, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia któregokolwiek z kluczowych pracowników działalność zostanie zachwiana.

Mając na uwadze niniejsze ryzyko, w Spółce realizowany jest system motywacyjny, budujący pozytywne relacje z pracownikami. Działania te mają na celu ograniczenie fluktuacji kadry, co ma przełożenie na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie w branży.

Ryzyko związane z możliwością prowadzenia działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta

Pracownicy zatrudnieni przez Emitenta posiadają dużą wiedzę specjalistyczną i często wieloletnie doświadczenie na rynku internetowym, co pozwala na systematyczne wdrażanie nowych rozwiązań. Istnieje ryzyko odejścia pracowników uczestniczących w rozwijaniu i ulepszaniu nowych produktów w celu założenia własnej działalności, konkurencyjnej wobec Emitenta.

Ryzyko związane z powiązaniem osobowymi pomiędzy akcjonariuszami i członkami organów Emitenta

Pomiędzy akcjonariuszami, członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania rodzinne. Biorąc pod uwagę, iż zarówno Zarząd jak i Rada Nadzorcza Emitenta podlegają kontroli Walnego Zgromadzenia, tj. również tych akcjonariuszy, którzy zasiadają bądź posiadają reprezentantów w organach Spółki, może wystąpić ryzyko polegające na negatywnym wpływie ww. zależności na decyzje organów Emitenta.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż opisane powiązania mogą w istotny sposób ograniczać możliwość wpływu drobnych akcjonariuszy na zarządzanie i nadzorowanie działalności Emitenta.

Ryzyko wpływu akcjonariuszy na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego 55,64% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki jest w posiadaniu trzech podmiotów, tj.: Pana Jakuba Dębskiego, ABS Investment SA oraz Beskidzkiego Biura Consultingowego SA. W związku z powyższym, pozostali akcjonariusze posiadają łącznie 44,36% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Istnieje zatem ryzyko, iż wpływ akcjonariuszy mniejszościowych na podejmowane decyzje będzie ograniczony. Ryzyko to jest ograniczone poprzez fakt, iż żaden z akcjonariuszy nie dysponuje pakietem większościowym, który dawałby

możliwość jednostronnego podejmowania decyzji w sprawach prowadzenia działalności przez Emitenta.

Dodatkowo zarówno przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie należy zabezpieczają interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na walnym zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwale i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu albo nieobecnemu na walnym zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania walnego zgromadzenia, przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na walnym zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia.

11.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Podjmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect musi liczyć się z faktem, iż w związku ze stosunkowo krótkim okresem funkcjonowania, rynek ten jest w porównaniu z innymi rynkami mało płynny. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, ryzyko inwestycji na rynku NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków ale również dużych strat.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem, niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku podstawowym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej, oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahaniam cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku podstawowym lub równoległym.

Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie inwestycyjnej.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta,*
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.*

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1.

Zgodnie z § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może:

- 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z wcześniej nałożoną karą pieniężną nałożoną za to samo naruszenie nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Gięda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Gięda jako organizator alternatywnego systemu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

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

Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia wprowadzenia papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji zawiadomienie związane ze spełnieniem się niniejszych faktów.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

