

# DOKUMENT INFORMACYJNY

## INBOOK spółka akcyjna



sporządzony na potrzeby wprowadzenia  
akcji serii D 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., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.**

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

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

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

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 1 MARCA 2012 R.

# INVESTcon GROUP SA

Autoryzowany Doradca

## Oświadczenie Emitenta:

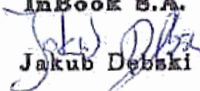
	
Nazwa (firma):	INBOOK Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Dąbrowa Górnicza
Adres:	ul. Osiedle Robotnicze 6 42-520 Dąbrowa Górnicza
Numer KRS:	0000310188
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	277501658
NIP:	6292195774
Telefon:	+ 48 32 268 64 05
Fax:	+ 48 32 268 64 05
Poczta e-mail:	<a href="mailto:inbook@inbook.pl">inbook@inbook.pl</a>
Strona www:	<a href="http://www.inbook.com.pl">www.inbook.com.pl</a>


Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie.

W imieniu Emitenta działają:

- Jakub Dębski – Prezes Zarządu,
- Paulina Raciborska – Wiceprezes Zarządu.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

PREZES ZARZĄDU  
InBook S.A.  
  
Jakub Dębski

WICEPREZES ZARZĄDU  
InBook S.A.  
  
Paulina Raciborska

## Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

# INVESTcon GROUP SA

Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

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




Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

## Spis treści:

1. INFORMACJE O EMITENCIE.....	3
2. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE.....	3
3. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ ...	8
3.1 UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM .....	8
3.2 UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM.....	12
3.3 OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z WPROWADZONYMI INSTRUMENTAMI .....	14
4. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA).....	20
4.1 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM .....	20
4.2 AUTORYZOWANY DORADCA .....	21
4.3 PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	21
5. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA .....	21
6. CZYNNIKI RYZYKA .....	22
6.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ .....	22
6.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI .....	25
7. HISTORIA EMITENTA .....	27
8. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	27
9. AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 10% NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	29
10. INFORMACJE DODATKOWE .....	30
10.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	30
10.2 DOKUMENTY KORPORACYJNE EMITENTA UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU.....	30
11. INFORMACJA O MIEJSCU UDOSTĘPNIENIA DOKUMENTÓW .....	30
12. DEFINICJE SKRÓTÓW .....	31

## 1. Informacje o emitencie

	
Nazwa (firma):	INBOOK Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Dąbrowa Górnicza
Adres:	ul. Osiedle Robotnicze 6 42-520 Dąbrowa Górnicza
Numer KRS:	0000310188
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	277501658
NIP:	6292195774
Telefon:	+ 48 32 268 64 05
Fax:	+ 48 32 268 64 05
Poczta e-mail:	<a href="mailto:inbook@inbook.pl">inbook@inbook.pl</a>
Strona www:	<a href="http://www.inbook.com.pl">www.inbook.com.pl</a>

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki INBOOK S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 2 marca 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki, jako akcje zwykłe na okaziciela w liczbie 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy), o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 10.06.2010 r.

Szczegółowe informacje dotyczące subskrypcji znajdują się w raporcie bieżącym nr 7/2010 r.

**Uchwała**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**INBOOK S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej**  
**z dnia 2 marca 2010 roku**

*w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki INBOOK S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (zwanej dalej Spółką) uchwała, co następuje:

#### § 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 16000 zł (szesnaście tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 1600000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda (zwanym dalej "akcjami serii D").
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D, przy czym nie może być ona niższa niż średnia arytmetyczna z kursów zamknięcia notowań akcji na NewConnect z ostatnich 12 miesięcy przed datą ustalenia ceny emisyjnej, oraz nie wyższa niż cena rynkowa w dniu ustalenia ceny emisyjnej. W przypadku, jeżeli średnia arytmetyczna będzie wyższa niż cena rynkowa, cena nie będzie niższa niż cena rynkowa z dnia ustalenia ceny emisyjnej.
4. Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie poczynszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku.
5. Akcje serii D pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
6. Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
8. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 30 kwietnia 2010 r.

#### § 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii D przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

#### § 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić Akcje serii D i prawa do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii D i prawa do akcji serii D będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Akcji serii D i praw do akcji serii D w celu ich dematerializacji.

#### § 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia Akcji serii D i praw do Akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- określenia terminów subskrypcji,
- dokonania podziału akcji serii D na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii D pomiędzy transzami,
- zawarcia umów o objęcie akcji,

- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- złożenia wniosku o wprowadzenie praw do akcji serii D i akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

#### § 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 527.783 zł (pięćset dwadzieścia siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote) i nie więcej niż 543.783 zł (pięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt trzy złote) i dzieli się na:

- a) 30000000 (trzydzieści milionów) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy za jedną akcją,
- b) 20000000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda.
- c) 2778300 (dwa miliony siedemset siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.
- d) Nie więcej niż 1600000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

Uchwałą nr 22 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą INBOOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej w dniu 11 maja 2011 roku w sprawie podwyższenia wartości nominalnej akcji serii A, B, C, D i E przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki, dokonano podwyższenia wartości nominalnej akcji serii D z kwoty 0,01 zł (jeden grosz) do kwoty 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich ilości, to jest z liczby 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji do liczby 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Zmiana została zarejestrowana w KRS dnia 31.05.2011 r.

#### **UCHWAŁA NR 22**

**podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki  
pod firmą INBOOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej  
w dniu 11 maja 2011 roku**

**w sprawie podwyższenia wartości nominalnej akcji serii A, B, C, D i E przy jednoczesnym proporcjonalnym  
zmniejszeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki**

Działając na podstawie art. 430 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki INBOOK S.A. niniejszym postanawia, co następuje:

#### § 1

Celem scalenia akcji Spółki jest upłynnienie obrotów na akcjach Spółki poprzez zmniejszenie minimalnej możliwej zmiany procentowej notowań akcji Spółki oraz dostosowanie się do oczekiwań Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Komisji Nadzoru Finansowego, które negatywnie oceniły funkcjonowanie tzw. spółek „groszowych”. W związku z powyższym, dokonuje się podwyższenia wartości nominalnej wszystkich istniejących akcji serii A, B, C, D, E z kwoty 0,01 zł (słownie: jeden grosz) do kwoty 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich ilości, to jest z liczby 60.978.300 (słownie: sześćdziesiąt milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta) akcji do liczby 6.097.830 (słownie: sześć milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji.

#### § 2

W rezultacie scalenia:

- a) każdych 10 akcji serii A powstanie 1 akcja serii A zwykła na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

- b) *każdych 10 akcji serii B powstanie 1 akcja serii B zwykła na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,*
- c) *każdych 10 akcji serii C powstanie 1 akcja serii C zwykła na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,*
- d) *każdych 10 akcji serii D powstanie 1 akcja serii D zwykła na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,*
- e) *każdych 10 akcji serii E powstanie 1 akcja serii E zwykła na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*

### § 3

*Dokonywane są wymiany wszystkich istniejących akcji serii A, B, C, D, E w stosunku jeden do 10 (słownie: jeden do dziesięciu). W związku z powyższym, dotychczasowi akcjonariusze posiadający akcje serii A, B, C, D, E za każde 10 (słownie: dziesięć) dotychczasowych akcji o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) otrzymują 1 (słownie: jedną) akcję odpowiednio serii A, B, C, D, E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.*

### § 4

*Podwyższenie wartości nominalnej akcji serii A, B, C, D, E następuje bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.*

### § 5

*Akcje serii A otrzymują numerację od A 0.000.001 do A 3.000.000, akcje serii D otrzymują numerację od D 000.001 do D 160.000. Akcje serii B, C i E są zdematerializowane, a zatem Spółka nie ma potrzeby określać nowej numeracji akcji serii B, C i E.*