12. Zwięzłe przedstawienie wybranych informacji o Emitencie

12.1. Historia Emitenta

2001 r.	– rejestracja spółki w Sądzie Gospodarczym w Katowicach,
2002 r.	– zmiana udziałowców Spółki i pierwsze kroki w handlu internetowym, powstanie sklepu www.inbook.pl ,
2003 r.	– kontrakt z Timex Polska na stworzenie i obsługę witryny internetowej wraz ze sklepem internetowym, kontrakt z firmą ETISOFT na obsługę domeny citizen.pl a także stworzenie sklepu internetowego z zegarkami pod tą domeną,
2004 r.	– powstanie sklepu internetowego e-zegarki.pl i wprowadzenie nowych marek zegarków,
2005 r.	– powstanie sklepu casiomarket.pl ; nacisk na sprzedaż produktów markowych ze znaną i popularną nazwą,
2007 r.	– stworzenie sklepu goldmarket.pl i rozpoczęcie sprzedaży w branży wyrobów jubilerskich,
2007 r.	– przejęcie serwisu fotograficznego, umożliwiającego wywoływanie zdjęć przez internet www.foteria.pl ,
2008 r.	– zmiana formy prawnej na spółkę akcyjną,
2009 r.	– debiut Spółki na rynku NewConnect, – podpisanie umów o współpracy z Grupą Onet.pl, – otrzymanie dofinansowania ze środków UE na projekt „Usprawnienie procesów biznesowych pomiędzy firmą InBook SA a jej partnerami dzięki rozbudowie i modernizacji systemu współpracy B2B” w kwocie ponad 600.000 złotych oraz rozpoczęcie realizacji projektu, – emisja akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, celem zdobycia dodatkowych środków na dokończenie projektu UE,
2010 r.	– zakończenie projektu „Usprawnienie procesów biznesowych pomiędzy firmą InBook SA a jej partnerami dzięki rozbudowie i modernizacji systemu współpracy B2B”, – stworzenie autorskiego oprogramowania do obsługi dużej ilości zamówień pod nazwą „BOX”, – uruchomienie nowej wersji sklepu internetowego inbook.pl , – emisja akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej; pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych na rozwój spółki od nowych inwestorów,
2012 r.	– rozszerzenie współpracy z ABS Investment SA, – uruchomienie sklepu www.nici.pl oraz rozszerzenie asortymentu o

	dodatkowe grupy towarowe, które są sprzedawane w pozostałych sklepach należących do Spółki,
2013 r.	– uruchomienie sklepu dobregarnki.pl oraz rozpoczęcie współpracy zapewniającej klientom szeroki dostęp do punktów odbioru osobistego na terenie całego kraju,
2014 r.	– nawiązanie współpracy z nowymi dostawcami książek, materiałów biurowych oraz innych pokrewnych produktów,
2015 r.	– przyjęcie strategii rozwoju Spółki, – przebudowa systemu magazynowego celem automatyzacji procesów, bez ingerencji pracowników, – uruchomienie mobilnej strony www.inbook.pl , – emisja akcji F oraz zwiększenie zaangażowania ABS Investment SA w akcjonariacie Spółki.

12.2. Zwięzłe przedstawienie działalności Emitenta

1) Przedmiot działalności

Spółka zajmuje się sprzedażą detaliczną towarów konsumenckich za pośrednictwem prowadzonych przez siebie serwisów internetowych. Najważniejszymi z nich są: inbook.pl, casiomarket.pl, timemaster24.pl, e-zegarki.pl, dobregarnki.pl, nici.pl, cud.pl.

W ofercie handlowej Emitent proponuje do sprzedaży następujące grupy towarów i usługi:

- książki,
- ebooki, audiobooki,
- płyty CD i DVD z muzyką, filmami, programami i grami komputerowymi,
- zegarki, zegary, kalkulatory,
- prezenty okolicznościowe, w tym ekskluzywne artykuły wyposażenia wnętrz,
- biżuteria,
- naczynia,
- zabawki.

Poniżej przedstawiono przekrojowe zestawienie serwisów Emitenta:

I. www.inbook.pl



inbook.pl to nowoczesna księgarnia internetowa odpowiadająca na potrzeby współczesnych czytelników. Jest to jeden z pierwszych typowo autorskich projektów

Spółki. Oferuje bogaty i zróżnicowany wybór propozycji wydawniczych w wersji tradycyjnej oraz elektronicznej. Obserwacja rynku czytelniczego pozwala Spółce intensywnie rozbudowywać dział e-book o pozycje kultowe oraz całkiem nowe. Mając na względzie wygodę klientów księgarnia umożliwia szybki zakup produktów w trybie online i błyskawiczną realizację zamówienia. Jako księgarnia wysyłkowa działa w oparciu o doświadczenie cenionych firm kurierskich. Obecnie, prowadzona księgarnia zajmuje czołowe miejsce w internetowej sprzedaży książek. W swojej ofercie posiada największą na rynku księgarskim ilość pozycji, nie tylko książek, lecz również płyt cd z muzyką, filmów dvd, bluray oraz również inny asortyment.

Zaproponowany został bardzo jasny podział na kategorie. Oferta obejmuje nie tylko książki papierowe oraz elektroniczne, ale także propozycje muzyczne, filmowe, multimedialne. Ponadto

oferta wzbogacana jest o interesujące zegarki i akcesoria elektroniczne, elementy wyposażenia domu i dekoracje ogrodowe, zabawki, artykuły szkolne i biurowe. Uruchomione zostały dodatkowe działy z bestsellerami, nowościami i promocjami.