### § 6

1. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki upoważnia Zarząd do dokonania wszelkich możliwych czynności faktycznych i prawnych, zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa, zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do scalenia akcji Spółki w ten sposób, że:*
  - *każde 10 akcji serii A zostanie wymienionych na 1 akcję serii A zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,*
  - *każde 10 akcji serii D zostanie wymienionych na 1 akcję serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,,*
  - *każde 10 zdematerializowanych akcji serii B, C i E zostanie wymienionych na 1 akcję serii B, C i E zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, zgodnie z zasadami publicznego obrotu zdematerializowanymi papierami wartościowymi.*
2. *W szczególności Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do wyznaczenia dnia (dzień referencyjny) według stanu, na który zostanie ustalona liczba akcji Spółki o wartości 0,01 zł (słownie: dziesięć grosz) każda, zapisanych na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych, w celu wyliczenia liczby akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, które w związku ze scaleniem akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda, powinny zostać w ich miejsce wydane poszczególnym posiadaczom tych rachunków papierów wartościowych.*
3. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia, że ewentualne niedobory scaleniowe zostaną uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez Panów Jakuba Dębskiego oraz Mariusza Dąbrowskiego, którzy to akcjonariusze na podstawie umowy z INBOOK S.A. zawartej w dniu 15 kwietnia 2011 roku zrzekli się swoich praw akcyjnych w INBOOK S.A. nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy posiadających niedobory scaleniowe, w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów i umożliwienia posiadaczom tych niedoborów scaleniowych otrzymania jednej nowej akcji INBOOK S.A. o nowej wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy), pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwały w sprawie scalenia akcji w tym stosunku oraz stosownej zmiany Statutu Spółki, zarejestrowania tej zmiany przez sąd rejestrowy i wyznaczenia przez Zarząd INBOOK S.A. dnia referencyjnego w jej wykonaniu, oraz ze skutkiem na dzień przeprowadzenia operacji scalenia akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. W związku z powyższym, w wyniku scalenia akcji każdy z akcjonariuszy INBOOK S.A. posiadający w dniu referencyjnym niedobory scaleniowe, tzn. akcje o wartości nominalnej 0,01 złotych (jeden grosz) każda w liczbie od jednej do dziewięciu, stanie się uprawniony do otrzymania w zamian za akcje stanowiące te niedobory, jednej akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych*



(dziesięć groszy), zaś uprawnienia Panów Jakuba Dębskiego oraz Mariusza Dąbrowskiego do otrzymania w zamian za posiadanie przez nich w dniu referencyjnym akcji o wartości nominalnej 0,01 złotych (jeden grosz) każda, akcji wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, ulegną zmniejszeniu o taką liczbę tych akcji, która będzie niezbędna do likwidacji istniejących niedoborów scaleniowych. Po stronie akcjonariuszy posiadających resztki scaleniowe, zgodnie z art. 63 § 1 Ordynacji podatkowej, nie wystąpi obowiązek podatkowy z uwagi na niską wysokość podstawy opodatkowania. Jeżeli okazałoby się, że likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych w wyżej określony sposób nie będzie możliwa, wówczas proces scalenia akcji INBOOK S.A. może nie dojść do skutku.

4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki rekomenduje akcjonariuszom Spółki, aby dokonali sprawdzenia stanu posiadania akcji Spółki, w tym przypadku akcji notowanych na rynku papierów wartościowych, czyli akcji serii B, C i E na posiadanych rachunkach wartościowych – na rynku papierów wartościowych celem dostosowania struktury akcji wszystkich serii do dnia referencyjnego wyznaczonego przez Zarząd Spółki w formie raportu bieżącego w taki sposób, aby posiadana liczba akcji Spółki, w tym dniu stanowiła jedno – lub wielokrotność liczby 0,10. Jeżeli Zarząd Spółki nie wyznaczy innego dnia, przyjmuje się, iż dostosowanie struktury akcji na rachunku papierów wartościowych powinno nastąpić do dnia 15 lipca 2011 r. Zabieg ten minimalizuje ryzyko niedojścia scalenia akcji Spółki do skutku z powodu faktycznej niemożności realizacji niniejszej uchwały.
5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki potwierdza niniejszym zawarcie z Panami Jakubem Dębskim oraz Mariuszem Dąbrowskim umowy z dnia 15 kwietnia 2011 roku, co skutkuje ziszczeniem się jednego z zawartych w niej warunków zawieszających oraz dziękuje tym samym Panom Jakubowi Dębskiemu oraz Mariuszowi Dąbrowskiemu za działania podjęte w celu zapewnienia możliwości faktycznego przeprowadzenia scalenia akcji INBOOK S.A. Wynikające z powołanej umowy z dnia 15 kwietnia 2011 roku czynności rozporządzające Panów Jakuba Dębskiego i Mariusza Dąbrowskiego są integralnym elementem procesu scalenia akcji INBOOK S.A.
6. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki upoważnia i zobowiązuje Zarząd INBOOK S.A. do dokonania wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z rejestracją zmienionej wartości nominalnej akcji INBOOK S.A. i ich liczby w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., które to zmiany zostaną zaewidencjonowane i figurować będą w formie zapisu na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych każdego z akcjonariuszy INBOOK S.A. Nastąpi to za pośrednictwem systemu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
7. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki upoważnia i zobowiązuje Zarząd INBOOK S.A. do wystąpienia z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań giełdowych w celu przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji INBOOK S.A. Okres zawieszenia notowań powinien być uprzednio uzgodniony z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. W związku ze scaleniem (połączeniem) akcji, o którym mowa w niniejszej uchwale, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że § 3 pkt. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:  
„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 609.783 złotych (sześćset dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote) i dzieli się na:
  - a) 3.000.000 (trzy miliony) akcji serii A zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - b) 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - c) 277.830 (dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - d) 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - e) 660.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii E zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
9. Uchwała w części dotyczącej zmiany Statutu, o której mowa w ust. 8 wchodzi w życie z dniem rejestracji dokonanej przez sąd rejestrowy, w pozostałym zakresie z dniem podjęcia.