Oferta sklepu została podzielona na kilka kategorii tematycznych:

- *książki,*
- *książki elektroniczne,*
- *muzyka,*
- *filmy,*
- *multimedia,*
- *zegarki,*
- *elektronika i akcesoria,*
- *artykuły szkolne i biurowe,*
- *zabawki,*
- *dom, kuchnia i ogród,*
- *wyposażenie domu.*

Wszystkie książki, płyty oraz inne artykuły są starannie wybierane z oferty dostępnej na rynku. Do asortymentu trafiają po starannej selekcji, która uwzględnia wartościowy charakter, popularność produktu, a także jakość: czy to merytoryczną, czy to wykonania.

W księgarni www.inbook.pl oprócz zwykłych przelewów lub płatności gotówkowych można używać kart płatniczych oraz dokonywać płatności internetowych.

II. www.casiomarket.pl



W serwisie tym, można dokonać zakupu wszystkich dostępnych w naszym kraju produktów marki Casio. Oferta obejmuje pozycje, takie jak: zegarki, kalkulatory, instrumenty muzyczne, palmtopy. Produkty Casio mogą być objęte nawet sześcioletnim okresem gwarancyjnym, co w połączeniu z atrakcyjną ceną stwarza niepowtarzalną ofertę zakupu.

III. www.timemaster24.pl



W tym serwisie, można dokonać zamówienia na wszystkie dostępne w Polsce produkty marki Timemaster. Oferta obejmuje m.in. zegarki męskie, zegarki damskie, zegarki młodzieżowe, zegarki dziecięce, zegary ścienne oraz budziki.

Wszystkie produkty Timemaster objęte są trzyletnim okresem gwarancyjnym, co w połączeniu z atrakcyjną ceną stwarza niepowtarzalną ofertę zakupu markowego zegarka. Serwis ten powstał w 2006 roku dzięki nawiązaniu współpracy z firmą Hermes, do której należy marka Timemaster.

IV. www.e-zegarki.pl



W ofercie serwisu znaleźć można takie marki zegarków jak: Casio, Citizen, Esprit, Fossil, Ice Watch, Lacoste, Lorus, Polar, Pulsar, QQ, Timemaster, Tommy Hilfiger. Serwis ten grupuje wskazane powyżej marki zegarków w jednym

miejscu. Zawiera również oferty wielu innych marek, dla których nie powstały indywidualne serwisy sprzedażowe. W ofercie tego portalu znajduje się również biżuteria.

Podobnie jak poprzednie sklepy i ten serwis można znaleźć w większości polskich portali czy porównywarek cenowych.

V. www.dobregarnki.pl



Sklep internetowy z artykułami emaliowanymi typu garnki, patelnie, czajniki i inne artykuły gospodarstwa domowego. Sklep ten ma w swojej ofercie zarówno tradycyjne modele garnków jak i nowoczesne. Gamę produktów powiększa także oferta naczyń stalowych, nierdzewnych oraz innych artykułów gospodarstwa domowego.

VI. www.nici.pl



Serwis internetowy z oryginalnymi zabawkami niemieckiej marki NICI, która oferuje wysokiej jakości zabawki oraz akcesoria pluszowe. Zabawki NICI to niepowtarzalne wzornictwo oraz wykonanie, dbałość o każdy szczegół. W ofercie sklepu znajdują się również oprócz zabawek pluszowych artykuły szkolne takie jak piórniki, notesy czy plecaki oraz akcesoria: zegarki, termofory i inne.

VII. www.cud.pl



Sklep posiada w sprzedaży całą gamę prezentów na każdą okazję. Serwis podzielony jest na kilka kategorii tematycznych ułatwiających grupowanie poszczególnych towarów, tak aby ich oglądanie i zamawianie przez użytkowników było proste i skuteczne. Wśród produktów dostępne są: repliki broni, porcelana, obrazy ścienne oraz inne artykuły do dekoracji wnętrz.

2) Dostawcy

Z uwagi na szeroką ofertę asortymentową, Spółka korzysta z oferty kilku podmiotów zajmujących się dostarczaniem produktów. Są to zarówno hurtownie jak również (w przypadku książek) bezpośrednio wydawnictwa i generalni dystrybutorzy krajowi. Spółka oferując swoje produkty, kieruje się przede wszystkim rzetelnością dostawców w dostarczaniu produktów oraz konkurencyjnością cenową.