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

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwały, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych: w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

#### 3.1 Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

##### Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla współników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu Spółek Handlowych (ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki

publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. 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. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która

przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
  - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
  - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych

najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

### **Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie**

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>3</sup> § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

### **3.2 Uprawnienia o charakterze majątkowym**

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia

uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów

wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
  - prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

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

### **3.3 Obowiązki i ograniczenia związane z Wprowadzonymi Instrumentami**

#### **Ograniczenia umowne**

Akcjonariusze Emitenta zawarli w dniu 7 lutego 2012 r. umowę ograniczającą rozporządzenie akcjami – raport bieżący nr 5/2012 r.

Wszystkie akcje serii D Emitenta objęte są ww. umową, co oznacza że zostały objęte 6-miesięcznym zobowiązaniem do ich niezbywania (lock-up).

#### **Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta**

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii D Emitenta.

#### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji obowiązku tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany



udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

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

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

Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

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

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

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

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia

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

### **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (dalej „Ustawa”).

Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub

- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

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

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

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

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

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

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 Ustawy;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 Ustawy.

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

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

wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;

- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

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

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, 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.

Jednocześnie 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, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
  - 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej
- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu 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.

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

### **Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

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

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

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

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

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

## **Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

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

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

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

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

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

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

### **4.1 Osoby zarządzające Emitentem**

Zarząd Emitenta jest dwuosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jakub Dębski, Wiceprezesa – Pani Paulina Raciborska.

## 4.2 Autoryzowany doradca

Emitent nie jest zobowiązany do korzystania z usług Autoryzowanego Doradcy i na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie ma podpisanej umowy z żadnym Autoryzowanym Doradcą na bieżącą obsługę.

Autoryzowanym Doradcą na potrzeby sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu.

## 4.3 Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., opublikowanego w raporcie rocznym udostępnionym na stronie internetowej [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) w dniu 11.04.2011 r. była „Auxilium Audyt” Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa, Kraków, Al. Pokoju 84 – podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3436.

Biegłym rewidentem dokonującym badania była: Agata Gabryś, Biegły rewident nr 11412.

## 5. Wybrane dane finansowe Emitenta

W poniższych tabelach zestawiono wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi przez biegłego rewidenta oraz dane śródroczne za IV kwartał 2011 r.

Emitent sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Emitent nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane finansowe od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. pochodzą ze sprawozdania finansowego Emitenta opublikowanego w raporcie rocznym przekazanym do publicznej wiadomości dnia 11.04.2011 r. Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe za IV kwartał 2011 r. (wraz z danymi porównawczymi) pochodzą z jednostkowego śródrocznego raportu Emitenta za IV kwartał 2011 r. przekazanego do publicznej wiadomości dnia 14 lutego 2012 r. Dane finansowe zamieszczone w raporcie za IV kwartał 2011 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi.

Dane w tys. złotych	IV kwartał 2011 r.		IV kwartał 2010 r.	
	stan na 31.12.2011 r.		stan na 31.12.2010 r.	
<b>Kapitał własny</b>	1.253.770,63		1.546.111,94	
Należności długoterminowe	0		0	
Należności krótkoterminowe	49.156,32		83.449,42	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	240.471,42		312.713,04	
Zobowiązania długoterminowe	0		0	
Zobowiązania krótkoterminowe	305.016,21		210.099,91	
Aktywa trwałe	1.112.164,25		1.481.679,76	
Aktywa obrotowe	656.324,71		689.890,71	
<b>Aktywa / Pasywa razem</b>	<b>1.760.213,42</b>		<b>2.171.570,47</b>	
	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2010 do 31.12.2010	narastająco od 1.01.2011 do 31.12.2011	narastająco od 1.01.2010 do 31.12.2010
Amortyzacja	110.707,24	102.834,28	453.626,71	234.642,26
Przychody netto ze sprzedaży	1.238.510,55	921.739,97	4.451.468,45	3.052.340,63
Zysk / Strata na sprzedaży	-65.116,67	-67.278,47	-463.948,86	-420.027,78
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-16.469,66	-16.861,45	-252.878,64	-229.287,56
Zysk / Strata brutto	-15.485,16	-24.196,78	-251.990,09	-260.829,02
Zysk / Strata netto	-15.485,16	-16.891,68	-251.990,09	-253.524,02

Źródło: Emitent

Dane w tys. złotych	2010 r. 1.01-31.12.2010	2009r. 1.01-31.12.2009
Kapitał zakładowy	543.783,00	527.783,00
Kapitał własny	1.546.111,94	1.143.635,96
Zobowiązania długoterminowe	0	18.088,59
Zobowiązania krótkoterminowe	210.099,91	367.614,36
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	83.449,42	198.036,19
Inwestycje długoterminowe	90.000,00	90.000,00
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	312.713,04	247.586,06
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	312.713,04	247.586,06
Aktywa trwałe	1.481.679,76	949.857,25
Aktywa obrotowe	689.890,71	755.854,66
Aktywa / Pasywa razem	2.171.570,47	1.705.711,91
Amortyzacja	234.642,26	49.550,60
Przychody netto ze sprzedaży	3.031.116,62	3.824.368,86
Zysk / Strata na sprzedaży	-420.027,78	-33.385,11
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-229.287,56	5.673,46
Zysk / Strata brutto	-265.667,78	577,53
Zysk / Strata netto	-258.362,78	-8.097,47

Źródło: Emitent

## 6. Czynniki ryzyka

### 6.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

#### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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, 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.

Perspektywy wzrostu PKB dla Polski na kolejne lata oceniane są przez OECD na poziomie około 5 % rocznie. W przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko obniżenia przychodów, wyników finansowych i pogorszenia ogólnej sytuacji finansowej Emitenta. Minimalizując ryzyko obniżenia PKB Emitent stara się zróżnicować ofertę, tak aby Spółka w ograniczonym zakresie odczuła obniżenie popytu na oferowane towary.

#### 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 - wciąż drogie w zakupie komputery czy oprogramowanie do ich obsługi.

#### Ryzyko spadku dynamiki rozwoju *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, w tym dynamiki rozwoju Emitenta.



### **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne - ulegają częstym zmianom. 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. Wymienione ustawy podlegają częstym nowelizacjom lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co niesie za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Emitenta.

Dodatkowo, sprzedaż przez Internet jako nowa forma działalności wymaga wprowadzenia odpowiednich, nowoczesnych rozwiązań prawnych, których tempo i skuteczność wprowadzania będą w istotny sposób wpływać na dalszą dynamikę rozwoju rynku *e-commerce*. Istnieje ryzyko braku wprowadzenia odpowiednich rozwiązań prawnych, co może negatywnie wpływać na dynamikę rozwoju Emitenta.

Zmiany przepisów podatkowych mogą mieć wpływ na działalność Emitenta. Wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało dostatecznie dobrze sprecyzowanych, a ponadto brak jest jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Emitenta i organy podatkowe. W związku z tym, zachodzi ryzyko większe niż gdyby spółka działała w krajach o stabilnym systemie podatkowym. Interpretacje przez Emitenta przepisów podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne. W wypadku przyjęcia przez organy podatkowe innej interpretacji przepisów podatkowych niż Emitent wyliczający zobowiązania podatkowe, istnieje ryzyko istotnego wpływu na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

### **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.

Emitent jest zdania, że przezwyciężenie tego ryzyka wymaga podejmowania działań mających na celu ciągłe 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 ochroną danych osobowych**

W celu zakupu towaru 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 działalności Emitenta użytkownicy podają swoje dane osobowe teleadresowe oraz inne informacje pozwalające na określenie preferencji i potrzeb klientów zbierane 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 handlu z Emitentem, z za tym do utraty klientów i pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta.

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

### **Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych**

Głównymi środkami produkcji 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 Internetu**

Emitent umożliwia swoim klientom dokonywanie płatności poprzez Internet bankowymi przelewami oraz płatnościami przy wykorzystaniu kart płatniczych co może powodować wzrost ilości przestępstw przez Internet. Jednym z rodzajów przestępstw dokonywanych za pośrednictwem Internetu jest *carding*, czyli nieupoważnione posługiwanie się danymi z karty przy płatnościach dokonywanych on-line związanych z tzw. kradzieżą tożsamości. 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 First Data Polska S.A. (dawniej Polcard S.A.), 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.