3) Odbiorcy

Odbiorców produktów Emitenta można podzielić na dwie podstawowe grupy:

- a) *klienci indywidualni – to najliczniejsza grupa klientów, odpowiedzialna za przeważającą większość przychodów ze sprzedaży,*
- b) *odbiorcy instytucjonalni – to grupa klientów nie będąca liczebnie znacząca, ale pod względem generowania przychodów jest grupą nieustannie wzrastającą, a w perspektywie może być znaczącą grupą klientów generujących dużą część przychodów ze sprzedaży.*

4) Partnerzy biznesowi

W ramach rozwoju strategii biznesowej Emitent współpracuje z wieloma podmiotami zarówno dostawcami jak i instytucjami finansowymi. Do wybranych najważniejszych partnerów Spółki można zaliczyć m. in. takie podmioty jak portal wp.pl, popularne porównywarki cen, np.: Ceneo, Nokaut, czy też takie firmy jak Tradedoubler, Tradtracker, Zibi, Anyro, Azymut, Ateneum, Super Siódemka.

5) Strategia rozwoju Emitenta

Strategia Spółki przyjęta przez Zarząd skupia się na następujących elementach:

1. *Umacnianie własnej marki i budowanie silnej pozycji wśród księgarni internetowych średniej wielkości,*
2. *Wykorzystanie dużej liczby klientów InBook do intensyfikacji komunikacji marketingowej oraz wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów w swoich sklepach internetowych,*
3. *Pozyskanie w perspektywie do 3 lat silnego partnera branżowego lub połączenie z podmiotem o podobnej strategii rozwoju i skali biznesu,*
4. *Pozyskanie kapitału na rozwój w postaci emisji akcji, kierowanej do strategicznego partnera,*
5. *Zwiększenie budżetu marketingowego na promocję własnej marki,*
6. *Wprowadzenie do oferty w perspektywie 12 miesięcy dwóch nowych grup asortymentowych.*

6) Cele emisyjne

Pozyskany w drodze oferty prywatnej kapitał przeznaczony został na zrealizowanie strategii, która została przyjęta przez Zarząd w 2015 roku (do dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego na ten cel przeznaczono około 35% środków pozyskanych z emisji; na ten cel zostanie również w miarę potrzeb przeznaczona nie wykorzystana do dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego część środków z emisji).

Środki pozyskane z emisji w pewnej części zostały także przeznaczone na zwiększenie stanów magazynowych w określonych, najpopularniejszych grupach produktowych, co pozwoli na ich szybsze dostarczanie do klientów sklepów Spółki (na ten cel przeznaczono około 15% środków pozyskanych z emisji).

Dodatkowo środki te zostały również w części przeznaczone na wdrożenie nowego, nowoczesnego oprogramowania w Firmie, w konsekwencji działań zmierzających do usprawnienia procesów obsługi magazynów oraz dalszego unowocześnienia posiadanych przez Spółkę sklepów internetowych (na ten cel przeznaczono około 10% środków pozyskanych z emisji).

7) Konkurencja

Spółka prowadzi sprzedaż zdywersyfikowanego portfela towarów, konkurując jednocześnie z wieloma serwisami internetowymi zajmującymi się podobną działalnością. Każdy podmiot, z którym Emitent konkuruje zajmuje się sprzedażą innej grupy towarowej. Największymi konkurentami rynkowymi dla sklepu inbook.pl są sklepy: Empik, Merlin, Matras - wszystkie one sprzedają podobny asortyment towarowy, działają jednak dłużej na rynku oraz prowadzone są przez spółki o znacznie większym kapitale.

12.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta są następujące podmioty:

Akcjonariusz	liczba akcji	% kapitału	liczba głosów	% głosów
ABS Investment SA	2.027.027	29,82%	2.027.027	29,82%
Jakub Dębski	1.406.500	20,69%	1.406.500	20,69%
Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.	349.000	5,13 %	349.000	5,13 %
<i>Pozostali</i>	<i>3.015.303</i>	<i>44,36%</i>	<i>3.015.303</i>	<i>44,36%</i>
łącznie	6.797.830	100,00%	6.797.830	100,00%

Stan akcjonariatu został podany w oparciu o informacje przekazane do publicznej wiadomości przez akcjonariuszy oraz informacje publikowane w raporcie okresowym za I kwartał 2016 roku obrotowego (korekta raportu okresowego za I kwartał 2016 roku, EBI nr 10/2016 z dnia 16 maja 2016 roku).