Przyłączenie 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 portalu oraz stosuje systemy zabezpieczające, takie jak *firewall* oraz procedury bezpieczeństwa.

#### **Ryzyko związane z podwykonawcami w zakresie usług kurierskich**

Emitent korzysta z usług firm kurierskich w celu dostarczenia produktów do swoich klientów. Jakość usług kurierskich ma znaczący wpływ na postrzeganie przez klientów jakości usług świadczonych przez Emitenta. Istnieje zatem uzależnienie 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 takie sprawdzone podmioty jak DHL, 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 ograniczoną dywersyfikacją dostawców**

Emitent dokonuje zakupu później odsprzedawanych 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.

#### **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 Inbook.pl.

### **Ryzyko zaprzestania świadczenia pracy na rzecz Emitenta przez członków Zarządu i fluktuacji kadr**

Emitent, będąc spółką usługową, swoją podstawową wartość opiera na jakości zespołu zatrudnionych pracowników. Fluktuacja kadr, w tym w szczególności odejście członków Zarządu, jest czynnikiem, który okresowo mógłby spowodować wzrost kosztów funkcjonowania Spółki, a w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia jego wyników finansowych. Aby zminimalizować to ryzyko, Spółka przyjęła strategię zarządzania zasobami ludzkimi, zmierzającą do rozwoju posiadanego i przyszłego potencjału ludzkiego. Powyższe działania zdaniem Spółki prowadzą do zminimalizowania ryzyka związanego z fluktuacją pracowników.

Natomiast członkowie Zarządu byli i są powiązani kapitałowo ze Spółką w sposób bezpośredni, w związku z tym ryzyko zaprzestania pełnienia przez nich pracy na rzecz Spółki jest ograniczone. Pan Mariusz Dąbrowski z dniem 11 maja 2011 r. przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu. W dalszym ciągu pozostaje jednak znaczącym, akcjonariuszem Spółki, angażując się w jej działalność.

### **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.

## **6.2 Czynniki ryzyka związane z akcjami**

### **Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu**

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

### **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Emitent wskazuje także na ryzyko wynikające z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, opisane w podpunkcie poniżej.

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

### **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

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

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Emitent wskazuje, że zgodnie z art. 78 ust. 2 do 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator alternatywnego systemu obrotu, 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. 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, Organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, Organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

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

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta**

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

#### **Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego dotychczasowi udziałowcy a jednocześnie członkowie Zarządu Pan Mariusz Dąbrowski i Jakub Dębski, posiadają łącznie 56,84% udziału w kapitale zakładowym, co przekłada się na 73,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wpływ większościowych akcjonariuszy na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 KSH i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Emitent planuje kolejne emisje. W związku z faktem, iż Emitent na najbliższym Walnym Zgromadzeniu planuje scalenie akcji, a znaczący akcjonariusze zobowiązali się do pokrycia nieodpłatnie niedoborów scaleniowych na rzecz pozostałych akcjonariuszy z puli akcji zostanie pomniejszony pakiet posiadanych przez nich akcji. Ponadto na najbliższym walnym zgromadzeniu Emitenta planowane jest podjęcie uchwały w sprawie zniesienia uprzywilejowania akcji serii A, co spowoduje znaczne zmniejszenie liczby głosów posiadanych przez znacznych akcjonariuszy oraz ograniczy ich wpływ na decyzję walnego zgromadzenia.

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

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

## 7. Historia Emitenta

Spółka InBook Sp. z o.o., zarejestrowana została 18 maja 2001 roku w Sądzie Gospodarczym w Katowicach, w Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000009477 na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 6738/2000 zawartego w kancelarii notarialnej we Wrocławiu, przy ulicy Św. Mikołaja 80 przed notariuszem Waldemarem Dawidowiczem.

Założycielami Spółki byli Mariusz Dąbrowski i Albin Wabiszczewicz.

Najważniejsze wydarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta:

- 2001 r. - rejestracja spółki w Sądzie Gospodarczym w Katowicach,
- 2002 r. - zmiana udziałowców Spółki i pierwsze kroki w handlu internetowym, powstanie sklepu 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. - powstaje sklep internetowy e-zegarki.pl i zostają wprowadzone nowe marki zegarków,
- 2005 r. - powstanie sklepu casiomarket.pl, nacisk na sprzedaż produktów markowych ze znaną i popularną nazwą,
- 2007 r. - stworzenie sklepu goldmarket.pl i tym samym rozpoczęcie sprzedaży w nowej branży jaką są wyroby jubilerskie,
- 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,
- 2009 r. - podpisanie umów o współpracy z Grupą Onet.pl,
- 2009 r. - otrzymanie dofinansowania ze środków UE na projekt „Usprawnienie procesów biznesowych pomiędzy firmą InBook S.A., a jej partnerami dzięki rozbudowie i modernizacji systemu współpracy B2B” w kwocie ponad 600 tys. zł oraz rozpoczęcie realizacji,
- 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 S.A. 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 oraz th24.pl
- Emisja akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej. Pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych na rozwój spółki od nowych inwestorów,
- Uruchomienie sklepu www.hugoboss24.pl,
- 2011 r. - Podpisanie umowy na dystrybucję towarów z Robinson Europe S.A. oraz Emalia Olkusz S.A.,
- 2011 r. - Wygrany przetarg nieograniczony na dostawę zegarków naręcznych dla personelu latającego jednostek będących na zaopatrzeniu 5 WOG – Nr 33/11/N o wartości 174.999,97 zł brutto.

## 8. Opis działalności Emitenta

Emitent zajmuje się sprzedażą detaliczną towarów konsumenckich za pośrednictwem serwisów internetowych, głównie **inbook.pl**, ale również **timex24.pl**, **casiomarket.pl**, **citizen.pl**, **timemaster24.pl**, **e-zegarki.pl**, **cud.pl**, **goldmarket.pl**, **foteria.pl**, **th24.pl**, **www.hugoboss24.pl**.

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

#### Książki

Pierwsza gałąź działalności Spółki, stanowiąca największy ilościowy wolumen sprzedaży. Obecna ilość proponowanych tytułów to około 140 tysięcy.



#### Muzyka

Płyty CD oraz DVD z utworami wykonawców polskich jak i zagranicznych. Z roku na rok zwiększająca się sprzedaż - obecna ilość albumów to około 32 tysiące.



#### Film

Znacząco rozwijająca się kategoria produktów, ilość tytułów filmów to około 4 tysiące. Stanowi skuteczną odpowiedź na oczekiwania kinomana.



#### Multimedia

Gry, programy multimedialne, akcesoria komputerowe czyli praktycznie wszystko co może być potrzebne do pracy, rozrywki oraz nauki we współczesnym świecie.



#### Zegarki

Główny wysoko marżowy produkt, przynoszący największe dochody ze sprzedaży. Ilość modeli w ofertach poszczególnych sklepów jest płynna ale całościowo oscyluje w granicach 2,5 tysiąca modeli.



#### Zdjęcia i fotogadżety

Wywoływanie zdjęć z nośników cyfrowych. Tworzenie indywidualnych gadżetów, typu kubki, koszulki, breloczki itp



#### Pozostałe

Plakaty, obrazy oraz reprodukcje stanowiące uzupełnienie oferty sklepu InBook.pl. Biżuteria oraz prezenty i dekoracje wnętrz.



Poniżej przedstawiono przekrojowe zestawienie **serwisów Emitenta**:



Jeden z pierwszych projektów Emitenta, zajmuje jedno z czołowych miejsc w internetowej sprzedaży książek. W swojej ofercie posiada największą na rynku księgarskim ilość pozycji i są to nie tylko książki, lecz również płyty z muzyką cd, filmy dvd, jak również inny asortyment. W pierwszym kwartale 2011 roku w inbook.pl pojawiły się także wydawnictwa elektroniczne typu ebook oraz czytniki.



Sklep oferuje zegarki marki Timex. Spółka zapewnia dostawę w każde miejsce w Polsce w jeden lub dwa dni robocze. Obecnie zegarki oferowane są z rocznym okresem gwarancji. Sklep zintegrowany jest z wieloma polskimi portalami handlowymi, obsługuje również szereg płatności internetowych tak, aby każdy klient mógł zapłacić za zamówienie w sposób najbardziej mu dogodny.



W serwisie tym można dokonać zakupu wszystkich dostępnych w Polsce produktów marki Casio, sprzedawane tam są m.in. zegarki, kalkulatory, instrumenty muzyczne, palmtopy. W roku 2010 został on poddany gruntownej przebudowie, co skutkuje poprawą jakości obsługi zamówień oraz wzrostem sprzedaży.