13. Informacje dodatkowe

13.1. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 679.783,00 zł (sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 00/100) i dzieli się na:

- a) 3.000.000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 2.000.000 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- c) 277.830 akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- d) 160.000 akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- e) 660.000 akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- f) 700.000 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

13.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione są na jego stronie internetowej, pod adresem www.inbook.com.pl.

Zamieszczone zostały następujące pozycje:

- *Tekst jednolity Statutu Spółki,*
- *Regulamin Walnego Zgromadzenia,*
- *Regulamin Rady Nadzorczej.*

Powyższe dokumenty dostępne są również w siedzibie spółki InBook SA w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Osiedle Robotnicze 6.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących (EBI) dostępnych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl oraz stronie internetowej Spółki www.inbook.com.pl.

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

14. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów

14.1. Ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości dokument informacyjny sporządzony dnia 01 marca 2012 roku na potrzeby wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji serii D, znaleźć można na stronach internetowych:

- Emitenta – www.inbook.com.pl
- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect – www.newconnect.pl

14.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Kwartałne jak i roczne raporty okresowe Emitenta, przekazywane są do publicznej wiadomości w drodze ich publikacji w Elektronicznej Bazie Informacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (EBI). Tym samym udostępnione są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu rynku NewConnect pod adresem www.newconnect.pl. Raporty te znajdują się również na stronie internetowej Emitenta oraz w siedzibie Spółki.

Ostatnimi raportami okresowymi udostępnionymi do publicznej wiadomości przed sporządzeniem niniejszego dokumentu informacyjnego w ciągu ostatnich 12 miesięcy były:

- *Korekta raportu kwartalnego InBook SA za I kwartał 2016 roku, przekazana do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI (EBI nr 10/2016) dnia 16.05.2016 r.,*
- *Raport kwartalny InBook SA za I kwartał 2016 roku, przekazany do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI (EBI nr 9/2016) dnia 13.05.2016 r.,*
- *Raport roczny InBook SA za rok obrotowy 2015, przekazany do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI (EBI nr 5/2016) dnia 08.04.2016 r.,*
- *Raport kwartalny InBook SA za IV kwartał 2015 roku, przekazany do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI (EBI nr 2/2016) dnia 12.02.2016 r.,*
- *Raport kwartalny InBook SA za III kwartał 2015 roku, przekazany do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI (EBI nr 16/2015) dnia 13.11.2015 r.,*
- *Raport kwartalny InBook SA za II kwartał 2015 roku, przekazany do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI (EBI nr 15/2015) dnia 14.08.2015 r.,*
- *Raport roczny InBook SA za rok obrotowy 2014, przekazany do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI (EBI nr 6/2015) dnia 09.04.2015 r.,*
- *Raport kwartalny InBook SA za I kwartał 2015 roku, przekazany do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI (EBI nr 11/2015) dnia 15.05.2015 r.*

15. Załączniki

15.1. KRS

Identyfikator wydruku: RP/310188/16/20160515213935

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 15.05.2016 godz. 21:39:35

Numer KRS: 0000310188

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		05.08.2008	
Ostatni wpis	Numer wpisu	16	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/33785/15/530	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 277501658, NIP: 6292195774
3.Firma, pod którą spółka działa	"INBOOK" 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. ŚLĄSKIE, powiat M. DĄBROWA GÓRNICZA, gmina M. DĄBROWA GÓRNICZA, miejsc. DĄBROWA GÓRNICZA
2.Adres	ul. OSI EDLE ROBOTNICZE, nr 6, lok. ---, miejsc. DĄBROWA GÓRNICZA, kod 42-520, poczta DĄBROWA GÓRNICZA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	ZARZAD@INBOOK.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.INBOOK.COM.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	17.06.2008R. PRZED NOTARIUSZEM WIToldem KRAWCZYKIEM, KANCELARIA NOTARIALNA DĄBROWA GÓRNICZA UL. 3 MAJA 16, REP. A NR 6209/2008
	2	14.08.2008 R. REP. A NR 3485/08, KANCELARIA NOTARIALNA BOGNA DEMBOWSKA, 31-514 KRAKÓW AL. BELINY-PRAŻMOWSKIEGO 15 A, DOKREŚLONY AKTEM NOTARIALNYM Z 01.12.2008 R. REP. A NR 10780/2008, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE GÓRNICZEJ PRZY UL. SIENKIEWICZA NOTARIUSZ WITOLD KRAWCZYK, NUMERY ZMIENIONYCH PARAGRAFÓW: PAR.3 UST.1, NUMERY DODANYCH PARAGRAFÓW: PAR.3 A.
	3	02.03.2010 R., REPERTORIUM A NUMER 718/2010, NOTARIUSZ MARCIN TRUSZKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAWIERCIU, UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 6, - NUMERY ZMIENIONYCH PARAGRAFÓW: §3 UST.1, - NUMERY DODANYCH PARAGRAFÓW: §3A. 16.04.2010 R., REPERTORIUM A NUMER 1569/2010, NOTARIUSZ MARCIN TRUSZKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAWIERCIU, UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 6, - ZMIENIONO §3 UST.1;
	4	02.12.2010 R., REPERTORIUM A NUMER 5647/2010, NOTARIUSZ MARCIN TRUSZKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAWIERCIU, -ZMIENIONO PAR.3 UST.1
	5	11.05.2011R. NR REPERTORIUM 1837/2011, WITOLD KRAWCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE GÓRNICZEJ 41-300 UL. SIENKIEWICZA 25/2 DOKONANO NASTĘPUJĄCYCH ZMIAN: 1) UCHWAŁĄ NR 22 USTALONO NOWE BRZMIENIE PAR.3 PKT 1 2) UCHWAŁĄ NR 23 -WYKREŚLONO W CAŁOŚCI PAR.3 UST.2 -WYKREŚLONO W CAŁOŚCI PAR.3 UST.3 -ZMIENIONO NUMERACJĘ, W TEN SPOŚÓB IŻ UST. 4 OTRZYMUJE NR 2 ORAZ UST.5 OTRZYMUJE NR 3 -WYKREŚLONO PAR.3A W CAŁOŚCI -ZMIENIONO PAR.3A POPRZEC NADANIEM NOWEJ NUMERACJI "PAR.3A" I NADANIEM NOWEGO BRZMIENIA -NADANO NOWE BRZMIENIE PAR.21
	6	05.05.2015R NR REPERTORIUM A NR 1712/2015 WITOLD KRAWCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE GÓRNICZEJ (KOD:41-300), UL. SIENKIEWICZA 25/2 DOKONANO NASTĘPUJĄCYCH ZMIAN: 1. UCHWAŁĄ NR 24 USTALONO NOWE BRZMIENIE PAR 3 A 2. UCHWAŁĄ NR 25 ZMIENIONO PAR 9, DODAJĄC PAR 9 UST.8 ORAZ USTALONO NOWE BRZMIENIE PAR 5 UST.3
	7	15 CZERWCA 2015R. REPERTORIUM A NR 2364/2015, NOTARIUSZ WITOLD KRAWCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE GÓRNICZEJ, UL. SIENKIEWICZA 25/2 ZMIENIONO: PAR 3 UST.1

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

5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE
--	-----

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW "INBOOK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ UCHWAŁĄ NR 1 Z DNIA 17.06.2008R. ZAWARTĄ W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZEZ NOTARIUSZA WITOLDA KRAWCZYKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ, REPERTORIUM A NR 6209/2008, POSTANOWIŁO O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNA
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
	"INBOOK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany
	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze
	0000009477
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr

	5. Numer REGON
	277501658
	6. Numer NIP

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	679 783,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	387 337,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	6797830
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	679 783,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	58 300,00 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	3000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	2000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	277830
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	160000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	660000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE
6	1. Nazwa serii akcji	F
	2. Liczba akcji w danej serii	700000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU MA PRAWO DO SAMODZIELNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	DĘBSKI
	2.Imiona	JAKUB WOJCIECH
	3.Numer PESEL/ REGON	79031011033
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	DĘBSKA
		2.Imiona	KATARZYNA
		3.Numer PESEL	80031811745
	2	1.Nazwisko	KOWALSKI
		2.Imiona	JACEK
		3.Numer PESEL	55012404551
	3	1.Nazwisko	WIĘZIK
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL	86041909078
	4	1.Nazwisko	DAMEK
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL	85073102031
	5	1.Nazwisko	SACZYŃSKA WŁODARCZYK
		2.Imiona	DOROTA
		3.Numer PESEL	74122500429

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOPY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	47, 62, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GAZET I ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	2	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	3	74, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ FOTOGRAFICZNA
	4	47, 61, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KSIĄŻEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	5	47, 63, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I AUDIOWIZUALNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH

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	18.06.2009	05.08.2008 - 31.12.2008
	2	15.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	13.05.2011	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	4	12.06.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	5	17.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	25.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	08.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	05.08.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	4	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	05.08.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	4	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	05.08.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	4	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 15.05.2016

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

15.2. Statut Spółki

Statut Spółki
INBOOK SPÓLKA AKCYJNA
z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: „INBOOK Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać skrótu firmy "INBOOK" S.A.
3. Siedzibą Spółki jest Dąbrowa Górnicza.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
7. Założycielami Spółki są przystępujący do niej wspólnicy przekształcanej Spółki Inbook Sp. z o.o.

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. pozostała działalność wydawnicza - PKD 58.19.Z,
2. wydawanie książek - PKD 58.11.Z,
3. wydawanie gazet - PKD 58.13.Z,
7. reklama - PKD 73.1,
8. działalność agencji reklamowych – PKD 73.11.Z,
9. działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników - PKD 78.10.Z,
10. działalność agencji pracy tymczasowej - PKD 78.20.Z,
11. pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników - 78.30.Z,
12. działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z,
13. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki - PKD 62.02.Z,
14. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi - PKD 62.03.Z,
15. naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych - PKD 95.11.Z,
16. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - PKD 62.09.Z,
17. przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność - PKD 63.11.Z,
18. działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów - PKD 82.30.Z,
19. działalność w zakresie specjalistycznego projektowania - PKD 74.10.Z,

24. magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów - PKD 52.10.B,
31. przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych - PKD 52.24.C,
34. działalność pozostałych agencji transportowych - PKD 52.29.C,
35. sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie - PKD 46.1,
36. działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów - PKD 46.18.Z,
37. działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju - PKD 46.19.Z,
38. pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami - PKD 47.99.Z,
39. dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim - PKD 77.40.Z,
40. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - PKD 77.33.Z,
41. działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych - PKD 70.10.Z,
42. stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja - PKD 70.21.Z,
43. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - PKD 70.22.Z,
44. działalność obiektów kulturalnych - PKD 90.04.Z,
45. pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna - PKD 93.29.Z,
47. pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 79.90.C,
49. sprzedaż detaliczna książek, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.61.Z,
50. sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmienniczych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.62.Z,
51. sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.52.Z,
52. sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.43.Z,
53. sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.54.Z,
54. sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.63.Z,
55. sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.71.Z,
56. sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.75.Z,
57. sprzedaż detaliczna prowadzona na straganach i targowiskach - PKD 47.8,
58. sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet - PKD 47.91.Z,
59. pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami PKD - 47.99.Z,
60. działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i

- samolotów - PKD 46.14.Z,
61. sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania - PKD 46.51.Z,
66. sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych - PKD 46.66.Z,
67. sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń - PKD 46.69.Z,
68. sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących - PKD 46.44.Z,
70. sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych - PKD 46.41.Z,
71. sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia - PKD 46.42.Z,
72. sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków - PKD 46.45.Z,
73. sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych - PKD 46.46.Z,
74. sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego - PKD 46.47.Z,
75. sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego - PKD 46.49.Z,
76. sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego - PKD 46.43.Z,
97. sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków - PKD 46.45.Z,
98. sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana - PKD 46.90.Z,
99. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - PKD 68.10.Z,
100. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - PKD 68.20.Z,
101. pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – PKD 68.31.Z,
102. zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie - PKD 68.32.Z,
103. działalność fotograficzna – PKD 74.20.Z,
104. wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura – PKD 82.19.Z,
105. sprzedaż hurtowa zegarków, zegarów i biżuterii – PKD 46.48.Z
106. sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.77.Z
107. produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych – PKD 32.12.Z

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 679.783,00 zł (sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 00/100) i dzieli się na:
 - a) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - b) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - c) 277.830 (dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - d) 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości

- nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- e) 660.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- f) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki – zostały pokryte majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
 3. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

§ 3a

1. Upoważnia się Zarząd, na zasadach przewidzianych w art. 444-447, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 457.337,00 zł (czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta trzydzieści siedem złotych), w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem trzech lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 maja 2015 roku.
3. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
4. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w drodze jednej lub kilku emisji akcji.
5. Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w drodze każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
7. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.
8. Zarząd jest umocowany do zmiany Statutu Spółki w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.

9. Uchwała Zarządu w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach upoważnienia, o którym mowa w ust. 1, wymaga formy aktu notarialnego oraz zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

ORGANY SPÓŁKI

§ 4

Organami Spółki są:

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

A. Zarząd

§ 5

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje.
3. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów i sporach, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.
4. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.
5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.
6. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 6

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

§ 7

1. Każdy członek zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.
2. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia jednomyślna uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w

szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych).

3. W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 2 powyżej, członek/członkowie Zarządu mogą zostać pociągnięci do odpowiedzialności przez Spółkę.

§ 8

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

B. Rada Nadzorcza

§ 9

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki Akcyjnej INBOOK S.A.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Rada składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
6. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
8. W przypadku, gdy z jakiegokolwiek przyczyny miejsce w Radzie Nadzorczej zostanie opróżnione, Rada Nadzorcza uprawniona jest do uzupełnienia swojego składu do wymaganej przepisami prawa liczby. W takim wypadku każdy z Członków Rady Nadzorczej uprawniony jest do zgłoszenia po jednym kandydacie do Rady Nadzorczej. Członkiem Rady Nadzorczej zostaje osoba, która w głosowaniu tajnym uzyskała najwięcej głosów Członków Rady.

§ 10

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.

2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 11

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady należy:
 - a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
 - b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
 - c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
 - d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
 - e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
 - f) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;
 - g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
 - h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
 - i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
 - j) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia;
 - k) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
 - l) zwoływanie nadzwyczajnego WZA, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.

§ 12

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co

do porządku obrad posiedzenia.

4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować. Członkowie Rady mogą oddawać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

C. Walne Zgromadzenie

§ 13

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

§ 14

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 15

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

§ 16

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

§ 17

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

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 18

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 19

Spółka tworzy:

- a) kapitał zakładowy,

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

§ 20

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

§ 21

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

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

§ 22

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

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 23

Spółka publikuje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym wydawanym przez Ministerstwo Sprawiedliwości.

15.3. Wykaz skrótów

Akcje serii A	3.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	2.000.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	277.830 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii D	160.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii E	660.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii F	700.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny System Obrotu (alternatywny system obrotu), o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Autoryzowany Doradca	Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii F w związku z wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polski
Emitent	InBook SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zmianami)
Kodeks spółek handlowych, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferta prywatna	Oferta objęcia akcji serii F
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. z 2004 r. Nr 33, poz. 289)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 202 r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza spółki InBook SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect,	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2008 r.
Spółka	InBook SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Statut, Statut Emitenta, Statut	Statut spółki InBook SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Spółki	
UOKiK	<i>Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów</i>
Ustawa o KRS	<i>Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209 ze zm.)</i>
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	<i>Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384)</i>
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	<i>Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)</i>
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	<i>Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)</i>
Ustawa o ofercie publicznej	<i>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 z późn. zm.)</i>
Ustawa o opłacie skarbowej	<i>Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2006 r. Nr 225, poz. 1635 z późn. zm.)</i>
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	<i>Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307)</i>
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	<i>Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)</i>
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	<i>Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649)</i>
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	<i>Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 93 poz. 768 z późn. zm.)</i>
Ustawa o rachunkowości, UoR	<i>Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.)</i>
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	<i>Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (tekst jednolity: Dz. U. 2007 r. Nr 155, poz. 1095 z późn. zm.)</i>
VAT	<i>Podatek od towarów i usług</i>
WZ, Walne Zgromadzenie	<i>Walne Zgromadzenie spółki InBook SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej</i>
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	<i>Zarząd spółki InBook SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej</i>
Zarząd Giełdy	<i>Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA</i>
Złoty, zł, PLN	<i>Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. z 1994 r. Nr 84, poz. 386 z późn. zm.)</i>