W sklepie internetowym można złożyć zamówienie na wszystkie dostępne w Polsce produkty marki Timemaster, m.in. zegarki, zegary ściennie, budziki. Podobnie jak wcześniejsze sklepy, ten również w 2010 roku został zmodernizowany tak, aby jeszcze bardziej zadowolić naszych klientów i ułatwić zakupy.

**CITIZEN®**

Strona dzieli się na dwie oddzielne kategorie tematyczne: zegarki i drukarki. Na stronie dostępny jest sklep internetowy, w którym sprzedaż drukarek prowadzi firma Etisoft, natomiast sprzedaż zegarków zajmuje się firma InBook. Zegarki Citizen to inna klasa zegarków niż wymienione powyżej marki. Są to zegarki o lepszych parametrach, wykonane z lepszych materiałów, ale co się z tym wiąże są również droższe od pozostałych marek sprzedawanych przez spółkę.



Jest to serwis grupujący wszystkie wymienione powyżej marki zegarków w jednym centralnym miejscu handlowym. W jego ofercie znaleźć można także inne marki, dla których nie powstały indywidualne serwisy sprzedażowe.



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 ściennie oraz inne artykuły do dekoracji wnętrz.



Sklep ten posiada w swojej ofercie złotą biżuterię – zawieszki, kolczyki i pierścienie od włoskich projektantów. Towary dostępne w sklepie są bardzo trudne do nabycia w Polsce. Oprócz włoskiej biżuterii w niedługim czasie dostępne będą również kolekcje polskich producentów.



Serwis służy do wykonania zdjęć z przesłanego przez klienta materiału w wersji elektronicznej lub negatywowej na papierze fotograficznym. Dodatkowo istnieje możliwość wykonania fotoprezentów, tzn. naniesienia fotografii na różnorodne artykuły proponowane przez serwis np.: kubki, koszulki, breloczki, podkładki. W ramach serwisu uruchomiona została galeria ze zdjęciami użytkowników.



Serwis [www.hugoboss24.pl](http://www.hugoboss24.pl) oferuje zegarki marki Hugo Boss. Zegarki Hugo Boss to znana i ceniona na całym świecie marka, produkująca odzież, zegarki i perfumy z siedzibą w Metzingen. Historia zegarków sięga 1996 roku, renomę zyskały one dzięki swojej niepowtarzalnej stylistyce i szwajcarskiej precyzji. W ramach oferty występują dwie kolekcje oragne i black, gdzie każdy klient znajdzie coś odpowiedniego.

## 9. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

W poniższej tabeli przedstawiono akcjonariuszy, którzy wedle najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiadają co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Liczbę akcji wskazano zgodnie z zawiadomieniami przekazywanymi przez akcjonariuszy zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej.

Właściciele	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Mariusz Dąbrowski	1 500 000	24,6	1 500 000	24,6
Jakub Dębski	1 506 500	24,71	1 506 500	24,71
INVESTcon GROUP S.A.	705 500	11,57	705 500	11,57
ABS Investment S.A.*	750 300	12,30	750 300	12,30
Pozostali	1 635 530	26,82	1 635 530	26,82
<b>Razem:</b>	<b>6 097 830</b>	<b>100</b>	<b>6 097 830</b>	<b>100</b>

Źródło: Emitent

\*wraz z podmiotem zależnym

## 10. Informacje dodatkowe

### 10.1 Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 609.783 złotych (sześćset dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote) i dzieli się na:

- 3.000.000 (trzy miliony) akcji serii A zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 277.830 (dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 660.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii E zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

### 10.2 Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta dostępny jest na stronie Emitenta: [www.inbook.com.pl](http://www.inbook.com.pl) oraz w siedzibie Emitenta.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) i na stronie Emitenta: [www.inbook.com.pl](http://www.inbook.com.pl) W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

## 11. Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości dokument informacyjny dla instrumentów tego samego rodzaju co instrumenty finansowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, to dokument informacyjny obejmujący wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu akcji serii A. Dokument ten został sporządzony na dzień 6.10.2011 r. i udostępniony na stronie internetowej [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) w dniu 12.10.2011 r. oraz na stronie internetowej Emitenta: [www.inbook.com.pl](http://www.inbook.com.pl). Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Rynku NewConnect [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl), na stronie internetowej Emitenta: [www.inbook.com.pl](http://www.inbook.com.pl) oraz udostępnione w siedzibie Emitenta.



## 12. Definicje skrótów

KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie InBook Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, InBook Spółka Akcyjna, InBook S.A., InBook, Emitent	InBook Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	InBook Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie InBook Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd InBook Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej