

Memorandum informacyjne

IPO Spółka Akcyjna



Data sporządzenia Memorandum Informacyjnego: 02.06.2014 r.

Emitent

	
Nazwa (firma):	IPO Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	53-680 Wrocław, ul. Braniborska 44-52
Numer KRS:	0000368054
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	020532307
NIP:	8992609747
Telefon:	+48 71 780 27 30
Fax:	+48 71 780 28 16
Pocztą e-mail:	info@iposa.pl
Strona www:	www.iposa.pl

Nazwa (firma) lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego

Nie występuje podmiot sprzedający.

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie oferty publicznej

W trybie oferty publicznej oferowanych jest 9.524.579 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych

Cena emisyjna jednej akcji serii E jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 0,10 zł.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie.

Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum

Zgodnie z art. 7 ust. 9 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych* z dnia 29 lipca 2005 roku (Ustawa o ofercie) udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego (pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41 Ustawy o ofercie, nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży

z dnia jej ustalenia, stanowią mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tej kwoty.

Niniejsze memorandum nie było zatwierdzane ani weryfikowane przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nazwa (firma) i siedziba podmiotu oferującego oraz subemitentów

Podmiotem oferującym jest IPO Spółka Akcyjna (Emitent). Nie występuje podmiot subemitenta.

Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Niniejsze memorandum zostało sporządzone dnia 02.06.2014 roku i uwzględnia informacje aktualizujące jego treść do dnia 30.05.2014 roku. Termin ważności memorandum upływa po 12 miesiącach od daty jego udostępnienia do publicznej wiadomości.

Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

W przypadku zmiany danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności, Emitent udostępni aneks do Memorandum na stronie internetowej www.iposa.pl. Informację o zmianie Emitent opublikuje ponadto w formie raportu bieżącego.

Spis treści

1.	Czynniki ryzyka	8
1.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem rynkowym.....	8
1.2.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i akcjami Emitenta.....	13
2.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum.....	17
3.	Dane o emisji	18
3.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	18
3.2.	Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie	24
3.3.	Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji	25
3.4.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu uprawnionego do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	25
3.5.	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa	32
3.6.	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda.....	32
3.7.	Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta	33
3.8.	Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	40
3.9.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	40
3.10.	Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy.....	44
3.11.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym:	44
3.11.1.	Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta	44
3.11.2.	Wskazanie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży	46
3.11.3.	Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem	48

3.11.4.	Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	49
3.11.5.	Wskazanie informacji o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne	49
3.11.6.	Wskazanie terminów i szczegółowych zasad przydziału papierów wartościowych.....	49
3.11.7.	Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	51
3.11.8.	Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	51
3.11.9.	Wskazanie sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot.....	51
3.11.10.	Wskazanie sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu	52
4.	Dane o Emitencie.....	52
4.1.	nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	52
4.2.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent	52
4.3.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	53
4.4.	Krótki opis historii Emitenta	53
4.5.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	55
4.6.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	56
4.7.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	56
4.8.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	56
4.9.	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	56
4.10.	Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	56
4.11.	Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy	

kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;	57
4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowymi ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	57
4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych	64
4.14. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta	64
4.15. Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowań.....	65
4.16. Zobowiązania emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych	65
4.17. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum	65
4.18. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w rozdziale „Sprawozdania finansowe”	66
4.19. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta.....	66
4.20. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy, wraz z informacjami o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta	70
5. Sprawozdania finansowe.....	70
5.1. Sprawozdanie finansowe IPO S.A. za rok obrotowy 2013.....	70
5.1.1. Sprawozdanie finansowe.....	70
5.1.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.....	95
6.1.1. Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.....	108

6.2.	Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego IPO S.A. za rok obrotowy 2013	128
7.	Załączniki	130
7.1.	Odpis z KRS	130
7.2.	Aktualny tekst statutu Emitenta.....	138
7.3.	Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Emitenta niezarejestrowanych przez sąd	150
7.4.	Objaśnienia skrótów i pojęć	156

1. Czynniki ryzyka

Decyzje dotyczące nabycia akcji Emitenta powinny być poprzedzone rzetelną analizą związanego z tym ryzyka. W niniejszym rozdziale przedstawiono poszczególne rodzaje ryzyka, zarówno te związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem rynkowym, jak i ryzyko wynikające z uczestnictwa w rynku kapitałowym. Kolejność prezentacji nie ma jakiegokolwiek związku z prawdopodobieństwem pojawienia się konkretnego czynnika ryzyka. Nie można wykluczyć, że w przyszłości pojawią się dodatkowe, nie ujęte w poniższym katalogu zagrożenia o potencjalnym negatywnym wpływie na działalność Spółki. Realizacja któregoś z rodzajów ryzyka może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanego kapitału.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem rynkowym

Pogorszenie się koniunktury na rynkach działalności Emitenta

Według danych za 2013 rok, około 90 procent przychodów Emitenta pochodzi ze sprzedaży powierzchni reklamowej na posiadanych przez niego serwisach internetowych, czyniąc rynek reklamy internetowej głównym rynkiem działalności Emitenta. Pomimo tego, że prognozy przewidują dynamiczny rozwój rynku reklamy internetowej w Polsce w kolejnych latach nie można wykluczyć spadku tej dynamiki lub odwrócenia trendu wzrostowego w przyszłości. W szczególności ograniczanie, w wyniku kryzysu gospodarczego, budżetów reklamowych przez klientów Emitenta, mogłoby doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Spółki. Klienci Emitenta wywodzą się jednak z różnych sektorów gospodarki, zaś sam Emitent posiada doświadczenie i prowadzi działalność także w innych obszarach, m.in. na rynku usług PR oraz na rynku kapitałowym. Są to czynniki potencjalnie zmniejszające opisane wyżej ryzyko.

Działalność konkurencji

Emitent konkuruje przede wszystkim z innymi podmiotami prowadzącymi serwisy internetowe o tematyce biznesowo-prawnej. Niektóre z nich są częścią czołowych polskich portali takich, jak: onet.pl, interia.pl, wp.pl lub gazeta.pl. Duże zaplecze organizacyjne oraz kapitałowe tych podmiotów może utrudniać Emitentowi skuteczne konkurowanie. Dodatkowo sukcesywny wzrost liczby ekspertów z dziedziny informatyki a także liczby osób posiadających dostęp do Internetu, wprowadzanie nowych usług, rozwój rynku e-commerce oraz reklamy internetowej przyciągał będzie nowe podmioty rozpoczynające działalność w Internecie w obszarach, w których Emitent prowadzi działalność, tym samym zwiększając konkurencję. Warto również wspomnieć o popularności fuzji i przejęć na rynku internetowym. Mogą one prowadzić do konieczności dostosowania się przez Emitenta w krótkim terminie do zmian w strukturze branży.

Również dynamiczny rozwój rynku kapitałowego w Polsce, a w szczególności giełdy papierów wartościowych w Warszawie oraz rosnąca liczba notowanych podmiotów wpływa na zainteresowanie potencjalnych konkurentów świadczeniem usług konsultingowych i marketingowych, w tym Public Relations i Investor Relations, dla spółek notowanych. Rozpoczęcie przez nowe podmioty działalności o profilu podobnym do Emitenta może negatywnie wpłynąć na zdolność do pozyskiwania klientów przez Spółkę, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

Pogorszenie się koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie

Na funkcjonowanie Emitenta oraz sytuację na rynkach jego działalności wpływ mają stan gospodarki w Polsce i na świecie, wyrażający się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Do czynników tych należą: poziom i dynamika wzrostu PKB, inflacja oraz poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopa bezrobocia oraz poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć negatywny wpływ na warunki funkcjonowania Spółki oraz popyt na świadczone przez Emitenta usługi, a w konsekwencji na sytuację oraz wyniki finansowe Emitenta.

Awarie techniczne

Podstawowa działalność Emitenta polegająca na prowadzeniu serwisów internetowych wymaga zastosowania odpowiedniego sprzętu komputerowego oraz infrastruktury technicznej. W tym celu Spółka dzierżawi serwery od firm zewnętrznych. Ewentualne awarie mogą negatywnie wpłynąć na jakość prezentowanych treści oraz funkcjonowanie świadczonych usług, w skrajnych przypadkach także na utratę danych oraz czasowy brak dostępu do serwisów. To zaś może spowodować pogorszenie oglądalności i w efekcie wyników finansowych Emitenta.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka współpracuje z dwoma profesjonalnymi dostawcami usług hostingowych, którzy gwarantują najwyższy poziom świadczonych usług, w tym obsługi serwisowej.

Włamania internetowe

Wraz ze świadczeniem usług w sieci Internet Spółka gromadzi określone dane oraz informacje. Istnieje zatem ryzyko włamania do systemu informatycznego Spółki celem kradzieży bądź zniszczenia informacji będących w jej posiadaniu. Dodatkowo istnieje niebezpieczeństwo związane ze znajdującymi się w sieci wirusami komputerowymi itp..

Aby zminimalizować opisane wyżej ryzyko, Spółka Emitenta oraz dostawcy usług hostingowych stosują m.in. środki zabezpieczające bazy danych, serwery oraz stacje robocze Spółki w postaci zapór systemowych, programów antywirusowych i antyszpiegujących, ograniczających dostęp osobom nieuprawnionym.

Utrata popularności portali wydawanych przez Emitenta

Podstawowym źródłem przychodów Emitenta są przychody ze sprzedaży reklam. Jakikolwiek spadek popularności portali wydawanych przez IPO S.A. wśród odwiedzających je internautów mógłby negatywnie wpłynąć na pozycję przetargową oraz zdolność do pozyskiwania reklamodawców przez Spółkę. Zmniejszenie liczby odwiedzających negatywnie wpłynęłoby także na popyt na inne oferowane przez Spółkę usługi, np. wspierające relacje inwestorskie czaty internetowe.

Zaprzestanie świadczenia pracy na rzecz Emitenta przez członków Zarządu i fluktuacja kadr

Emitent, będąc spółką usługową, swoją podstawową wartość opiera na wiedzy i profesjonalizmie zatrudnionych i współpracujących specjalistów. Fluktuacja kadr, w tym w szczególności odejście członków Zarządu, jest czynnikiem, który okresowo mógłby zagrozić kontynuacji działalności Spółki Emitenta, spowodować wzrost kosztów jej funkcjonowania, a w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia jej wyników finansowych.

Aby zminimalizować to ryzyko, Spółka realizuje strategię zarządzania zasobami ludzkimi, zmierzającą do rozwoju posiadanego i przyszłego potencjału intelektualnego. Ponadto Prezes Zarządu Emitenta jest od ponad 10 lat związany z działalnością grupy kapitałowej kontrolującej działanie Emitenta. Ryzyko, że nagle zaprzestanie pełnienia funkcji członka zarządu jest w związku z tym ograniczone.

Prowadzenie działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta

Pracownicy zatrudnieni przez Emitenta posiadają dużą wiedzę specjalistyczną i wieloletnie doświadczenie na rynku, na którym działa Spółka. Istnieje ryzyko odejścia pracowników uczestniczących w utrzymaniu i rozwijaniu oferowanych produktów oraz rozpoczęcia własnej działalności, konkurencyjnej wobec Emitenta.

Ewentualne rozpoczęcie działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta wiąże się jednak z barierami wejścia na rynek w postaci odpowiedniego zaplecza infrastrukturalnego, kapitałowego oraz intelektualnego, które ograniczają taką możliwość.

Ograniczenia w funkcjonowaniu sieci internetowej w Polsce oraz spadek dynamiki jej rozwoju

Działalność Emitenta w dużym stopniu uzależniona jest od dostępu Polaków do sieci Internet. Wpływ na to ma zamożność obywateli oraz warunki techniczne umożliwiające uzyskanie połączenia. Liczba użytkowników Internetu w ostatnich latach systematycznie rosła, zwiększając potencjał serwisów internetowych, a zatem również portali wydawanych przez IPO S.A.. Ewentualne ograniczenie tej dynamiki bądź ograniczenia w funkcjonowaniu sieci mogą negatywnie wpłynąć na liczbę użytkowników serwisów z grupy IPO, a w konsekwencji również na sytuację oraz wyniki finansowe Emitenta.

Niekorzystne zmiany przepisów podatkowych oraz ich interpretacja

Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych przepisów podatkowych stanowią dla Emitenta istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Spółki oraz odbiorców jej usług, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowej interpretacji przez Spółkę obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania wysokich kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent nie przewiduje realizacji zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych, nie miało ono również miejsca w przeszłości, jednak nie można go zupełnie wykluczyć. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka występuje do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie określonej interpretacji przepisów oraz korzysta z konsultacji doradców podatkowych.

Niekorzystne zmiany pozostałych przepisów prawnych oraz ich interpretacja

Podobnie jak w przypadku przepisów podatkowych, również zmiany w zakresie przepisów prawa handlowego, prawa autorskiego, przepisów kodeksu cywilnego, prawa zamówień publicznych, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz innych przepisów mogą mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na działalność Emitenta. Nowelizacje ustaw mogą mieć związek m. in. z trwającym dostosowywaniem prawa krajowego do wymogów unijnych.

Brak popytu na nowe usługi

Zgodnie ze swoją strategią rozwoju, Spółka Emitenta planuje poszerzać swoją ofertę o nowe usługi w obszarze działalności internetowej. Każdorazowe rozszerzenie oferty wiąże się z określonymi kosztami. Powodzenie każdego z projektów, a w konsekwencji zwrot poniesionych kosztów jest jednak obarczone czynnikiem ryzyka związanym z ewentualnym brakiem popytu ze strony klientów.

Roszczenia z tytułu naruszenia praw autorskich dotyczących treści zamieszczanych na portalach Emitenta

W ramach prowadzenia portali internetowych Emitent wykorzystuje określone treści, umieszczając je w formie elektronicznej na stronach WWW bądź w raportach opublikowanych w formie drukowanej. W związku z tym może zaistnieć ryzyko roszczenia wobec Emitenta wynikające z wykorzystania tych treści.

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent publikuje jedynie te treści, do których posiada prawa autorskie, bądź do publikacji których został upoważniony.

Oslabienie koniunktury na rynku kapitałowym w Polsce

Głównymi odbiorcami usług Spółki w zakresie sprzedaży powierzchni reklamowych są instytucje finansowe. Słabsza koniunktura na rynku kapitałowym może wpłynąć na ograniczenie środków przeznaczanych na promocję przez te podmioty, a w konsekwencji na mniejsze zainteresowanie ofertą Spółki.

Działalność Spółki oprócz prowadzenia portali internetowych obejmuje również usługi konsultingowe w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwa biznesowego, przygotowania do rozmów z inwestorami oraz relacji inwestorskich. Pogorszenie się sytuacji na rynku kapitałowym, a w szczególności na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie, może negatywnie wpłynąć na popyt na oferowane przez Spółkę usługi.

Opóźnienie w stosowaniu najnowszych technologii

Działalność gospodarcza w Internecie, ze względu na dynamiczny rozwój rynku, wymaga ciągłego przeglądu stosowanych technologii. Wprowadzenie przez konkurencję ciekawych i nowatorskich rozwiązań może się wiązać ze spadkiem atrakcyjności portali Spółki, a to z kolei z utratą części przychodów. Ze względu na ograniczone możliwości organizacyjne i kapitałowe, Emitent może nie być w stanie w krótkim terminie wprowadzić najnowszych technologii na swoich portalach.

Pojawienie się nieprawdziwych i negatywnych informacji dotyczących Emitenta

W związku z dużą konkurencją panującą na rynku oferowanych przez Emitenta usług istnieje ryzyko wykorzystywania przez niektórych konkurentów Emitenta (lub inne podmioty zmierzające do osłabienia pozycji konkurencyjnej Emitenta) nieprawdziwych informacji o Emitencie, jego działalności lub osobach z nim powiązanych w celu wywarcia negatywnego wpływu na pozycję i wizerunek rynkowy Emitenta.

Ewentualne rozpowszechnianie nieprawdziwych i negatywnych informacji dotyczących Emitenta może wywrzeć przejściowy, lecz niekorzystny wpływ na jego pozycję negocjacyjną, a tym samym negatywnie wpływać na sytuację finansową Emitenta. Informacje takie mogą wywierać niekorzystny wpływ na kształtowanie się kursu akcji Spółki, nawet jeśli nie miałyby one istotnego wpływu na wyniki finansowe. Spółka w uzasadnionych przypadkach wykorzysta drogę prawną w celu obrony swojego wizerunku, jednakże nie ma możliwości ani nie może zagwarantować ograniczenia lub wyeliminowania takiego ryzyka.

Brak podmiotu posiadającego ponad 50% akcji

Żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada samodzielnie ponad 50% udziału w głosach. Może to wpływać na ograniczenie zdolności Emitenta do podejmowania decyzji, a w konsekwencji prowadzić do niewykorzystania niektórych szans bądź nietrafnego reagowania na zagrożenia.

Wiodący akcjonariusze Spółki ograniczają to ryzyko, współpracując w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Spółką.

Utrata statusu Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect

W związku z podjęciem przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 840/2013 z dnia 26 lipca 2013r. decyzji o skreśleniu IPO SA z listy Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect, skutkiem której była utrata istotnego dla prowadzonej działalności źródła dochodu, Spółka została zmuszona do istotnej weryfikacji dotychczasowych planów operacyjnych i rozpoczęcia prac nad zweryfikowaną strategią dalszego rozwoju, uwzględniającą posiadane kompetencje oraz aktywa.

Taka sytuacja w przejściowym okresie, niezbędnym do skutecznego wdrożenia nowej strategii i odbudowy bezpiecznego poziomu dochodów, stwarza istotne ryzyko związane z płynnością finansową Emitenta i skutkami jej ewentualnej utraty.

Ryzyko związane z terminem zbycia a uzyskiwanym dochodem ze zbycia inwestycji

Emitent zamierza realizować swoje dochody m.in. w drodze sprzedaży inwestycji na rynku kapitałowym (udziały i akcje spółek portfelowych) na rzecz inwestorów strategicznych oraz innych inwestorów finansowych np. funduszy VC/PE. Ponadto niektóre z inwestycji mogą zostać sprzedane na rzecz Zarządu (ang. management buy-out) lub pozostałych udziałowców bądź akcjonariuszy. Emitent nie może zagwarantować zbycia inwestycji w określonym czasie, po z góry założonej cenie. Na warunki wyjścia z inwestycji ma wpływ wiele nieprzewidywalnych czynników, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, warunki panujące w danej branży oraz koniunktura na rynku finansowym. Również w działalności Emitenta mogą zaistnieć sytuacje jak np. konieczność utrzymania płynności finansowej, które będą wymagały wyjścia z inwestycji przy niekorzystnej sytuacji rynkowej. W związku z powyższym może to spowodować redukcję uprzednio zakładanej wyceny. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Emitent, starając się ograniczyć ww. ryzyko nieustannie weryfikuje scenariusze wyjścia z inwestycji.

Ograniczony wpływ na działalność spółek będących przedmiotem inwestycji Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum Emitent posiada udziały w następujących spółkach:

- a. 45,05% udziałów (45,05% głosów) w spółce LocoZone sp. z o.o.
- b. 19,75% udziałów (19,75% głosów) w spółce eXant Software Polska sp. z o.o.
- c. 4,63% udziałów (3,16% głosów) w spółce Arete Media Group S.A.
- d. 2,04% udziałów (2,04% głosów) w spółce SurfLand Developer System S.A..

Emitent jest jedynie mniejszościowym udziałowcem w wymienionych wyżej spółkach portfelowych. Jego wpływ zarówno na strategiczne decyzje jak i bieżącą działalność spółek, a w konsekwencji na ich wartość w momencie sprzedaży przez Emitenta jest w związku z tym ograniczony.

Charakter inwestycji kapitałowych Emitenta

Jednym z obszarów działalności Emitenta jest działalność inwestycyjna. Zgodnie z jej założeniami, inwestycje kapitałowe Spółki dotyczą podmiotów na wczesnym etapie rozwoju, działających w branży nowych technologii. Inwestycje tego typu z założenia akceptują wyższy poziom ryzyka niż w

przypadku innych form inwestowania (np. inwestycje w akcje na rynku publicznym), w zamian za ponadstandardowe zyski. Inwestycje takie dotyczą w szczególności oferowania finansowania przedsięwzięciom w początkowych fazach rozwoju, posiadającym w ocenie Emitenta duży potencjał wzrostu. Podmioty na wczesnym etapie (ang. early stage) rozwoju, z uwagi na krótki okres prowadzonej działalności gospodarczej, mogą nie posiadać historii finansowej, nie osiągać zysków lub w ogóle nie osiągać dodatnich wyników finansowych. Brak możliwości oceny historycznych wyników finansowych, rynkowej weryfikacji produktów, kompetencji osób zarządzających oznacza wysokie ryzyko dla Emitenta, jako finansującego dany projekt. Niepowodzenia we wprowadzeniu produktu na rynek, błędy w zarządzaniu oraz inne czynniki, które pociągają za sobą niekorzystne wyniki gospodarcze, mogą spowodować konieczność korekty wyceny lub odpisania inwestycji jako całości. To z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową, finansową i dochodową Emitenta. Emitent koncentruje się na inwestycjach kapitałowych w branży nowych technologii. Należy tu wskazać, że zarówno sam Emitent jak i jego główny akcjonariusz tj. Surfland Systemy Komputerowe S.A. posiadają duże doświadczenie na rynku IT i dobrą znajomość branży.

Współpraca z podmiotami powiązanymi z Emitentem

Emitent jest kapitałowo powiązany ze spółkami Surfland Systemy Komputerowe S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz Surfland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, będącymi znaczącymi akcjonariuszami Emitenta. Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta Dariusz Kucharski jest ponadto Wiceprezesem Zarządu spółki Surfland Systemy Komputerowe S.A. Stosunki gospodarcze Emitenta i jego rozliczenia z tego tytułu z podmiotami powiązanymi z mocy prawa mogą być poddane analizie przez organy podatkowe i mogą być odmiennie oceniane przez te organy w zakresie zobowiązań podatkowych niż interpretacja tych stosunków przyjęta przez Emitenta. Wynikać to może również z częstych zmian przepisów prawa i praktyki ich stosowania.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, wszelkie transakcje Spółki ze spółkami powiązanymi zawierane są na zasadach rynkowych.

Utrata udziałów w spółce portfelowej

W dniu 14.11.2013 r. Emitent ustanowił na rzecz spółki Surfland sp. z o.o. S.K.A. zastaw rejestrowy na 534 z 1700 posiadanych udziałów w spółce eXant Software Polska sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Celem zastawu jest zabezpieczenie wierzytelności zastawnika z tytułu udzielonego Emitentowi zabezpieczenia kredytu bankowego w rachunku bieżącym w wysokości do 100.000,00 zł.

Zastawnicy mogą dochodzić zaspokojenia z akcji spółki eXant w przypadku niewywiązywania się Emitenta ze wspomnianych wyżej zobowiązań finansowych.

Postępowanie przed sądem gospodarczym

Od sierpnia 2013 roku przed Sądem Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIII Wydział Gospodarczy, toczy się przeciwko IPO S.A. postępowanie w sprawie z powództwa Easy Times sp. z o.o. sp.k. o zapłatę 20.608,00 zł.

Istnieje ryzyko negatywnego dla Emitenta wyniku postępowania w tej sprawie.

1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i akcjami Emitenta

Niewprowadzenie akcji połączeniowych do obrotu giełdowego

Ze względu na wątpliwości dotyczące formalnego błędu w przebiegu oferty akcji serii D, po konsultacji z Komisją Nadzoru Finansowego proces rejestracji akcji na bazie wniosku Spółki z dnia 03.06.2013 roku został przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA zawieszony. Pomimo licznych analiz i pełnego współdziałania Emitenta z Biurem Prawnym KDPW SA nie udało się znaleźć rozwiązania pozwalającego na przeprowadzenie procesu rejestracji i przydziału przedmiotowych akcji w oparciu o złożony wniosek.

Po kilkumiesięcznym okresie konsultacji Emitent otrzymał w dniu 21.01.2014 r. pismo z finalnym stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie niezbędnych kroków, jakie powinien podjąć w związku ze wstrzymaniem procesu rejestracji akcji serii D. W opinii Komisji Nadzoru Finansowego emisja i wydanie nowej serii akcji akcjonariuszom spółki przejętej (One Ray Investment S.A.) po uprzednim umorzeniu akcji serii D, obniżeniu kapitału zakładowego oraz jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego, wydaje się być jedynym możliwym rozwiązaniem w aktualnym stanie faktycznym i prawnym. Po otrzymaniu pisma Spółka przystąpiła bezzwłocznie do opracowywania dokumentów i czynności niezbędnych do realizacji rekomendowanej procedury, obejmującej m.in. odpowiednie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, wpisy w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, uchwałę zarządu KDPW o warunkowym przyjęciu do depozytu akcji nowej emisji, a następnie uchwałę zarządu GPW o wprowadzeniu akcji do obrotu.

Nie można zagwarantować, że Emitent uzyska wszystkie niezbędne wpisy i zgody, i że akcje nowej emisji z całą pewnością zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect. Aby zminimalizować to ryzyko, Emitent współpracuje w zakresie realizacji wspomnianej procedury z renomowaną kancelarią prawną wyspecjalizowaną w rynku kapitałowym.

Spadek kursu akcji Emitenta lub ich ograniczona płynność

Niezależnie od opisanego powyżej czynnika, akcje oferowane na podstawie niniejszego memorandum obarczone są, jako akcje Spółki notowanej w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, większym ryzykiem ograniczonej zbywalności niż akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Posiadacz akcji Emitenta ponosi więc ryzyko, że ich zbycie po korzystnej cenie może nie być możliwe w dowolnym momencie. Ponosi też, w związku z niepewnością co do przyszłego popytu i podaży akcji Spółki, ryzyko spadku ich kursu.

Zawieszenie obrotu akcjami Emitenta

Regulamin alternatywnego systemu obrotu (ASO) NewConnect reguluje przypadki, w których Organizator tego systemu (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) może zawiesić, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, obrót akcjami Emitenta. Zgodnie z § 11 może się to odbyć:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli Organizator uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Trzymiesięcznego okresu zawieszenia nie stosuje się w przypadkach gdy:

- Organizator zawiesza obrót akcjami Emitenta przed podjęciem decyzji o ich wykluczeniu z obrotu (§ 12 ust. 3 regulaminu ASO),
- Organizator zawiesza obrót akcjami Emitenta w przypadku gdy ten nie wykonuje kary nałożonej na niego na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 regulaminu ASO lub pomimo nałożenia tej kary nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V regulaminu ASO lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 regulaminu ASO.

W przypadkach określonych w przepisach Organizator zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Opisane powyżej ryzyko dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych w ASO.

Wykluczenie akcji Emitenta z alternatywnego systemu obrotu

§ 12 regulaminu ASO reguluje kwestię wykluczenia instrumentów finansowych spółek z obrotu.

Organizator podejmuje decyzję o wykluczeniu:

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

Organizator może natomiast wykluczyć instrumenty Emitenta z obrotu w następujących przypadkach:

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

Ponadto, zgodnie z §17c ust. 3 pkt. 3, Organizator może wykluczyć akcje Emitenta z obrotu w przypadku gdy ten nie wykonuje kary nałożonej na niego na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 regulaminu ASO lub pomimo nałożenia tej kary nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V regulaminu ASO lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 regulaminu ASO.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi bez zachowania 3-miesięcznego terminu określonego w § 11 ust. 1.

Podobnie jak w przypadku zawieszania obrotu, ryzyko to nie jest specyficzne dla akcji Emitenta, lecz dotyczy akcji każdej ze spółek notowanych na rynku NewConnect.

Utrata części lub całości zainwestowanego kapitału

Inwestowanie w akcje obarczone jest dużym ryzykiem ze względu na trudne do przewidzenia kształtowanie się kursu akcji w przyszłości. Inwestor musi się więc liczyć z częściową, a w skrajnym przypadku z całkowitą utratą zainwestowanego kapitału.

Nałożenie na Emitenta przewidzianej prawem sankcji administracyjnej

Emitent, jako spółka notowana na NewConnect, ma status spółki publicznej uregulowany w *Ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych* (Ustawie o ofercie). W związku z tym podlega przepisom wspomnianej ustawy, a także *Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi* (Ustawy o obrocie). Niewypełnienie wynikających z nich i innych przepisów obowiązków upoważnia Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) do zastosowania sankcji administracyjnych. Sankcje te, w określonych w art. 96 i art. 97 Ustawy o ofercie oraz art. 176 Ustawy o obrocie przypadkach mogą przybrać formę wykluczenia papierów wartościowych Emitenta z obrotu lub kary pieniężnej w wysokości do 1 mln zł.

Postępowanie wyjaśniające prowadzone przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie

W styczniu 2014 roku Emitent uzyskał informację o prowadzonym przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie postępowaniu wyjaśniającym w związku ze złożonym przez Komisję Nadzoru Finansowego zawiadomieniu o podejrzeniu popełnienia przestępstwa z art. 99 i art. 99a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. *o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych* (dokonanie oferty publicznej papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzonego przez KNF prospektu emisyjnego / memorandum informacyjnego / dokumentu informacyjnego lub dokonanie emisji obligacji bez zachowania ustawowych warunków).

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum Emitent nie posiada informacji na temat przebiegu i ewentualnych skutków prowadzonego postępowania.

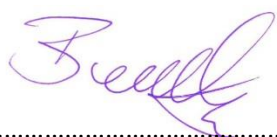
2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum

IPO S.A. (Emitent) ponosi odpowiedzialność za informacje zamieszczone w niniejszym memorandum.

Nazwa (firma): IPO S.A.
Adres siedziby: 53-680 Wrocław, ul. Braniborska 44-52
Numer telefonu: +48 71 780 27 30
Numer faksu: +48 71 780 27 16
Adres Email: info@iposa.pl
Strona internetowa: www.iposa.pl

W imieniu Emitenta działa Bogusław Bartoń, Prezes Zarządu.

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



.....
Bogusław Bartoń – Prezes Zarządu

3. Dane o emisji

Akcje serii E emitowane na podstawie niniejszego memorandum oferowane będą w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie memorandum.

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Emitent zamierza wyemitować nie mniej niż 1 (jedną) akcję zwykłą na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) oraz nie więcej niż 9.524.579 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanych dalej "akcjami serii E").

Łączna wartość oferowanych akcji wynosi 952.457,90 (dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt siedem złotych i dziewięćdziesiąt groszy).

Akcje serii E nie będą uprzywilejowane. Emitent nie przewiduje ograniczania uprawnień akcjonariuszy co do rozporządzania Akcjami serii E. Emitent nie przewiduje zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych dotyczących Akcji serii E.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

ma, zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, obowiązek niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) oraz spółkę. Termin przewidziany na złożenie zawiadomienia to 4 dni robocze licząc od dnia, w którym podmiot dowiedział się o zmianie w ogólnej liczbie głosów lub mógł się o niej, przy zachowaniu należytej staranności, dowiedzieć. Obowiązek powyższy powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Treść zawiadomienia regulują punkty 4 i 4a artykułu 69. Zawiadomienie składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej stanowi przypadek szczególny; musi ono zawierać informacje na temat zamiarów dalszego zwiększania udziałów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. O wszelkich zmianach dotyczących zamiarów lub celu należy niezwłocznie, najpóźniej w terminie 3 dni od ich zaistnienia, poinformować KNF i spółkę.

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

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,

- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej - w tym przypadku zawiadomienie powinno zawierać dodatkowo informacje o: liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji; dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji; dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej (definicję pośredniego nabycia akcji zawiera art. 4 pkt 27).

Obowiązki określone w art. 69 powstają ponadto w przypadku, gdy prawa głosu związane są 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.

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

Art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej wprowadza dodatkowo zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem aż do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątek od zakazu stanowi przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie

Ważna grupa ograniczeń wynikających z Ustawy o obrocie wiąże się z pojęciem informacji poufnej. Według definicji zawartej w art. 154 Ustawy o obrocie informacją poufną jest „– określona w sposób precyzyjny – informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych (...)”.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie nakłada na osoby znajdujące się w posiadaniu informacji poufnej zakaz jej wykorzystywania niezależnie od sposobu, w jaki tę informację pozyskano. Wystarczy, by osoba ta wiedziała, lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że jest to informacja poufna. Niemniej jednak art. 156 ust. 1 wymienia kategorie osób, które mogą się znajdować w posiadaniu informacji poufnej. Są to osoby, które znajdują się w jej posiadaniu w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,

- 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,
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Ustawodawca wymienia również przypadek, w którym posiadanie informacji poufnej jest wynikiem popełnienia przestępstwa.

Art. 156 definiuje dalej, w ustępie 4, pojęcie wykorzystywania informacji poufnej. Jest nim 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,
- 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 punkcie 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,
- 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 punkcie 3.

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

Zgodnie z art. 156 ust. 2 osoby posiadające informację poufną nie mogą ponadto ujawniać tej informacji ani udzielać rekomendacji lub nakłaniać innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Definicję ujawniania informacji poufnej zawiera ustęp 5 artykułu 156. Jest nim 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;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1.

Ustępy 6 do 8 artykułu 156 wymieniają przypadki przekazywania informacji poufnej lub działań, które nie stanowią naruszenia wymienionych w art. 156 zakazów.

W art. 159 uwaga ustawodawcy skupiona jest na osobach wymienionych w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a, czyli członkach zarządu, rady nadzorczej, prokurentach lub pełnomocnikach emitenta lub wystawcy, jego pracownikach, biegłych rewidentach oraz innych osobach pozostających z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze. Zgodnie z ustępem 1 osoby takie 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.

Art. 159 ust. 1a odnosi się do tego samego kręgu osób, tym razem działających jako organ osoby prawnej. Nie mogą one wówczas, w czasie trwania okresu zamkniętego, 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.

Ustęp 1b zawiera katalog czynności, co do których przepisy ustępu 1 i 1a nie znajdują zastosowania. Są to czynności dokonywane:

- 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,
- 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,
- 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,
- 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,
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru,
- 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.

Okres zamknięty zdefiniowano w ustępie 2 jako:

- 1) 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,

- 2) 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,
- 3) 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,
- 4) 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.

Art. 160 ust. 1 nakłada na osoby:

- wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami oraz
- 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

obowiązek przekazywania KNF oraz emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi. Szczegółowy wykaz osób oraz podmiotów spełniających definicję „osób blisko związanych” zawiera kolejny ustęp tego artykułu.

Zgodnie z art. 161a ust. 1 Ustawy o obrocie zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 tejże ustawy mają zastosowanie do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także do:

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

Art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie określają ponadto przypadki ograniczania obrotu instrumentami finansowymi przez „firmę inwestycyjną organizującą alternatywny system obrotu” (Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) na żądanie „Komisji” (Komisji Nadzoru Finansowego). Polegają one na:

- wstrzymaniu wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymaniu rozpoczęcia obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni - gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów (ust. 2)
- zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc - 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 (ust. 3)
- wykluczeniu z obrotu wskazanych przez KNF instrumentów finansowych - 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 (ust. 4).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów z 16 lutego 2007 roku

Artykuł 13 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zawiera istotne, z punktu widzenia ograniczeń obrotu instrumentami finansowymi, regulacje. W ustępie 2 tego artykułu zdefiniowano przypadki, w których zamiar koncentracji przedsiębiorstw podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK):

- 1) połączenie dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców – zgodnie z art. 94 ust. 2 zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy,
- 2) przejęcie - 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 – zgłoszenia dokonuje, zgodnie z art. 94 ust. 2 ustawy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę; według definicji zawartej w art. 4 ustawy, przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców. Art. 4 wymienia również szczególne przypadki wywierania wpływu.
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy – zgłoszenia dokonują wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy
- 4) nabycie 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 – w tym przypadku zgłoszenia dokonuje przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący (art. 94 ust. 3).

Obowiązek zgłoszenia uzależniony jest ponadto od przekroczenia przez przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia określonej kwoty łącznego obrotu. Przy jej ustalaniu uwzględniany jest obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio

uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Kwoty te to równowartość 1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu lub 50.000.000 euro dla łącznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 13 ust. 1).

Zgodnie z przepisami ustawy, wartości wyrażone w euro przelicza się na złote według średniego kursu walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

3.2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Celem emisji Akcji serii E jest zamiana akcji Spółki serii D, które to akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, ale nie zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, co z kolei uniemożliwiło prawidłowe zapisanie tych akcji na rachunkach inwestycyjnych akcjonariuszy.

Jako akcje serii D (oraz akcjonariuszy akcji serii D) rozumie się akcje Emitenta serii D, które to akcje zostały wyemitowane i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w związku z procesem połączenia Emitenta oraz OneRay Investment S.A. – zgodnie z uchwałą o połączeniu IPO S.A. oraz OneRay Investment S.A. z dnia 23 grudnia 2011 roku. Akcje serii D nie zostały natomiast wydane i prawidłowo zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, a także nie zostały prawidłowo zapisane na rachunkach maklerskich byłych akcjonariuszy spółki OneRay Investment S.A. na dzień połączenia tj. 5 lipca 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego memorandum.

Procedura zamiany akcji serii D na akcje serii E będzie przeprowadzona poprzez nabycie przez Emitenta akcji własnych serii D w celu ich umorzenia z jednoczesnym zaoferowaniem akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej adresowanej wyłącznie do tych akcjonariuszy Emitenta, którzy zawrą z Emitentem umowy zamiany akcji serii D na akcje serii E Emitenta. Dla uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości Emitent wskazuje, że przez zamianę akcji serii D na akcje serii E rozumie się zawarcie przez akcjonariusza, który otrzyma ofertę w drodze subskrypcji prywatnej, z Emitentem umowy przeniesienia na rzecz Emitenta własności akcji serii D (oznaczonych w obrocie jako akcje spółki OneRay Investment SA, a z których to akcji nieistniejącej już spółki ORI SA wynika prawo do żądania wydania akcji serii D Emitenta) oraz objęcia akcji serii E Emitenta.

Z uwagi na swoistą „zamiannę” akcji serii D na akcje serii E, uzyskane wpływy z emisji zostaną w całości przeznaczone na zakończenie procesu połączenia Emitenta i spółki OneRay Investment SA.

Planowane wpływy netto z emisji wynoszą ok. 952.457,90 (dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt siedem złotych i dziewięćdziesiąt groszy), przy założeniu objęcia przez Inwestorów wszystkich oferowanych akcji serii E.

Na dzień publikacji niniejszego memorandum Emitent nie planuje zmiany celów emisji.

3.3. Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji

Łączne koszty emisji Akcji serii E, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych akcji w ramach oferty prywatnej, szacuje się na ok. 25.000,00 zł, w tym 15.000,00 zł będą stanowić koszty sporządzenia Memorandum z uwzględnieniem kosztów doradztwa oraz koszty przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Oferty, a pozostałą część stanowić będą inne koszty (opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego, opłaty notarialne, podatki i inne).

Emitent zwraca uwagę, iż emisja Akcji serii E jest ściśle powiązana z procedurą umorzenia akcji serii D Emitenta. To powoduje, iż w efekcie przeprowadzenia procedury obniżenia i podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta – wartość tego kapitału nie ulegnie zmianie i będzie wynosiła 1.863.457,90 zł (jeden milion osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt groszy).

3.4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu uprawnionego do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje emitowane są na podstawie uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 maja 2014 roku w sprawie w sprawie przygotowania Spółki do zamiany akcji serii D na akcje serii E oraz w sprawie upoważnienia organów Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu prawidłowe przeprowadzenie procesu wymiany akcji, a także w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki.

Uchwała została podjęta w następującym brzmieniu:

**Uchwała nr 18
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IPO Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 30.05.2014 r.**

w sprawie przygotowania Spółki do zamiany akcji serii D na akcje serii E oraz w sprawie upoważnienia organów Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu prawidłowe przeprowadzenie procesu zamiany akcji, a także w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IPO S.A., mając na uwadze stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 stycznia 2014 roku, stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, w którym to stanowisku KNF wyraźnie wskazał, iż: *„wydanie nowych akcji akcjonariuszom spółki przejętej (ORI S.A.) po wcześniejszym umorzeniu akcji serii D, obniżeniu kapitału zakładowego oraz podwyższeniu kapitału zakładowego, wydaje się jedynym możliwym rozwiązaniem sytuacji, w której znalazła się spółka IPO S.A. na skutek braku rejestracji akcji serii D przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych”*, postanawia przyjąć następującą uchwałę:

1. Walne Zgromadzenie IPO Spółka Akcyjna („Spółka”) postanawia wdrożyć procedurę zamiany akcji Spółki serii D, które to akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, ale nie zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Jako akcje serii D (oraz akcjonariuszy akcji serii D) rozumie się akcje Spółki IPO SA serii D, które to akcje zostały wyemitowane i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w związku z procesem połączenia spółki IPO S.A. oraz OneRay Investment S.A. – zgodnie z uchwałą o połączeniu IPO S.A. oraz OneRay Investment S.A. z dnia 23 grudnia 2011 roku - natomiast nie zostały wydane i prawidłowo zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, a także nie zostały prawidłowo zapisane na rachunkach maklerskich byłych akcjonariuszy spółki OneRay Investment S.A. na dzień połączenia tj. 5 lipca 2012 roku.
2. Procedura zamiany akcji serii D na akcje serii E Spółki będzie przeprowadzona poprzez nabycie akcji serii D Spółki w celu ich umorzenia oraz zaoferowania akcji serii E Spółki w drodze subskrypcji prywatnej adresowanej do tych akcjonariuszy Spółki, którzy w dniu podjęcia niniejszej uchwały posiadają zarejestrowane na swoich rachunkach maklerskich akcje spółki OneRay Investment SA i zawrą ze Spółką umowy zamiany tych akcji na akcje serii E Spółki.
3. Upoważnia i zobowiązuje się niniejszym Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki do przeprowadzenia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu doprowadzenie do prawidłowego objęcia i zarejestrowania akcji IPO S.A. należnych akcjonariuszom akcji serii D.
4. Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 kodeksu spółek handlowych w zw. z § 3 ust. 6 i 7 statutu Spółki oraz mając na uwadze wskazania Komisji Nadzoru Finansowego niniejszym postanawia wyrazić zgodę na nabycie przez Spółkę w pełni pokrytych akcji własnych Spółki serii D („Akcje Własne”) w celu ich umorzenia na następujących warunkach:
 - a. łączna liczba nabywanych Akcji Własnych może wynieść nie więcej niż 9'524'790 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - b. nabycie Akcji Własnych następuje w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 952'457,90 złotych, przy czym ostateczna wartość obniżenia jest uzależniona od ilości nabytych przez Spółkę w celu umorzenia Akcji Własnych;
 - c. nabycie Akcji Własnych następować będzie bez zwracania akcjonariuszom wkładów na akcje i bez pogorszenia sytuacji finansowej Spółki oraz jej wierzycieli (art. 457 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych);
 - d. nabycie przez Spółkę Akcji Własnych może nastąpić w terminie 6 tygodni od dnia opublikowania przez Spółkę wezwania akcjonariuszy akcji serii D do zawierania umów zamiany akcji;
 - e. nabycie Akcji Własnych może nastąpić poza rynkiem New Connect – w ramach indywidualnie zawieranych z akcjonariuszami umów zamiany akcji;
 - f. kwota uzyskana przez Spółkę z umorzenia Akcji Własnych zostanie zapisana na specjalnie utworzonym przez Spółkę subkoncie, z którego środki będą przeznaczone wyłącznie na

- pokrycie akcji serii E w ten sposób, że za każdą zbytą przez akcjonariusza na rzecz Spółki akcję serii D Spółki, będzie przyznawane świadczenie w kwocie nominalnej tj. 0,10 zł na akcję, z tym zastrzeżeniem, że świadczenie to nie może być wypłacone bezpośrednio akcjonariuszom oraz z tym zastrzeżeniem, że świadczenie to w całości zostanie – w zawartej pomiędzy Spółką a Akcjonariuszem Umowie - przeznaczone na pokrycie akcji serii E Spółki obejmowanych przez akcjonariusza;
- g. kapitał zakładowy zostanie zgodnie z przepisem art. 455 § 1 kodeksu spółek handlowych obniżony poprzez umorzenie części akcji Spółki.
5. Celem planowanego umorzenia akcji serii D, obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem do pierwotnej wysokości i emisji akcji serii E jest wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect i ostateczne, definitywne zakończenie procesu połączenia Spółek IPO S.A. i OneRay Investment S.A. jako spółek publicznych.
 6. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia szczegółowych warunków nabycia Akcji Własnych, w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale oraz upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wykonania niniejszej uchwały, w tym do zawarcia - o ile zarząd uzna to za potrzebne - z firmą inwestycyjną umowy w sprawie wymiany Akcji Własnych. Zarząd Spółki, mając na celu interes Spółki oraz Akcjonariuszy, uprawniony jest do:
 - a. zakończenia nabywania Akcji Własnych przed terminem, o którym mowa w ust. 4 lit. d niniejszej uchwały;
 - b. odstąpienia od nabywania Akcji Własnych w całości lub w części.
 7. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniej niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie więcej niż 952.457,90 złotych (dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt groszy).
 8. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 7, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz nie więcej niż 9.524.579 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanych dalej "akcjami serii E").
 9. Akcjonariuszom akcji serii E nie będą przysługiwały żadne szczególne uprawnienia.
 10. Cena emisyjna akcji serii E będzie równa 0,10 zł (dziesięć groszy).
 11. Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak akcje serii A, serii B, serii C i serii D, to jest akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku za rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r.
 12. Umowy o objęcie akcji serii E będą zawierane przez Spółkę w terminie wskazanym w ust. 4 lit. d powyżej.
 13. Akcje serii E pokryte zostaną ze środków, o których mowa w ust. 4 lit. f powyżej, przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
 14. Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, skierowanej wyłącznie do akcjonariuszy Spółki, którzy w dniu podjęcia niniejszej uchwały posiadają akcje serii D oraz zarejestrowane na swoich rachunkach maklerskich akcje spółki OneRay Investment SA i zawrą ze Spółką umowy zamiany akcji serii D na akcje serii E Spółki. Szczegółowe warunki objęcia akcji serii E doprecyzuje Zarząd Spółki w ofercie.

15. W celu umorzenia Akcji Własnych oraz ustalenia ostatecznej wartości obniżenia i podwyższenia kapitału zakładowego w oparciu o ilość zawartych umów zamiany akcji, niezwłocznie po upływie terminu wskazanego w ust. 4 lit. d) powyżej, Zarząd Spółki zwoła Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z porządkiem obrad obejmującym co najmniej podjęcie uchwały lub uchwał w sprawie umorzenia Akcji Własnych, obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia Akcji Własnych z jednoczesnym ustaleniem ostatecznej wartości podwyższenia kapitału zakładowego i zmianą statutu Spółki.
16. W interesie Spółki pozbawia się wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii E. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii E przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.
17. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić prawa do akcji serii E i akcje serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. Prawa do akcji serii E i akcje serii E będą miały formę zdematerializowaną.
18. 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 praw do akcji serii E i akcji serii E w celu ich dematerializacji.
19. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia praw do akcji serii E i akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:
 - a. określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
 - b. zawarcia umów obejmujących m.in. oświadczenie o objęciu akcji.
20. W związku z podwyższeniem oraz planowanym obniżeniem kapitału zakładowego zmienia się treść § 3 Statutu Spółki – z tym zastrzeżeniem, że ostateczna treść § 3 Statutu Spółki zostanie doprecyzowana w uchwale lub uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki podjętych zgodnie z punktem 15 niniejszej uchwały – w następujący sposób:

„§3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.863.457,90 zł (jeden milion osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

a) 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

b) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

c) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

d) od 0 (zero) do 9.524.578 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

e) od 1 (jeden) do 9.524.579 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć

groszy) każda, z tym zastrzeżeniem, że suma wartości nominalnych akcji serii E nie może przekroczyć sumy wartości nominalnych umorzonych akcji serii D.

2. Spółka powstała w drodze przekształcenia spółki IPO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Założycielami Spółki są przystępujący do niej wspólnicy przekształcanej Spółki IPO Sp. z o.o.

3. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji (imiennych i na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki. Akcje wydawane za wkład pieniężny powinny być opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

4. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje lub z prawem pierwszeństwa.

6. Akcje mogą być umarzane.

7. Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.”

21. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załącznik 1. Stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 stycznia 2014 roku



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 15 stycznia 2014 roku

L. dz. DPI/WE/075/ 2 /1/14/MK

(przy udzielaniu odpowiedzi prosimy powołać się na w/w sygn.)

„za zwrotnym dowodem doręczenia“

Pan
Bogusław Bartoń
Prezes Zarządu
IPO S.A.
ul. Braniborska 44-52
53-680 Wrocław
fax +48 71 780 27 16

Szanowny Panie Prezesie,

W odpowiedzi na pismo z dnia 7 listopada 2013 r. w sprawie procesu przydziału akcji połączeniowych IPO S.A. akcjonariuszom – posiadaczom instrumentów finansowych ORI S.A., po ponownym przeanalizowaniu problemu oraz przedstawionych przez spółkę IPO S.A. z siedzibą we Wrocławiu propozycji rozwiązań, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (zw. dalej „UKNF”) informuje, że wyjaśnienia udzielone przedstawicielom Spółki na spotkaniu w UKNF w dniu 18 września 2013 r. należy uznać za aktualne. Wydanie nowych akcji akcjonariuszom spółki przejętej (ORI S.A.) po wcześniejszym umorzeniu akcji serii D, obniżeniu kapitału zakładowego oraz podwyższeniu kapitału zakładowego, wydaje się jedynym możliwym rozwiązaniem sytuacji, w której znalazła się spółka IPO S.A. z siedzibą we Wrocławiu na skutek braku rejestracji akcji serii D przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Wobec braku akceptacji dla przedstawionej przez Państwa alternatywnej propozycji rozwiązania problemu, UKNF nie udziela odpowiedzi na pytanie zadane w ostatnim akapicie ww. pisma spółki z dnia 7 listopada 2013 r., uznając zapytanie spółki w zakresie zbiegu art. 7 ust. 7 pkt 1 i ust. 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 1382) za bezprzedmiotowe.

Z poważaniem,

Otrzymują:
1. adresat,
2. a/a.

Załącznik 2. OPINIA ZARZĄDU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII E

Wyłączenie prawa poboru wszystkich akcjonariuszy Spółki wynika z konieczności przeprowadzenia procesu umorzenia dobrowolnego akcji serii D i ponownego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyemitowania akcji serii E w celu ich prawidłowego zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Akcje serii E zostaną przeznaczone do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej dedykowanej wyłącznie do tych akcjonariuszy Spółki, którzy są właścicielami akcji serii D Spółki (a poprzednio byli właścicielami akcji OneRay Investment S.A. z siedzibą we Wrocławiu). Jest to podyktowane przyjętą za zaleceniem Komisji Nadzoru Finansowego koncepcją zamiany akcji serii D na akcje serii E, w celu zakończenia procesu połączenia spółek akcyjnych IPO S.A. i OneRay Investment S.A.

Brak wyłączenia prawa poboru – uniemożliwi skuteczne zakończenie operacji połączenia spółek. Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż nie jest możliwe częściowe wyłączenie prawa poboru – z ograniczeniem tylko do akcjonariuszy akcji serii A-C. Przyznanie bowiem prawa poboru akcji serii E akcjonariuszom akcji serii D może powodować, że niektórzy akcjonariusze akcji serii D nie zawrą umów zbycia tych akcji w celu ich umorzenia – a mimo to nabyliby prawo do akcji nowej serii E – co byłoby sytuacją niedopuszczalną i krzywdzącą dla pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Zarząd w pełni rekomenduje wszystkim akcjonariuszom głosowanie za uchwałą, w tym za wyłączeniem prawa poboru akcji serii E dla akcjonariuszy Spółki.

Załącznik 3. UZASADNIENIE UCHWAŁY W SPRAWIE NABYCIA AKCJI W CELU ICH UMORZENIA BEZ ZWRACANIA WKŁADÓW NA AKCJE

Działając na podstawie art. 359 § 2 KSH Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IPO S.A. niniejszym wskazuje, iż umorzenie akcji serii D Spółki IPO S.A. jest – w świetle wykładni prawa dokonanej przez Komisję Nadzoru Finansowego – jedyną prawnie dopuszczalną formą wprowadzenia do obrotu akcji połączeniowych. Umorzenie akcji serii D Spółki nastąpi bez dokonywania jakichkolwiek fizycznych wypłat na rzecz akcjonariuszy z uwagi na fakt, iż właścicielom akcji serii D Spółki zostaną wydane akcje serii E o tej samej wartości.

Z punktu widzenia prawa własności i ochrony interesów majątkowych akcjonariuszy akcji serii D – umorzenie akcji serii D bez wynagrodzenia – nie ma żadnego znaczenia. Przeciwnie, w związku z umorzeniem akcji serii D, które nie zostały dopuszczone do obrotu na rynku New Connect – niniejsza uchwała i objęcie akcji serii E umożliwi akcjonariuszom umorzonych akcji serii D wykonywanie pełni praw akcyjnych.

Brak wypłaty wynagrodzenia za umarzone akcje, w tym brak zwrotu wkładów na akcje – jest niezwykle istotny dla wierzycieli Spółki. W takim przypadku – spółka zgodnie z przepisem art. 457 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych nie jest zobowiązana do przeprowadzania tzw. postępowania konwokacyjnego.

W głosowaniu jawnym głosowało 9 499 583 akcji, co stanowi 50,98 % kapitału zakładowego, łącznie oddano 9 499 583 ważnych głosów, w tym 9 499 583 głosów za, brak głosów przeciw, brak głosów wstrzymujących się.

3.5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Zgodnie z treścią przytoczonej powyżej uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 30 maja 2014 roku - dotychczasowym akcjonariuszom nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Akcji.

Prawo poboru zostało wyraźnie wyłączone na podstawie opinii Zarządu Emitenta – zgodnie z przepisami art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych – o następującej treści:

„Wyłączenie prawa poboru wszystkich akcjonariuszy Spółki wynika z konieczności przeprowadzenia procesu umorzenia dobrowolnego akcji serii D i ponownego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyemitowania akcji serii E w celu ich prawidłowego zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Akcje serii E zostaną przeznaczone do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej dedykowanej wyłącznie do tych akcjonariuszy Spółki, którzy są właścicielami akcji serii D Spółki (a poprzednio byli właścicielami akcji OneRay Investment S.A. z siedzibą we Wrocławiu). Jest to podyktowane przyjętą za zaleceniem Komisji Nadzoru Finansowego koncepcją zamiany akcji serii D na akcje serii E, w celu zakończenia procesu połączenia spółek akcyjnych IPO S.A. i OneRay Investment S.A.

Brak wyłączenia prawa poboru – uniemożliwi skuteczne zakończenie operacji połączenia spółek. Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż nie jest możliwe częściowe wyłączenie prawa poboru – z ograniczeniem tylko do akcjonariuszy akcji serii A-C. Przyznanie bowiem prawa poboru akcji serii E akcjonariuszom akcji serii D może powodować, że niektórzy akcjonariusze akcji serii D nie zawrą umów zbycia tych akcji w celu ich umorzenia – a mimo to nabyliby prawo do akcji nowej serii E – co byłoby sytuacją niedopuszczalną i krzywdzącą dla pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Zarząd w pełni rekomenduje wszystkim akcjonariuszom głosowanie za uchwałą, w tym za wyłączeniem prawa poboru akcji serii E dla akcjonariuszy Spółki.”

3.6. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Zgodnie z przepisem art. 348 § 2 kodeksu spółek handlowych uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Statut może upoważnić walne zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, o której mowa w art. 347 § 1. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na zwyczajnym walnym zgromadzeniu. Dodatkowo zgodnie z przepisem art. 348 § 3 kodeksu spółek handlowych Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dywidenda wypłacana będzie w złotych polskich.

Zgodnie z treścią przytoczonej powyżej uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 30 maja 2014 roku – akcje serii E uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak akcje serii A, serii B, serii C i serii D, to jest akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie poczynając od wypłat zysku za rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r.

3.7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta, są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w statucie Emitenta, Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie publicznej oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób profesjonalnie zajmujących się świadczeniem pomocy prawnej.

Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie nadzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH, § 23 Statutu Emitenta).

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami KDPW, Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 5 dni roboczych przed dniem dywidendy, uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać im przekazane w związku z wypłatą dywidendy, łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych (krajowych i zagranicznych), który powinien zostać pobrany przez Emitenta od tej części dywidendy, która ma zostać wypłacona za pośrednictwem uczestnika, liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych. W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego

Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki podatku od dywidendy wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta

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

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

Statut Spółki nie zawiera odrębnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH)

Art. 462 § 2 KSH stanowi, że w okresie likwidacji nie można, nawet częściowo, wypłacać akcjonariuszom zysków ani dokonywać podziału majątku spółki przed spłaceniem wszystkich zobowiązań. Ponadto, zgodnie z art. 474 § 1 KSH, podział pomiędzy akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane, nie korzystają więc z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania Akcji w tym zakresie.

Prawo do zbywania posiadanych akcji

Zgodnie z zasadą zbywalności akcji (art. 337 § 1 KSH) akcjonariuszowi przysługuje prawo przeniesienia praw z akcji na rzecz osoby trzeciej, która staje się podmiotem praw inkorporowanych w akcji. W przypadku spółek publicznych, zdematerializowane akcje przenosi się z chwilą odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących zbywania Akcji.

Zwraca się uwagę, iż zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie, od chwili wystawienia świadectwa depozytowego, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku (art. 11 ust. 1).

Emitent posiada status spółki publicznej, zdefiniowany w art. 4 pkt. 20 ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej. Zarówno Ustawa o ofercie publicznej, jak i Ustawa o obrocie wiążą z obrotem akcjami spółki publicznej szereg obowiązków i ograniczeń.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

Właściciel akcji ma prawo ustanowienia na akcjach ograniczonego prawa rzeczowego, jakim jest zastaw lub prawo użytkowania akcji. Przepis art. 340 § 3 KSH stanowi, iż w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

Akcjonariuszom spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w spółce (uprawnienia korporacyjne):

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH)

Zgodnie z przepisem art. 4061 § 1 KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). 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.

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. Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH)

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411 KSH, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. § 14 Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać też Rada Nadzorcza, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Zgodnie z przepisem art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Dodatkowo, zgodnie z art. 401 § 5 KSH każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania zarządzenia tajnego głosowania

Głosowanie, zgodnie z art. 420 § 1, jest jawne. Art. 420 § 2 wymienia przypadki, w których zarządza się głosowanie tajne. Jednym z nich jest żądanie takiego głosowania przez choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 -427 KSH

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia, przysługuje:

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

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z przepisem art. 328 § 6 KSH, Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego

wystawionego zgodnie z Ustawą o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Zgodnie z przepisem art. 9 i nast. Ustawy o obrocie na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Świadectwo zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
- liczbę papierów wartościowych,
- rodzaj i kod papieru wartościowego,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
- wartość nominalną papieru wartościowego,
- imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
- informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
- datę i miejsce wystawienia świadectwa,
- cel wystawienia świadectwa,
- termin ważności świadectwa,
- w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności
- wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
- podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

Prawo do żądania wydania dokumentów

Prawo do żądania wydania dokumentów – odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH)

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 § 11 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad jest uzupełnieniem prawa do informacji określonego w art. 428-429 KSH.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów (421 § 2 KSH).

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

W przypadku wytoczenia powództwa na podstawie art. 486 § 1 oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę walnego zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał.

Zgodnie z przepisem art. 6 § 4 KSH akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na

pytania określone w § 4 należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano zgromadzenie wspólników albo walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się zgromadzenie wspólników albo walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej, o której mowa w § 4 zdanie pierwsze.

Prawo do żądania powołania rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z przepisem art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej, posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, mają możliwość złożenia wniosku o podjęcie przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia, do których to żądań stosuje się odpowiednio omówione wyżej przepisy art. 400 i art. 401 KSH.

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

Zarząd Emitenta wskazuje, że ze względu na sytuację finansową Spółki oraz realizowaną strategię rozwoju, nie będzie w najbliższej przyszłości rekomendował podziału ewentualnych zysków między akcjonariuszy Emitenta. W przypadku wcześniejszego osiągnięcia zakładanych celów Zarząd nie wyklucza zmiany polityki w zakresie dywidendy.

3.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest *Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych* (Updop) oraz *Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych* (Uzdof). Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z przepisem art. 22 ust. 1 Updop podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2 posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1.
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2 nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

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

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Niniejsza informacja ma charakter poglądowy. Szczegółowe zasady pobierania i rozliczania podatku od osób prawnych z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta regulowane są ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości należy skonsultować się z doradcą podatkowym lub wystąpić w trybie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, tekst jednolity z dnia 10 maja 2012 r. (Dz. U. z 2012 r. poz. 749) – do Ministra właściwego do spraw finansów publicznych o wydanie interpretacji przepisów prawa podatkowego.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Zgodnie z przepisami art. 17 ust. 1 pkt 4 Updof oraz art. 30a ust. 1 pkt 4 Updof - od uzyskanych dochodów (przychodów) pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Updof, zryczałtowany podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodu. Dochodów z tytułu dywidend nie łączy się z innymi dochodami.

Zgodnie z przepisem art. 41 zryczałtowany podatek z tytułu dywidend pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Niniejsza informacja ma charakter poglądowy. Szczegółowe zasady pobierania i rozliczania podatku od osób fizycznych z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta regulowane są ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości należy skonsultować się z doradcą podatkowym lub wystąpić w trybie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, tekst jednolity z dnia 10 maja 2012 r. (Dz. U. z 2012 r. poz. 749) – do Ministra właściwego do spraw finansów publicznych o wydanie interpretacji przepisów prawa podatkowego.

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego przez osoby prawne ze sprzedaży akcji (także dokonywanej w celu umorzenia akcji)

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

Niniejsza informacja ma charakter poglądowy. Szczegółowe zasady pobierania i rozliczania podatku od osób prawnych z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta regulowane są ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości należy skonsultować się z doradcą podatkowym lub wystąpić w trybie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, tekst jednolity z dnia 10 maja 2012 r. (Dz. U. z 2012 r. poz. 749) – do Ministra właściwego do spraw finansów publicznych o wydanie interpretacji przepisów prawa podatkowego.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne ze sprzedaży akcji (także dokonywanej w celu umorzenia akcji)

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną podatek dochodowy wynosi

19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

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

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38,
- 5) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- 6) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

- osiągnięta w roku podatkowym.

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

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

Niniejsza informacja ma charakter poglądowy. Szczegółowe zasady pobierania i rozliczania podatku od osób fizycznych z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta regulowane są ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości należy

skonsultować się z doradcą podatkowym lub wystąpić w trybie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, tekst jednolity z dnia 10 maja 2012 r. (Dz. U. z 2012 r. poz. 749) – do Ministra właściwego do spraw finansów publicznych o wydanie interpretacji przepisów prawa podatkowego.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych podatkowi temu podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą zawarcia umowy sprzedaży akcji. Stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

Zgodnie z przepisem art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego- w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.2).

Niniejsza informacja ma charakter poglądowy. Szczegółowe zasady pobierania i rozliczania podatku od czynności cywilnoprawnych regulowane są ustawą o PCC. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości należy skonsultować się z doradcą podatkowym lub wystąpić w trybie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, tekst jednolity z dnia 10 maja 2012 r. (Dz.U. z 2012 r. poz. 749) – do Ministra właściwego do spraw finansów publicznych o wydanie interpretacji przepisów prawa podatkowego.

3.10. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy

Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

3.11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym:

3.11.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Zgodnie z treścią przytoczonej powyżej uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 30 maja 2014 roku - Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, skierowanej wyłącznie do akcjonariuszy Spółki, którzy w dniu podjęcia niniejszej uchwały posiadają akcje serii D oraz zarejestrowane na swoich rachunkach maklerskich akcje spółki OneRay Investment SA i zawrą ze Spółką umowy zamiany akcji serii D na akcje serii E Spółki.

Dodatkowe warunki nabycia akcji serii E wynikające z uchwały Zarządu Emitenta z dnia 30 maja 2014 podjętej na podstawie upoważnienia udzielonego we wskazanej powyżej uchwale nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 30 maja 2014 roku.

Oferta skierowana zostanie wyłącznie do tych akcjonariuszy Emitenta, którzy łącznie spełnią następujące warunki:

- 1) na prowadzonych na ich rzecz rachunkach papierów wartościowych posiadają aktualnie zarejestrowaną co najmniej jedną akcję OneRay Investment SA zarejestrowane w KDPW pod kodem (ISIN) PLONERY00016;
- 2) uzyskają od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych, w terminie do 2014-06-16, imienne świadectwo depozytowe wystawione zgodnie z przepisami art. 9 i nast. Ustawy o obrocie, z którego będzie wynikało m.in., iż:
 - a. świadectwo zostało wystawione dla wszystkich papierów wartościowych o kodzie (ISIN) PLONERY00016 zapisanych na tym rachunku;
 - b. nie istnieją żadne ograniczenia przenoszenia tych papierów wartościowych poza alternatywnym systemem obrotu NewConnect;
 - c. akcje nie zostały zajęte ani w jakikolwiek sposób obciążone;
 - d. świadectwo zostało wystawione w celu zawarcia przez akcjonariusza ze spółką IPO S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowy zamiany akcji;
 - e. świadectwo jest ważne do dnia 31 grudnia 2014 roku.
- 3) W terminie do 2014-06-17 wskazanym przez Emitenta zgłoszą Emitentowi wolę zawarcia umowy zamiany akcji serii D Emitenta – które to akcje powinny zostać wydane w zamian za wskazane powyżej akcje spółki OneRay Investment S.A. zgodnie z uchwałą o połączeniu Emitenta i OneRay Investment z dnia 23 grudnia 2011 roku. O zachowaniu terminu zgłoszenia woli zawarcia umowy decyduje data wpływu korespondencji do biura Zarządu Emitenta. Zgłoszenie woli zawarcia umowy następuje poprzez:
 - a. pobranie ze strony internetowej Emitenta www.iposa.pl formularza „Oświadczenie o zamiarze zawarcia umowy zamiany akcji”
 - b. wypełnienie formularza czytelnie (komputerowo lub drukowanymi literami) w całości;
 - c. dołączenie do oświadczenia następujących załączników:
 - i. w przypadku gdy akcjonariuszem jest spółka lub inna osoba prawna, albo podmiot nieposiadający osobowości prawnej, któremu ustawa przyznaje zdolność do czynności prawnych – dokument potwierdzający uprawnienie osób podpisujących oświadczenie do reprezentowania tego podmiotu;
 - ii. w przypadku akcjonariuszy reprezentowanych przez pełnomocnika – pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym;
 - iii. w przypadku akcjonariuszy osób fizycznych oświadczenie o niepozostawaniu w związku małżeńskim lub o zawartej rozdzielności majątkowej, a w przypadku braku rozdzielności majątkowej – jeżeli oświadczenie o zamiarze zawarcia umowy akcji nie jest podpisywane przez oboje małżonków – pisemne upoważnienie małżonka do dysponowania akcjami z podpisem notarialnie poświadczonym.
 - iv. Imiennego świadectwa depozytowego o którym mowa powyżej.

- d. dostarczenie wypełnionego w całości i podpisanego przez akcjonariusza oświadczenia wraz z niezbędnymi załącznikami, o których mowa powyżej:
 - i. w formie elektronicznej – jako skanu dokumentów w formacie pdf lub JPG – na adres ir@iposa.pl
 - ii. w formie pisemnej – osobiście w biurze Zarządu Emitenta od poniedziałku do piątku w godzinach od 9.00-17.00.
 - iii. listem poleconym wysłanym na adres biura Zarządu Emitenta.
- 4) W terminie do 2014-07-04 odbiorą wysłane przez Emitenta listem poleconym na wskazany w „Oświadczeniu o zamiarze zawarcia umowy zamiany akcji” adres do korespondencji – umowę zamiany akcji wraz z dołączonymi do niej załącznikami bez jakichkolwiek zmian lub skreśleń
- 5) W terminie do 2014-07-18 podpiszą i doręczą Emitentowi umowę zamiany akcji o treści przygotowanej przez Emitenta oraz złożą u podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych pisemną dyspozycję przeniesienia akcji oznaczonych kodem (ISIN) PLONERY00016 na rachunek papierów wartościowych Emitenta. Podpisanie umowy i złożenie dyspozycji przeniesienia papierów powinno nastąpić w lokalach podmiotów prowadzących rachunek papierów wartościowych akcjonariusza w obecności upoważnionego pracownika banku lub biura maklerskiego. Termin wskazany powyżej uważa się za dotrzymany, jeżeli w tym terminie łącznie zostanie doręczona do biura Zarządu Emitenta prawidłowo podpisana umowa oraz zostaną na rachunku papierów prowadzonych na rzecz Emitenta zaksięgowane wszystkie akcje – zgodnie z treścią zawartej umowy zamiany.
- 6) W okresie co najmniej do końca 2014 roku utrzymają aktywny rachunek papierów wartościowych wskazany w „Oświadczeniu o zamiarze zawarcia umowy zamiany akcji”.
- 7) Nie złożył lub nie doręczył w terminie do dnia 2014-07-28 oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli – zawarcia umowy zamiany akcji.

Inwestorzy, będący nierezydentami, w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający nabyć Akcje Oferowane, winni zapoznać się z odpowiednimi postanowieniami prawa, obowiązującymi w kraju pochodzenia.

3.11.2. Wskazanie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży

Przewiduje się następujące terminy dotyczące emisji Akcji serii E:

czynności	terminy
Publikacja Memorandum Informacyjnego	2014-06-02
Pobranie przez Uprawnionego Akcjonariusza ze strony internetowej Emitenta „Oświadczenia o zamiarze zawarcia umowy zamiany akcji”. Uzyskanie przez Uprawnionego Akcjonariusza imiennego świadectwa depozytowego.	Od 2014-06-02 do 2014-06-16

Doręczenie Emitentowi przez Uprawnionego Akcjonariusza wypełnionego i podpisanego „Oświadczenia o zamiarze zawarcia umowy zamiany akcji” wraz z załącznikami.	Od 2014-06-03 do 2014-06-17
Dokonanie przez Zarząd Emitenta, na podstawie odebranych Oświadczeń wstępnego przydziału akcji serii E oraz przygotowanie umów zamiany akcji.	2014-06-18
Rozesłanie przez Emitenta do Uprawnionych Akcjonariuszy ofert nabycia wraz ze spersonalizowanymi umowami zamiany akcji	Od 2014-06-18 do 2014-06-23
Odebranie przez Uprawnionego Akcjonariusza przesłanej przez Emitenta oferty oraz umowy zamiany akcji.	Od 2014-06-18 do 2014-07-04
Podpisanie i doręczenie Emitentowi przez Uprawnionego Akcjonariusza umowy zamiany akcji wraz z kopią dyspozycji przeniesienia akcji oznaczonych kodem (ISIN) PLONERY00016	do 2014-07-18
Weryfikacja podpisanych umów i operacji przeniesienia akcji oznaczonych kodem (ISIN) PLONERY00016 na rachunek papierów wartościowych Emitenta.	do 2014-07-25
Ostateczny przydział akcji w oparciu o zawarte umowy zamiany akcji	2014-07-28
Ogłoszenie o Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	2014-07-30
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – podjęcie uchwał o umorzeniu akcji i obniżeniu kapitału zakładowego oraz doprecyzowaniu wysokości podwyższonego kapitału zakładowego	2014-08-27
Złożenie wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców KRS	do 2014-09-05

Rejestracja papierów wartościowych w KDPW	Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez KRS.
---	---

3.11.3. Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem

Z uwagi na charakter emisji (emisja prywatna) i wyłączenie prawa poboru –w celu złożenia zapisu na Akcje Uprawniony Inwestor, który otrzymał ofertę objęcia Akcji, zawrze z Emitentem umowę o objęcie akcji w ramach wyżej wymienionej umowy zamiany akcji. Umowa nie podlega negocjacji. Nie przewiduje się odrębnego zawierania umów o objęcie Akcji serii E.

Umowy zamiany akcji będą zawierane w terminie od 2014-06-18 do 2014-07-18.

Umowy zamiany akcji będą zawierane w lokalach podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych akcjonariuszy uprawnionych do udziału w emisji.

Dla zawarcia umowy niezbędne jest doręczenie Emitentowi (a nie wysłanie na adres Emitenta) podpisanej umowy wraz z kopią dyspozycji przeniesienia papierów wartościowych na rzecz Emitenta potwierdzoną do realizacji przez właściwy podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza. Wskazane powyżej dokumenty muszą zostać doręczone Emitentowi najpóźniej do dnia 2014-07-18 i do tego samego dnia musi zostać zrealizowana dyspozycja przeniesienia akcji zapisanych pod kodem (ISIN) PLONERY00016 – na rachunek Emitenta.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu zawierania umów zamiany akcji, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, przed upływem zmienianego terminu.

Po rozpoczęciu zawierania umów zamiany akcji, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty. W przypadku wydłużenia terminów zawierania umów zamiany akcji zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, przed upływem zmienianego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego nie później, niż przed terminem przydziału Akcji. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

W przypadku, gdy zmiana podanych wyżej terminów będzie miała znaczący wpływ na ocenę Akcji, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie aneksu do Memorandum, który zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, przed upływem zmienianego terminu.

3.11.4. Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Akcje serii E zostaną opłacone – w ramach zawartej umowy zamiany akcji, na podstawie zawartego w niej upoważnienia dla Zarządu Emitenta – ze środków finansowych pochodzących z umorzenia akcji serii D bez potrzeby dokonywania szczególnych czynności przez nabywców akcji.

3.11.5. Wskazanie informacji o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Z uwagi na charakter emisji (emisja prywatna) i wyłączenie prawa poboru – w celu złożenia zapisu na Akcje Uprawniony Inwestor, który otrzymał ofertę objęcia Akcji, zawarł z Emitentem umowę o objęcie akcji w ramach wyżej wymienionej umowy zamiany akcji.

Emitent udostępnia do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent lub sprzedający powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum.

W przypadku gdy aneks jest udostępniany do publicznej wiadomości po udostępnieniu Memorandum, osoba, która na podstawie Memorandum zawarła umowę zamiany akcji przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych zawartej umowy.

Uchylenie się od skutków prawnych zawartej umowy następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w biurze Zarządu Emitenta w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, albo oświadczenie na piśmie z podpisem notarialnie poświadczonym (data pewna) złożone w terminie 2 dni od dnia udostępnienia Aneksu i doręczone Emitentowi nie później niż w terminie 14 dni od dnia udostępnienia Aneksu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych zawartej umowy przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych zawartej umowy.

3.11.6. Wskazanie terminów i szczegółowych zasad przydziału papierów wartościowych

Zasady przydziału Akcji serii D zostały określone w planie połączenia ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 175(3788) z dnia 9 września 2011 roku. Akcje połączeniowe miały zostać przydzielone akcjonariuszom Emitenta za pośrednictwem KDPW, według stanu posiadania akcji OneRay Investment w dniu uzgodnionym z KDPW i wskazanym przez Zarząd Emitenta (dzień referencyjny). Z uwagi na niedojście do skutku przydziału akcji serii D i brak zarejestrowania akcji serii D w KDPW – niemożliwe stało się przydzielenie akcji serii D Emitenta w ramach współpracy z KDPW.

Emitent jednocześnie wskazuje, że zasady przydziału akcji serii D Emitenta określone w punktach od 1 do 3 w §4 planu połączenia zostają nadal aktualne.

Liczbę przydzielonych akcji serii E ustala się – odpowiednio do należnych akcjonariuszowi akcji serii D Emitenta, tj. mnożąc liczbę akcji spółki OneRay Investment SA zbytych na rzecz Emitenta w ramach zawartej z Emitentem umowy zamiany akcji przez parytet wymiany określony w planie połączenia (za jedną akcją Spółki OneRay Investment SA nabywca miał otrzymać 0,25 akcji Emitenta serii D). Powstały w ten sposób iloczyn zostanie zaokrąglony w górę do najbliższej liczby całkowitej. Pokrycie ewentualnych niedoborów akcji nastąpi z akcji serii E należnych największemu akcjonariuszowi, który przystąpi do programu zamiany akcji.

Zgodnie z przepisami art. 439 § 1-3 KSH, przydział akcji nastąpi na podstawie podpisanych umów zamiany akcji. Zarząd Emitenta dokona przydziału akcji w dniu 2014-07-28 (dzień przydziału). Za każdą akcją serii D Emitenta zostanie przyznana jedna akcja serii E Emitenta. Wykaz subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostanie wyłożony najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawiony do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w biurze Zarządu Emitenta.

Wydanie akcji serii E nastąpi po dokonaniu rejestracji tych akcji w systemie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) według poniższego harmonogramu:

lp.	działanie	podmiot odpowiedzialny
1	Złożenie w KDPW wniosku o zawarcie umowy o rejestrację akcji serii E wraz z załącznikami	IPO
2	Uchwała Zarządu KDPW o warunkowej rejestracji akcji serii E pod kodem ISIN akcji IPO notowanych na rynku NewConnect	KDPW
3	Złożenie do GPW wniosku o wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect, wniosku o wyznaczenie 1-szego dnia notowania akcji serii E	IPO
4	Uchwały Zarządu GPW dot.: - wprowadzenia akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect - wyznaczenia 1-szego dnia notowania akcji serii E na rynku NewConnect	GPW
5	Uznanie kont depozytowych domów maklerskich akcjami serii E. Domy maklerskie otrzymują wyciągi ze swoich kont depozytowych	KDPW
6	Księgowanie akcji serii E na kontach klientów	domy maklerskie

7	Pierwsze notowanie akcji serii E na rynku NewConnect	GPW

IPO - IPO S.A., GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., KDPW - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

3.11.7. Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Z uwagi na planowaną procedurę zamiany akcji – nie przewiduje się dodatkowego rozliczania i zwrotu wkładów na akcje.

3.11.8. Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Odwołanie lub odstąpienie od Publicznej Oferty może nastąpić z ważnych powodów wyłącznie przed rozpoczęciem zawierania umów zamiany akcji.

Do ważnych powodów należy między innymi zaliczyć:

- nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta;
- decyzje organów publicznych.

Emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 1) do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną właściwie zawarte umowy zamiany na co najmniej 1 Akcję Serii E lub
- 2) w terminie 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały o emisji Zarząd Emitenta nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii E lub
- 3) uprawomocni się postanowienie Sadu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji Akcji serii E.

3.11.9. Wskazanie sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojściu bądź nie dojściu emisji Akcji Serii E do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego oraz opublikowana na stronie internetowej Spółki.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku, zwrot należnych inwestorom środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści zawartej umowy zamiany akcji – po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań – zgodnie z przepisami art. 456 § 3 KSH najwcześniej po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia wpisu obniżenia kapitału zakładowego do rejestru.

3.11.10. Wskazanie sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Fakt dotyczący odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia oferty zostanie podany do publicznej wiadomości nie później niż w następnym dniu po podjęciu decyzji przez Spółkę w formie aneksu do Memorandum. Uzasadnienie decyzji nie musi być przekazane do publicznej wiadomości.

4. Dane o Emitencie

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

Tab. Podstawowe dane Emitenta

	
Nazwa (firma):	IPO Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	53-680 Wrocław, ul. Braniborska 44-52
Numer KRS:	0000368054
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	020532307
NIP:	8992609747
Telefon:	+48 71 780 27 30
Fax:	+48 71 780 28 16
Poczta e-mail:	info@iposa.pl
Strona www:	www.iposa.pl

Źródło: Emitent

4.2. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności przepisów Kodeksu spółek handlowych (KSH) z 15 września 2000 roku w zakresie przekształcenia spółek.

30 maja 2007 r. zawiązana została spółka pod firmą IPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (prawny poprzednik Emitenta). 25 sierpnia 2010 r. uchwałą nr 2/08/2010 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło o przekształceniu IPO sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Obrady NZW zaprotokołowała notariusz Karolina Warczak-Mańdziak (Repertorium A nr 10311/2010).

14 października 2010 r. Emitent, jako IPO Spółka Akcyjna, został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000368054. Postanowienie w tej sprawie wydał Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS. 21.12.2010 r. IPO sp. z o.o. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS. Wykreślenie uprawomocniło się 05.01.2011 r.

4.3. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

IPO Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego.

4.4. Krótki opis historii Emitenta

Emitent kontynuuje działalność swojego prawnego poprzednika, założonej w 2007 r. IPO sp. z o.o.. IPO Spółka Akcyjna jest firmą konsultingową wyspecjalizowaną w rynku kapitałowym i finansowym oraz świadczeniu usług Public & Investor Relations. Spółka oferuje wiele własnych narzędzi dotarcia do potencjalnych partnerów i inwestorów: portale ipo.pl, nowebiuro.pl i exclusive.pl, raporty finansowo-biznesowe oraz czaty giełdowe i biznesowe. IPO S.A., w wyniku inkorporacji spółki OneRay Investment S.A. w lipcu 2012, prowadzi także działalność inwestycyjną. Najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta prezentuje poniższa tabela:

Tab. Historia Emitenta w skrócie

05/2007	Zawiązana zostaje IPO sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.
07/2007	IPO sp. z o.o. zostaje wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000284334
05/2008	IPO sp. z o.o. uruchamia portal Exclusive.pl
09/2008	IPO sp. z o.o. przejmuje portal internetowy NoweBiuro.pl
04/2009	IPO sp. z o.o. uruchamia produkty <i>czat giełdowy</i> i <i>czat biznesowy</i>
06/2009	IPO sp. z o.o. rozpoczyna działalność w zakresie usług Public Relations (PR) i Investor Relations (IR)
25.08.2010	NZW IPO sp. z o.o. podejmuje uchwałę o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną
14.10.2010	IPO Spółka Akcyjna zostaje wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000368054
28.12.2010	Pierwszy dzień notowań praw do akcji zwykłych serii C Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
21.06.2011	Pierwszy dzień notowań akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
20.06.2011	Zarząd GPW S.A. postanawia o wpisaniu IPO S.A. na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
09.09.2011	sporządzony 31.08.2011 r. plan połączenia IPO S.A. oraz OneRay Investment S.A. z siedzibą we Wrocławiu zostaje ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 175(3788)
09.11.2011	data świadectwa ochronnego wydanego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej, dotyczącego prawa ochronnego nr 238502 na znak towarowy IPO, udzielonego na rzecz IPO sp. z o.o. (prawnego poprzednika Emitenta) na podstawie przepisów ustawy z 30.06.2000 <i>Prawo własności przemysłowej</i> , trwającego od 04.10.2007 roku
23.12.2011	NWZA IPO S.A. podejmuje uchwałę o połączeniu ze spółką OneRay Investment S.A. z siedzibą we Wrocławiu na warunkach określonych w planie połączenia

02.01.2012	Na mocy uchwały RN IPO S.A. Wiceprezesem Zarządu Spółki zostaje Bogusław Bartoń
18.01.2012	Zarząd SEG przyjmuje IPO S.A. w poczet członków wspierających
30.05.2012	Z okazji pięciolecia działalności Emitent uruchamia nową stronę korporacyjną iposa.pl
5.07.2012	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS postanawia o wpisie w Rejestrze Przedsiębiorców: - podwyższenia kapitału zakładowego IPO S.A. do kwoty 1.863.457,90 zł - połączenia IPO S.A. ze spółką OneRay Investment S.A.
26.04.2013	IPO S.A. zawiera umowę sprzedaży wszystkich udziałów w spółce portfelowej ANT sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (148 udziałów stanowiących 20,05% kapitału zakładowego).
17.06.2013	Na mocy uchwały RN IPO S.A. Bogusław Bartoń zostaje Prezesem Zarządu Spółki
01.07.2013	WZA IPO S.A. postanawia o zmianach w składzie Rady Nadzorczej Spółki
26.07.2013	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podejmuje uchwałę w sprawie skreślenia IPO S.A. z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
15.01.2014	IPO S.A. zawiera umowę sprzedaży pakietu 955.200 akcji w spółce portfelowej Surfland Deweloper System S.A. z siedzibą we Wrocławiu (stanowiących 19,49 % udziału w kapitale zakładowym spółki)

Źródło: Emitent

W piśmie z dnia 25.05.2012r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zwróciła Spółce uwagę na konieczność sporządzenia odpowiedniego dokumentu informacyjnego w związku z emisją akcji serii D (ze względu na charakter oferty publicznej emisji). Konieczność tę potwierdziła pismem z dnia 26.06.2012r. Tymczasem postanowieniem z dnia 5.07.2012 r. sąd rejestrowy dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS połączenia IPO S.A. ze spółką OneRay Investment S.A. oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego IPO S.A. w związku z emisją akcji serii D.

W piśmie z 09.07.2012r. skierowanym do KNF, IPO S.A. zobowiązała się do sporządzenia i przedstawienia memorandum informacyjnego. Dokument ten został KNF przedłożony 31.10.2012r. Wraz z memorandum informacyjnym złożony został wniosek o stwierdzenie jego równoważności pod względem formy i treści tego memorandum z prospektem emisyjnym. 05.03.2013r. IPO S.A. otrzymała decyzję KNF o umorzeniu postępowania w przedstawionej sprawie jako bezprzedmiotowego.

Spółka podjęła wówczas starania o rozmowy z przedstawicielami KDPW S.A., GPW w Warszawie S.A. oraz z członkami KNF w celu znalezienia rozwiązania zaistniałej sytuacji. O przebiegu tego procesu IPO S.A. informowała opinię publiczną za pośrednictwem komunikatów bieżących. 21.01.2014 r. otrzymała pismo z finalnym stanowiskiem KNF dotyczącym niezbędnych kroków, jakie powinien podjąć Emitent. W opinii KNF emisja i wydanie nowej serii akcji akcjonariuszom spółki przejętej (OneRay Investment S.A.) po uprzednim umorzeniu akcji serii D, obniżeniu kapitału zakładowego oraz jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego, wydaje się być jedynym możliwym rozwiązaniem w aktualnym stanie faktycznym i prawnym.

W związku z powyższym, 26.02.2014 r. NWZA IPO S.A. zmieniło statut Spółki, wprowadzając możliwość umorzenia akcji pod warunkiem podjęcia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy odpowiedniej uchwały.

4.5. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z przepisami prawa oraz postanowieniami statutu spółki Emitenta na jego kapitały własne składają się:

- a. kapitał zakładowy
- b. kapitał zapasowy

§ 20 statutu Emitenta dopuszcza ponadto możliwość tworzenia innych funduszy i kapitałów dopuszczalnych lub wymaganych prawem.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki Emitenta wynosi 1.863.457,90 zł (jeden milion osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt siedem złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 9.524.579 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii D zostały wyemitowane na mocy uchwały nr 1 NWZS z 23.12.2011 r. w sprawie połączenia z OneRay Investment S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz uchwały nr 2 z 23.12.2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D oraz połączenie Spółki Emitenta ze spółką OneRay Investment zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców KRS 05.07.2012 roku.

Kapitał zapasowy

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych spółki akcyjne zobowiązane są do utworzenia kapitału zapasowego. Na kapitał zapasowy przenieść należy:

- co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego,
- nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio),
- inne nadwyżki, po pokryciu kosztów emisji akcji,
- dopłaty, jakie uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie im dotychczasowym akcjom szczególnych uprawnień, o ile nie są przeznaczone na wyrównanie nadzwyczajnych strat i odpisów.

Decyzję o wykorzystaniu kapitału zapasowego podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z jednym wyjątkiem: część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego użyć można jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Według §21 statutu Emitenta na kapitał zapasowy przenosi się co najmniej 15% zysku za dany rok obrotowy (pkt. 1). Odpisu tego można zaniechać, gdy kapitał zapasowy osiągnie 1/3 kapitału akcyjnego (pkt. 2). Na dzień 31.12.2013 kapitał zapasowy IPO S.A. wynosił 495.709,82 zł.

4.6. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został w całości opłacony.

4.7. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

IPO S.A. nie emitowała dotychczas obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

4.8. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum statut Emitenta nie zawiera upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4.9. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe IPO S.A. są notowane wyłącznie w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. Są to następujące akcje:

- 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz
- 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Żadne inne papiery wartościowe Emitenta ani wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie są ani nie były notowane na żadnym rynku papierów wartościowych.

4.10. Informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi ani emitowanym przez niego papierom wartościowym nie został przyznany rating.

4.11. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym ogółnej liczbie głosów;

Dariusz Kucharski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, jest Wiceprezesem Zarządu Surfland Systemy Komputerowe S. A., znaczącego akcjonariusza Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum spółka ta posiada 22,17% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 22,17% głosów na WZA Emitenta.

Spółka Surfland sp. z o.o. S.K.A. posiada na dzień sporządzenia niniejszego memorandum 15,39% akcji Spółki Emitenta, uprawniających do 15,39% głosów na WZA Emitenta, i jednocześnie posiada 74,50% udziałów w kapitale zakładowym znaczącego akcjonariusza Emitenta jakim jest Surfland Systemy Komputerowe S.A., uprawniających do 74,50% głosów na WZA tej spółki.

Ewa Kuciewicz, członek Rady Nadzorczej Emitenta, posiada na dzień sporządzenia niniejszego memorandum 13,42% akcji Spółki Emitenta, uprawniających do 13,42% głosów na WZA Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum Emitent posiada:

- 45,05% udziałów (45,05% głosów) w spółce LocoZone sp. z o.o.
- 19,75% udziałów (19,75% głosów) w spółce eXant Software Polska sp. z o.o.
- 4,36% udziałów (3,16% głosów) w spółce Arete Media Group S.A.
- 2,04% udziałów (2,04% głosów) w spółce Surfland Deweloper System S.A.

Emitent wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszego memorandum nie występują żadne inne powiązania organizacyjne ani kapitałowe Emitenta mające istotny wpływ na jego działalność.

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowymi ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

IPO Spółka Akcyjna kontynuuje działalność jej prawnego poprzednika, zawiązanej w 2007 roku IPO sp. z o.o. Od początku swojego istnienia Spółka jest firmą konsultingową wyspecjalizowaną w rynku finansowym. Świadczy ponadto usługi Public & Investor Relations oraz usługi reklamowe. Będąc wydawcą serwisów internetowych IPO S.A. oferuje wiele własnych narzędzi dotarcia do potencjalnych klientów, partnerów i inwestorów, m. in. portale: ipo.pl, nowebiuro.pl, exclusive.pl, raporty finansowo-biznesowe czy też czaty giełdowe i biznesowe. Istotną częścią działalności jest również działalność inwestycyjna będąca kontynuacją strategii realizowanej wcześniej przez spółkę OneRay Investment SA (inkorporowaną w 2012 roku).

Opis poszczególnych segmentów działalności Emitenta zawarto poniżej.

Działalność internetowa

Emitent jest wydawcą serwisów internetowych o tematyce biznesowej, dotyczącej m.in. prowadzenia i finansowania działalności gospodarczej. Przegląd podstawowych informacji na temat serwisów Spółki Emitenta zawiera poniższa tabela.

Tab. Podstawowe informacje o portalach internetowych IPO S.A.

nazwa portalu	Treść	grupa docelowa	liczba odsłon w 2013 r.	unikalni użytkownicy (średnia/mies.) w 2013 r.	rok powstania
ipo.pl	informacje na temat sposobu finansowania działalności gospodarczej, inwestowania i zarządzania przedsiębiorstwem	właściciele firm, dyrektorzy finansowi, osoby zarządzające oraz inwestorzy poszukujący atrakcyjnych możliwości inwestowania	620 179	21 889	2007
excluzive.pl	starannie wyselekcjonowane newsy i artykuły z najnowszymi trendami rynkowymi w dziedzinach: technologie, motoryzacja, moda i styl, nieruchomości, podróże i inne	ludzie sukcesu ceniący sobie usługi oraz towary z segmentu dóbr luksusowych	332 167	15 909	2008
nowebiuro.pl	informacje na temat szkoleń, konferencji, kursów, nieruchomości komercyjnych, porady dla prowadzących działalność gospodarczą, narzędzia niezbędne do właściwego zarządzania przedsiębiorstwem	kadra zarządzająca, właściciele firm, kierownicy biur	60 064	1 192	2008

Źródło: Emitent

Najważniejszymi, ze względu na liczbę użytkowników, portalami Spółki są excluzive.pl i ipo.pl. Portale są zarówno źródłem informacji na tematy związane z ich profilami, jak i medialnymi partnerami wielu wydarzeń.

W 2013 r. portal www.ipo.pl objął patronatem medialnym następujące wydarzenia:

- Akademia Giełdowa
- V Forum Gospodarcze InvestExpo
- Polski Kongres Fuzji i Przejęć 2013
- IV Kongres Prawników Spółek Giełdowych SEG
- Kurs Analityka Giełdowego - XVII edycja
- inne wydarzenia branżowe (konferencje z zakresu Knowledge Management, szkolenia z obowiązków informacyjnych i in.)

Portal www.exclusive.pl współpracował w ubiegłym roku przy realizacji m.in. następujących projektów:

- Orange Warsaw Festival 2013
- koncert Alicii Keys
- Wrocław Fashion Meeting 2013
- koncert Abba The Show 2013
- koncert Chrisa Bottiego 2013
- koncert Leonarda Cohena w łódzkiej Atlas Arenie
- koncert Deep Purple we wrocławskiej Hali 100-lecia
- koncert Steve Vaia we wrocławskiej Hali 100-lecia
- festiwal Gitara +.

Portal podjął ponadto stałą współpracę z Operą Wrocławską i Filharmonią Wrocławską oraz kontynuował współpracę z międzynarodową agencją marketingową Be on (dawniej Goviral) w zakresie promocji jej klientów na terenie Polski.

Działalność internetowa Emitenta skupia się obecnie na:

- maksymalizacji przychodów z powierzchni reklamowej ipo.pl
- zwiększaniu stopnia komercjalizacji portalu exclusive.pl

Działania w tym zakresie obejmują budowanie relacji biznesowych z nowymi partnerami, pozyskiwanie nowych członków społeczności portalu i implementacji nowych narzędzi marketingowych.

- Stopniowym rozwoju ipo.pl w kierunku portalu finansowo-biznesowego

Działania te uzależnione są od terminu pozyskania przez spółkę środków finansowych niezbędnych do implementacji nowych rozwiązań oraz efektywności procesu pozyskiwania partnerów merytorycznych.

Działalność konsultingowa i marketingowa

Kolejnym wyodrębnionym obszarem działalności Spółki Emitenta są kompleksowe usługi w zakresie:

- public relations oraz investor relations (PR/IR),
- marketingu,
- konsultingu.

Oferta Emitenta w zakresie PR/IR obejmuje:

- opracowywanie strategii komunikacji spółek z podmiotami rynku kapitałowego
- doradztwo w zakresie zmiany wizerunkowej firmy i/lub jej produktów
- organizację kampanii wizerunkowych
- organizację eventów (w tym konferencji prasowych), debiutów giełdowych oraz spotkań z inwestorami
- organizację czatów biznesowych, giełdowych i inne działania z zakresu e-PR
- promocję spółek w mediach, m. in. poprzez aranżowanie wypowiedzi przedstawicieli spółek w mediach gospodarczych oraz biznesowych
- przygotowanie do rozmów oraz spotkań z dziennikarzami i inwestorami
- prowadzenie biura prasowego, w tym opracowywanie komunikatów prasowych i ich wysyłkę do mediów, przygotowywanie i publikację wywiadów, wysyłkę do mediów raportów okresowych oraz bieżących
- publikację artykułów w serwisach prowadzonych przez Emitenta (ipo.pl, exclusive.pl, nowebiuro.pl)
- doradztwo w zakresie opracowywania prezentacji adresowanych do inwestorów lub mediów
- social media, tzn. zakładanie i prowadzenie konta spółki na portalach społecznościowych
- monitoring mediów, polegający na analizie wpisów o spółce w mediach, na forach i w grupach dyskusyjnych oraz reagowanie w zależności od potrzeb spółek
- budowanie serwisów www

Uzupełnieniem kompleksowej oferty Spółki w zakresie PR oraz IR są następujące usługi mające na celu wsparcie działań marketingowych przedsiębiorstw:

- analiza konkurencji
- opracowanie strategii marketingowych oraz
- organizacja kampanii reklamowych / eksperckich.

Na szczególną uwagę, z punktu widzenia profesjonalnej komunikacji spółek z ich otoczeniem rynkowym, zasługują następujące narzędzia opracowane przez IPO S.A.:

- czat giełdowy z pakietem medialnym

Czat giełdowy to interaktywna platforma komunikacji spółek z inwestorami. Produkt adresowany jest przede wszystkim do spółek planujących debiut na rynku głównym GPW lub rynku alternatywnym NewConnect a także spółek już notowanych, planujących kolejne emisje akcji. Pozwalając dotrzeć do obecnych i/lub potencjalnych akcjonariuszy, czat jest instrumentem wspierającym proces pozyskiwania kapitału oraz narzędziem promocji spółki. Zapis rozmowy na czacie jest promowany i dystrybuowany do mediów dzięki czemu spółka dociera do szerokiej bazy inwestorów.

- czat biznesowy z pakietem medialnym

Czat biznesowy jest interaktywną platformą komunikacji spółek z klientami. Produkt umożliwia dotarcie do nowych klientów, stając się narzędziem promocji spółki, a pośrednio instrumentem poprawy wyników ze sprzedaży oraz wyników finansowych. Podobnie jak w przypadku czatów giełdowych, zapis rozmowy jest promowany i dystrybuowany do mediów.

W oparciu o wieloletnie doświadczenie, Emitent świadczy także usługi doradcze, obejmujące:

- doradztwo finansowe i strategiczne
- pozyskiwanie kapitału dla firm (z giełdy oraz źródeł pozagiełdowych, m. in. funduszy Venture Capital / Private Equity oraz Business Angels)
- przeprowadzanie ofert prywatnych dla spółek giełdowych
- opracowywanie wycen przedsiębiorstw
- opracowywanie analiz rynkowych
- organizację kongresów oraz pozostałych eventów biznesowych

Należy nadmienić, że w okresie od czerwca 2011 do sierpnia 2013 r. Emitent świadczył usługi Autoryzowanego Doradcy (AD) w alternatywnym systemie obrotu (ASO) na rynku NewConnect.

4 września 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, uchwałę nr 1028/2013 utrzymującą w mocy decyzję z 26 lipca 2013 roku (uchwała nr 840/2013) o skreśleniu IPO S.A. z listy Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect. W wyniku tej decyzji rozwiązaniu uległy umowy o świadczenie usług AD z sześcioma klientami Spółki.

Działania Emitenta w przedstawionym wyżej segmencie usług ukierunkowane są na pozyskiwanie nowych partnerów biznesowych i budowanie synergii. Ich celem jest optymalne wykorzystanie potencjału rynkowego i wieloletnich doświadczeń Emitenta w zakresie usług doradczych, marketingowych oraz Public & Investor Relations na rynku kapitałowym.

Działalność wydawnicza

IPO S.A., jako spółka wyspecjalizowana w rynku finansowym, jest także wydawcą raportów branżowych. Wybrane raporty są dostępne w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.iposa.pl.

Działalność inwestycyjna

Prowadzona przez Emitenta działalność inwestycyjna jest kontynuacją strategii realizowanej wcześniej przez inkorporowaną w lipcu 2012 roku spółkę OneRay Investment S.A.. Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum IPO S.A. posiada udziały w następujących spółkach.

Tab. Udziały Emitenta w spółkach handlowych

nazwa spółki	liczba udziałów/akcji	wartość nominalna udziału (PLN)	wartość kapitału zakładowego (PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
LocoZone sp. z o.o.	20 780	50	1 039 000	45,05%	45,05%
eXant Software Polska sp. z o.o.	1 300	100	130 000	19,75%	19,75%
Arete Media Group S.A.	150 000	0,1	15 000	4,63%	3,16%
Surfland Deweloper System S.A.	100 000	0,1	10 000	2,04%	2,04%

Źródło: Emitent

LocoZone sp. z o.o.

LocoZone Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu powstała w czerwcu 2008 roku w celu utworzenia, rozwoju i wprowadzenia na rynek innowacyjnego produktu LocoMe. LocoMe został zaprojektowany jako globalna platforma komunikacji, umożliwiająca precyzyjną komunikację niezależnie od operatora i urządzenia.

Ze względu na wysokie ryzyko niepowodzenia tego projektu inwestycyjnego Emitent utworzył w grudniu 2012 r. rezerwę - odpis aktualizujący na udziały w spółce LocoZone sp. z o.o. w wysokości 1.197.684 zł.

eXant Software Polska sp. z o.o.

eXant Software Polska sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jest światowym dostawcą kompleksowego systemu iBuilder e-Business Suite, wspierającego komunikację biznesową i przepływ informacji biznesowych w organizacji między pracownikami, klientami, dostawcami i partnerami biznesowymi. Firma kieruje swoją ofertą do przedsiębiorstw posiadających już zaawansowane systemy do zarządzania (ERP, CRM, finansowe, magazynowe), które decydują się na zwiększenie efektywności komunikacji biznesowej. Szczegółowe informacje na temat firmy i rozwiązania iBuilder dostępne są na stronie www.exant.pl.

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent przygotowuje strategię wyjścia z rozpoczętej w 2008 r. inwestycji kapitałowej w spółkę eXant Software Polska Sp. z o.o.

Arete Media Group S.A.

Arete Media Group S.A. została zawiązana w kwietniu 2012 roku. Spółka świadczy usługi w zakresie public relations (PR) i organizacji eventów oraz prowadzi działalność wydawniczą. Działalność wydawnicza Arete Media Group S.A. skupia się na mediach lokalnych z terenu Dolnego Śląska. Spółka jest wydawcą tygodników: „Świdnica Fakty” i „Wałbrzych Fakty” oraz portali: www.swidnicafakty.pl, www.walbrzychfakty.pl i www.jgfakty.pl.

Emitent dokonał transakcji zakupu pakietu 150.000 akcji spółki w czerwcu 2012 roku.

SurflandDeweloper System S.A.

Surfland Deweloper System S. A. z siedzibą we Wrocławiu jest dostawcą narzędzi informatycznych dla przedsiębiorstw z branży deweloperskiej. Produkty firmy zaprojektowane zostały jako modułowe aplikacje, wspierające różne obszary działalności nowoczesnego przedsiębiorstwa deweloperskiego, m. in. obsługę klienta, analizę procesów biznesowych oraz zarządzanie przebiegiem projektów inwestycyjnych. Produkty te wchodzą w skład zintegrowanego systemu do zarządzania firmą deweloperską - ERP2 Deweloper. Więcej informacji o produktach i usługach firmy znajduje się na stronie www.surfdeweloper.pl.

Inwestycji w akcje spółki dokonała w lipcu 2007 r. spółka OneRay Investment S.A.(inkorporowana przez IPO S.A. w lipcu 2012 roku). 15 stycznia 2014 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży pakietu 955.200 z posiadanych 1.408.547 akcji spółki Surfland Deweloper System S.A. na rzecz spółki eXant Software Polska sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz dwóch osób fizycznych związanych z tą spółką, za łączną cenę 298.500,00 zł.

W dniu 20 stycznia 2014 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży pakietu 353.347 akcji Surfland Deweloper System S.A. na rzecz spółki Surfland sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu, za cenę 106.061,30 zł.

Klienci Emitenta

Kompleksową ofertę we wszystkich obszarach swojej działalności IPO S.A. adresuje do wyselekcjonowanej, prestiżowej grupy odbiorców, w skład której wchodzi w szczególności:

- prezesi i członkowie zarządów spółek giełdowych
- członkowie rad nadzorczych spółek giełdowych
- kadra zarządzająca (dyrektorzy finansowi i operacyjni)
- właściciele firm
- inwestorzy indywidualni i instytucjonalni
- spółki poszukujące finansowania
- spółki planujące debiut giełdowy, emisję akcji/obligacji

Wśród dotychczasowych klientów IPO S.A. znajdują się firmy z różnych sektorów gospodarki:

- banki
- firmy z branż: doradczej, ubezpieczeniowej, finansowej, medycznej, rekreacyjnej, hotelarskiej, motoryzacyjnej, nieruchomości, edukacyjnej i szkoleniowej
- jednostki samorządu terytorialnego
- agencje rozwoju regionalnego, inkubatory przedsiębiorczości, parki technologiczne, specjalne strefy ekonomiczne

Przychody Emitenta

Wielkość i udziały przychodów z poszczególnych segmentów działalności w ogóle przychodów Emitenta w 2013 r. prezentuje poniższa tabela.

Tab. Przychody Emitenta w 2013 r.

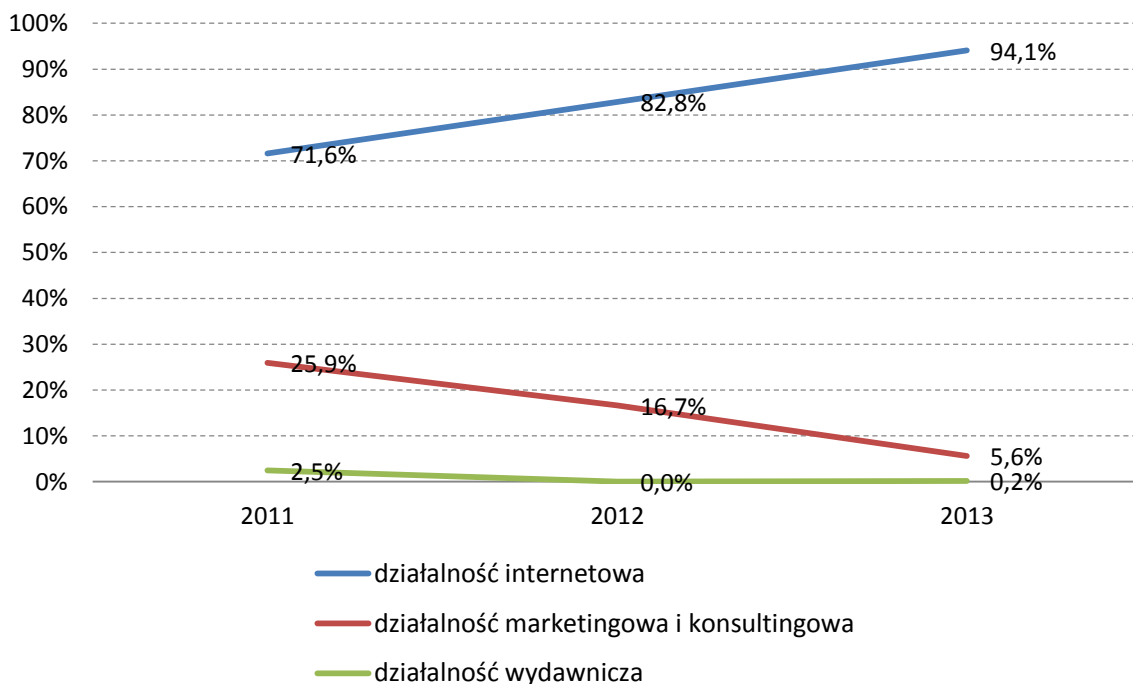
Przychody	PLN	%
działalność internetowa	1 998 452,58	94,1%
działalność marketingowa i konsultingowa*	118 900,42	5,6%
działalność wydawnicza	3 500,00	0,2%
pozostała sprzedaż	3 310,93	0,2%
Ogółem	2 124 163,93	100,0%

* w tym działalność Autoryzowanego Doradcy

Źródło: Emitent

Poniższy wykres obrazuje zmiany w profilu działalności Emitenta w latach 2011-2013.

Rys. Udział głównych rodzajów działalności w przychodach Emitenta



Źródło: Emitent

Widoczny na wykresie stopniowy wzrost udziału działalności internetowej w przychodach Emitenta wynika z dwóch czynników:

- zmiany strategii Spółki w 2012 r., polegającej na ograniczeniu działalności reklamowej i marketingowej oraz koncentracji na działalności doradczej i inwestycyjnej (na co Emitent wskazywał w raporcie okresowym 8/2013),
- utraty przez IPO S.A., na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 26.07.2013 r. statusu Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect (na czynnik ten Emitent wskazywał w raportach okresowych 22/2013 i 6/2014 za III i IV kwartał 2013 r.).

4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym memorandum, a także po sporządzeniu zawartych w tym sprawozdaniu danych finansowych, Emitent nie dokonał żadnych znaczących inwestycji krajowych ani zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych.

4.14. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.15. Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowań

W styczniu 2014 roku Emitent uzyskał informację o prowadzonym przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie postępowaniu wyjaśniającym w związku ze złożonym przez Komisję Nadzoru Finansowego zawiadomieniu o podejrzeniu popełnienia przestępstwa z art. 99 i art. 99a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dokonanie oferty publicznej papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzonego przez KNF prospektu emisyjnego/memorandum informacyjnego/dokumentu informacyjnego lub dokonanie emisji obligacji bez zachowania ustawowych warunków).

Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum Emitent nie posiada informacji na temat przebiegu i ewentualnych skutków prowadzonego postępowania.

Od sierpnia 2013 roku przed Sądem Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIII Wydział Gospodarczy, toczy się przeciwko IPO S.A. postępowanie w sprawie z powództwa Easy Times sp. z o.o. sp.k. o zapłatę 20.608,00 zł.

4.16. Zobowiązania emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

W dniu 14.11.2013 r. Emitent ustanowił na rzecz spółki Surfland sp. z o.o. S.K.A. zastaw rejestrowy na 534 udziałach w spółce eXant Software Polska sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Celem zastawu jest zabezpieczenie wierzytelności zastawnika z tytułu udzielonego Emitentowi zabezpieczenia kredytu bankowego w rachunku bieżącym w wysokości do 100.000,00 zł.

4.17. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum

4.09.2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, uchwałę nr 1028/2013 utrzymującą w mocy decyzję z 26 lipca 2013 roku (uchwała nr 840/2013) o skreśleniu IPO S.A. z listy Autoryzowanych Doradców (AD) na rynku NewConnect. W wyniku tej decyzji rozwiązaniu uległy umowy o świadczenie usług AD z sześcioma klientami Spółki, to zaś negatywnie wpłynęło na wartość przychodów Spółki.

4.18. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w rozdziale „Sprawozdania finansowe”

15.01.2014 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży 955.200 akcji spółki Surfland Deweloper System S.A. z siedzibą we Wrocławiu (stanowiących 19,49 % udziału w kapitale zakładowym spółki) na rzecz spółki eXant Software Polska sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz dwóch osób fizycznych związanych z tą spółką. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 298.500,00 zł. Transakcja ta była częściową finalizacją inwestycji zainicjowanej w lipcu 2007 r. przez spółkę OneRay Investment S.A. (inkorporowaną przez IPO SA w lipcu 2012 r.).

26.02.2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie statutu Spółki poprzez wprowadzenie możliwości umorzenia akcji. Zmiana statutu Spółki w tym względzie wynika z konieczności przeprowadzenia procesu umorzenia dobrowolnego akcji serii D i ponownego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (wyemitowania akcji przeznaczonych do objęcia przez wspólników spółki OneRay Investment S.A.). O konieczności tej Emitent informował w raporcie bieżącym 4/2014.

30.05.2014 r. Emitent otrzymał oświadczenie Zarządu spółki Surfland Systemy Komputerowe S.A. o przejęciu na własność przedmiotu zastawu rejestrowego tj. 400 udziałów w spółce eXant Software Polska sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Celem ustanowionego w dniu 17.10.2013 r. zastawu było zabezpieczenie wierzytelności zastawnika z tytułu udzielonej Emitentowi pożyczki w wysokości 100.000,00 zł.

4.19. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta

Bogusław Bartoń - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta powołała Bogusława Bartonia do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu poprzedniej kadencji uchwałą nr RN/03/06/2013 z 17.06.2013 r. W okresie od 02.01.2012 r. do 17.06.2013 r. Bogusław Bartoń pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu bieżącej kadencji Bogusław Bartoń został powołany uchwałą nr RN/03/05/2014 z dnia 22.05.2014 roku. Mandat członka zarządu tej kadencji wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

Bogusław Bartoń jest absolwentem studium zarządzania Wrocławskiej Szkoły Zarządzania i Strategii Biznesu z certyfikatem menedżera Zarządzanie nowoczesnym przedsiębiorstwem, studiował na kierunku Informatyka na Uniwersytecie Wrocławskim oraz jest absolwentem Technikum Elektronicznych Zakładów Naukowych we Wrocławiu.

Posiada Certyfikat Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu nr 214/2011.

Jego doświadczenie zawodowe obejmuje stanowiska:

1984-1988 specjalisty w biurze handlu zagranicznego ELWRO w Budapeszcie,

1991-2003 kierownika działu sprzedaży, następnie dyrektora pionu dystrybucji, zastępcy dyrektora generalnego, dyrektora zarządzającego i wiceprezesa zarządu w REX Business Operation Systems z siedzibą we Wrocławiu,
2003–2008 dyrektora ds. rozwoju w Surfland Systemy Komputerowe S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
2005–2008 Wiceprezesa Zarządu (odpowiedzialnego za rozwój spółki) w Surfland Systemy Komputerowe S.A.,
od 2007 Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Surfland Deweloper System S.A. (powstałej z przekształcenia Surfland Deweloper System sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu,
2008–2012 Prezesa Zarządu OneRay Investment S.A. (spółki inkorporowanej przez IPO S.A.),
od 2010 członka Rady Nadzorczej ANT sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
2011–2013 członka Rady Nadzorczej iWaveGroup S.A. z siedzibą w Iwinach,
2012–2013 członka Rady Nadzorczej MediSword Plus S.A. z siedzibą w Kiełczówku.

Poza pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Bogusław Bartoń prowadzi działalność gospodarczą pod firmą BRB Progres z siedzibą we Wrocławiu, w ramach której świadczy na rzecz Emitenta usługi analityczne i doradcze.

Bogusław Bartoń ma 59 lat. Adres zamieszkania: 52-437 Wrocław, ul. Emila Zoli 38/6.

Dariusz Kucharski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Dariusz Kucharski został powołany uchwałą Rady Nadzorczej z 22.02.2013 roku. Dariusz Kucharski od 23.12.2011 r. (data uchwały nr 6 NWZA) pełnił funkcję członka RN. Mandaty członków RN bieżącej kadencji, na którą został powołany uchwałą ZWZA z dnia 30.05.2014 r. wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

Dariusz Kucharski jest absolwentem Zarządzania i marketingu (specjalności Zarządzanie przedsiębiorstwem) na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. Na tej samej uczelni ukończył podyplomowe studia menedżerskie Obsługa i wykorzystanie funduszy UE wspierających polską przedsiębiorczość i samorządność oraz podyplomowe studia Zarządzanie projektami w Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu. Jego doświadczenie zawodowe obejmuje stanowiska:

1996–1997 kierownika działu finansowego w PPH „Shah-Bob” sp. z o.o.,
1997-2001 dyrektora finansowego w „AB” S.A. ,
2001-2003 dyrektora finansowego i członka Zarządu „AB” S.A.,
2003–2006 dyrektor wydziału Biura Zarządzania Projektami Europejskimi w Urzędzie Miasta Wrocławia,
2007–2009 członka Rady Nadzorczej „Centrum Wpierania Projektów Europejskich” Sp. z o.o.,
2007 - 2010 członka Rady Nadzorczej Surfland Deweloper System sp. z o.o.,
od 01/2007 dyrektora finansowego Surfland Systemy Komputerowe S.A.,
od 03/2007 Prezesa Zarządu Surfland Systemy Komputerowe S.A.,
2008-2012 członka Rady Nadzorczej ARAW S.A. ,
od 12/2008 Przewodniczącego Rady Nadzorczej a od 02/2009 członka Komitetu Inwestycyjnego OneRay Investment S.A. (spółki inkorporowanej przez IPO S.A.).

Dariusz Kucharski ma 43 lata. Adres zamieszkania: 54-029 Wrocław, ul. Żwirowa 12.

Dorota Kołacz - członek Rady Nadzorczej

Funkcję członka Rady Nadzorczej Dorota Kołacz pełni od 25.08.2010 roku. Mandaty członków RN w bieżącej kadencji, na którą została powołana uchwałą ZWZA z dnia 30.05.2014 r. wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

Dorota Kołacz jest absolwentką Psychologii zarządzania i marketingu w Szkole Wyższej Psychologii Społecznej oraz studiów podyplomowych Gospodarka nieruchomościami na Politechnice Wrocławskiej.

Posiada doświadczenie w zarządzaniu komercyjną stroną instytucji kultury (Muzeum Powozów Galowice).

Dorota Kołacz ma 28 lat. Adres zamieszkania: 52-443 Wrocław, ul. Ks. Hieronima Feichta 14.

Edyta Kąkiel - członek Rady Nadzorczej

Edyta Kąkiel jest członkiem Rady Nadzorczej Emitenta od 04.07.2012 r. (data uchwały nr 14 WZA Spółki). Mandaty członków RN w bieżącej kadencji, na którą została powołana uchwałą ZWZA z dnia 30.05.2014 r. wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

Edyta Kąkiel jest absolwentką Zarządzania i marketingu na Politechnice Wrocławskiej oraz studiów podyplomowych Komunikacja społeczna i public relations w Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu. Jej doświadczenie zawodowe obejmuje stanowiska:

1999-2000 kierownika działu marketingu w Fortuna Communication sp. z o.o.,

2000-2006 specjalisty ds. zarządzania informacją w Surfland Systemy Komputerowe Sp. z o.o., a następnie Surfland Systemy Komputerowe S.A.,

2006-2007 zastępcy kierownika działu marketingu w Surfland Systemy Komputerowe S.A.,

2007-2012 prokurenta samoistnego OneRay Investment S.A. (spółki inkorporowanej przez IPO S.A.),

od 2007 dyrektora ds. marketingu i pełnomocnika Zarządu ds. Public Relations w Surfland Systemy Komputerowe S.A.,

od 2011 pełnomocnika Zarządu LocoZone Sp. z o.o..

Edyta Kąkiel ma 41 lat. Adres zamieszkania: 52-235 Wrocław, ul. Pawia E/2.

Ewa Kuciewicz – członek Rady Nadzorczej

Do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Ewa Kuciewicz została powołana uchwałą nr 16 ZWZA IPO S.A. z 01.07.2013 roku. Mandaty członków RN w bieżącej kadencji, na którą została powołana uchwałą ZWZA z dnia 30.05.2014 r. wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

Ewa Kuciewicz jest absolwentką Akademii Wychowania Fizycznego we Wrocławiu z tytułem magistra turystyki. Dysponuje ponad 10-letnim doświadczeniem wynikającym z pełnienia funkcji menedżera w Instytucie Projektów Komeracyjnych. Była współnikiem Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Ewa Kuciewicz ma 57 lat. Adres zamieszkania: 52-443 Wrocław, ul. Ks. Hieronima Feichta 14.

Grzegorz Krzos – członek Rady Nadzorczej

ZWZA IPO S.A. uchwałą nr 17 z 01.07.2013 r. powołało Grzegorza Krzosa na do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandaty członków RN w bieżącej kadencji, na którą został powołany uchwałą ZWZA z dnia 30.05.2014 r. wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

Grzegorz Krzos jest doktorem nauk ekonomicznych, adiunktem na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu oraz współzałożycielem grupy kapitałowej Instytutu Zarządzania i Samorządności Sp. z o.o.. Jego doświadczenie zawodowe obejmuje funkcję członka Zarządu i członka Rady Nadzorczej Wrocławskiego Medycznego Parku Naukowo-Technologicznego oraz (aktualnie) stanowiska Wiceprezesa Zarządu Instytutu Zarządzania i Samorządności Sp. z o.o., Prezesa Zarządu ICT Park sp. z o.o. oraz Prezesa Zarządu SISMS sp. z o.o., wszystkie z siedzibą we Wrocławiu. Zainteresowania zawodowe Pana Grzegorza Krzosa dotyczą kreowania i zarządzania innowacyjnymi projektami, w tym projektami współfinansowanymi z UE.

Grzegorz Krzos ma 42 lata. Adres zamieszkania: ul. Kruczkowskiego 19, 51-143 Wrocław.

Ponadto, w odniesieniu do osób zarządzających i nadzorujących Emitenta prawdziwe są poniższe stwierdzenia:

- w okresie ostatnich 5 lat żadna z tych osób nie pełniła funkcji nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości,
- w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS oraz równoważnych mu rejestrach prowadzonych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska brak jest wpisów dotyczących którejkolwiek z tych osób,
- żadna z tych osób nie została przez sąd upadłościowy pozbawiona prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie była skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie miały też miejsca, na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska żadne równoważne zdarzenia,
- w okresie ostatnich 2 lat w odniesieniu do żadnej z tych osób nie toczyły się ani nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.20. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy, wraz z informacjami o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).

Tab. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na WZA

Akcjonariusze	seria	liczba akcji	wartość nominalna akcji	udział w kapitale zakładowym	udział w liczbie głosów
Ewa Kuciewicz	A	2 500 000	250 000,0	13,42%	13,42%
Surflandsp. z o.o. S.K.A.	A, D	2 868 708	286870,8	15,39%	15,39%
Surfland Systemy Komputerowe S.A.	D	4 130 875	413 087,5	22,17%	22,17%
Pozostali	A, B, C, D	9 134 996	913 499,6	49,02%	49,02%
Suma		18 634 579	1 863 457,9	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

W odniesieniu do pani Ewy Kuciewicz, będącej jedyną osobą fizyczną posiadającą ponad 10% głosów na WZA Emitenta, nie toczyły się w okresie ostatnich 2 lat ani nie zakończyły postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

5. Sprawozdania finansowe

5.1. Sprawozdanie finansowe IPO S.A. za rok obrotowy 2013

5.1.1. Sprawozdanie finansowe

IPO S.A.
53-680 Wrocław
ul. Braniborska 44-52
NIP 899-26-09-747
REGON 020532307

IPO SA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2013

Wrocław, dn. 25 marca 2014 roku

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE PODSTAWOWE

IPO S.A. („Spółka”) powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej IPO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która została zawiązana aktem notarialnym w dniu 30 maja 2007 roku. IPO sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocław – Fabryczna we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy w dniu 10 lipca 2007 roku pod numerem KRS 0000368054.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020532307. Siedziba Spółki mieści się na ul. Braniborskiej 44-52, 53-680 Wrocław.

W 2012 roku Spółka inkorporowała w procesie połączenia spółkę OneRay Investment SA specjalizującą się w inwestycjach kapitałowych w sektorze IT.

IPO SA jest firmą konsultingową, wyspecjalizowaną w rynku kapitałowym i finansowym oraz świadczeniu usług reklamowych oraz usług Public & Investor Relations. Spółka będąc wydawcą serwisów internetowych oferuje wiele własnych narzędzi dotarcia do potencjalnych klientów, partnerów i inwestorów, takich jak portale: IPO.pl, NoweBiuro.pl, Excluzive.pl, raporty finansowo-biznesowe oraz czaty giełdowe i biznesowe.

Istotną częścią działalności jest działalność inwestycyjna będąca kontynuacją strategii realizowanej wcześniej przez spółkę OneRay Investment SA.

2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku. Okres porównawczy obejmuje okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.

4. WSKAZANIE DANYCH ŁĄCZNYCH, JEŚLI W SKŁAD JEDNOSTKI WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNIE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

5. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres co najmniej 12 miesięcy.



6. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W bieżącym roku nie nastąpiło połączenie spółek.

7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (W TYM AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

7.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są to nabyte przez Spółkę, zaliczane do aktywów trwałych prawa majątkowe, przeznaczone do używania na potrzeby własne.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

W skład wartości niematerialnych i prawnych Spółki wchodzi m. innymi oprogramowanie i licencje.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych Spółki kształtuje się następująco:

- oprogramowanie i licencje – od 2 do 5 lat ;
- dla pozostałych wartości niematerialnych i prawnych – 5 lat

7.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przy dokonywaniu odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych powyżej wartości 3 500 umarzanych w czasie Spółka wykorzystuje następujące metody:

Urządzenia techniczne i maszyny - metoda liniowa

Samochody osobowe oraz pozostałe środki trwałe - metoda liniowa

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy wyższej od 1000,- zł. a niższej od 3 500,- zł zaliczane są do środków trwałych i objęte są ewidencją bilansową. Odpis wartości początkowej tych środków dokonywany jest jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania.

7.3. Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

7.4. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.



Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności w walutach obcych wycenia się według średniego kursu waluty ustalonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

7.5 Środki pieniężne są wykazane w wartości nominalnej.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczych. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

7.6 Rozliczenia międzyokresowe.

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą wydatków poniesionych w bieżącym okresie, a związanych z następnym okresem rozrachunkowym.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują polisy ubezpieczeniowe i opłaty roczne do rozliczenia w następnym okresie sprawozdawczym.

7.7 Kapitały

Kapitał akcyjny wycenia się według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem i wpisem do rejestru handlowego

7.8 Zobowiązania

Zobowiązania (w tym z tytułu pożyczek) wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

GLÓWNY KSIĘGOWY

.....
Sporządziła
Agnieszka Swiderska

PREZES ZARZĄDU
.....
Bogusław Bartoń
Prezes Zarządu

IPO SA
Braniborska 44-52
53-680 Wrocław

Bilans na dzień 31.12.2013 r.

AKTYWA	Stan na	Stan na
	31-12-2012	31-12-2013
A. Aktywa trwałe	2 357 533,13	1 773 786,83
<i>I. Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>186 010,91</i>	<i>157 393,67</i>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	186 010,91	157 393,67
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<i>II. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>41 362,22</i>	<i>40 000,00</i>
1. Środki trwałe	1 362,22	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	222,38	
d) środki transportu		
e) inne środki trwałe	1 139,84	
2. Środki trwałe w budowie	40 000,00	40 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<i>III. Należności długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
<i>IV. Inwestycje długoterminowe</i>	<i>2 130 160,00</i>	<i>1 576 393,16</i>
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 130 160,00	1 576 393,16
a) w jednostkach powiązanych	2 100 160,00	1 546 393,16
- udziały lub akcje	2 100 160,00	1 546 393,16
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	30 000,00	30 000,00
- udziały lub akcje	30 000,00	30 000,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
<i>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	97 755,68	84 606,05
<i>I. Zapasy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		
<i>II. Należności krótkoterminowe</i>	<i>87 465,85</i>	<i>77 501,66</i>
1. Należności od jednostek powiązanych	1 757,67	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 757,67	0,00
- do 12 miesięcy	1 757,67	
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	85 708,18	77 501,66
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	79 524,18	74 036,60
- do 12 miesięcy	79 524,18	74 036,60
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 184,00	3 414,00
c) inne		51,06
d) dochodzone na drodze sądowej		

IPO SA
 Braniborska 44-52
 53-680 Wrocław

III.	<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	2 954,31	0,51
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 954,31	0,51
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 954,31	0,51
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 954,31	0,51
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	7 335,52	7 103,88
	Aktywa, razem	2 455 288,81	1 858 392,88

IPO SA
Braniborska 44-52
53-680 Wrocław

PASywa		Stan na	Stan na
		31-12-2012	31-12-2013
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 655 923,06	1 387 357,25
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 863 457,90	1 863 457,90
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	142 300,00	495 709,82
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Różnice kursowe z przeliczeń		
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-703 244,66	-703 244,66
	Zysk (strata) z lat ubiegłych wynikający z korekt zmian polityki rachunkowości		
IX.	Zysk (strata) netto	353 409,82	-268 565,81
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	799 365,75	471 035,63
I.	Rezerwy na zobowiązania		0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	799 365,75	471 035,63
1.	Wobec jednostek powiązanych	210 623,91	116 609,58
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	56 914,78	13 591,50
	- do 12 miesięcy	56 914,78	13 591,50
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	153 709,13	103 018,08
2.	Wobec pozostałych jednostek	588 741,84	354 426,05
a)	kredyty i pożyczki	267 663,70	210 250,56
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	222 258,37	71 646,21
	- do 12 miesięcy	222 258,37	71 646,21
	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	38 788,41	22 930,23
h)	z tytułu wynagrodzeń	22 165,43	19 589,05
i)	inne	37 865,93	30 010,00
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
Pasywa, razem		2 455 288,81	1 858 392,88

Data sporządzenia: 25.03.2014

Data podpisu: 25.03.2014

GLÓWNY KSIĘGOWY

podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg
Agnieszka Świdarska

PREZES ZARZĄDU

podpis kierownika jednostki
(art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 roku
Wariant porównawczy

Treść	Dane za okres	
	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2013-31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 558 734,04	2 124 163,93
- od jednostek powiązanych		25 697,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 558 734,04	2 124 163,93
2. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
II. Koszty działalności operacyjnej	3 133 123,31	2 612 069,41
1. Amortyzacja	35 552,95	30 514,72
2. Zużycie materiałów i energii	22 985,93	15 599,71
3. Usługi obce	544 436,51	315 427,98
4. Podatki i opłaty, w tym:	23 554,76	18 881,60
- podatek akcyzowy		
5. Wynagrodzenia	259 280,71	202 686,53
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	29 958,22	31 748,41
7. Pozostałe koszty rodzajowe	2 217 354,23	1 997 210,46
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
III. Zysk (strata) na sprzedaży (I-II)	-574 389,27	-487 905,48
IV. Pozostałe przychody operacyjne	2 175 743,45	15 989,41
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		15 853,70
2. Dotacje	152 575,00	
3. Inne przychody operacyjne	2 023 168,45	135,71
V. Pozostałe koszty operacyjne	34 821,34	13 296,82
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne	34 821,34	13 296,82
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)	1 566 532,84	-485 212,89
VII. Przychody finansowe	11 906,40	260 125,62
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	11 906,40	22 612,46
- od jednostek powiązanych		22 610,10
3. Zysk ze zbycia inwestycji		237 513,16
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne		
VIII. Koszty finansowe	1 225 029,42	43 478,54
1. Odsetki, w tym:	26 838,15	43 375,05
- dla jednostek powiązanych		28 327,65
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji	1 197 684,00	
4. Inne	507,27	103,49
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VI+VII-VIII)	353 409,82	-268 565,81
X. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (X.1. - X.2.)	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne	0,00	
XI. Zysk (strata) brutto (IX-X)	353 409,82	-268 565,81
XII. Podatek dochodowy	0,00	0,00
1. Część bieżąca		
2. Część odroczone		
XIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XIV. Zysk (strata) netto	353 409,82	-268 565,81

Data sporządzenia: 25.03.2014

GŁÓWNY KSIĘGOWY

podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Agnieszka Świdzka

Data podpisu: 25.03.2014

PREZES ZARZĄDU

podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Bogusław Barton

(art. 52 ust. 2 Ustawy o rachunkowości)

**Zestawienie zmian w kapitale własnym
 za okres od dnia 01.01.2013 do dnia 31.12.2013**

Treść	31.12.2012	31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	278 200,46	1 655 923,06
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	278 200,46	1 655 923,06
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	911 000,00	1 863 457,90
1.1. Zmiany stanu kapitału podstawowego	952 457,90	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	952 457,90	0,00
- emisji akcji	952 457,90	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	
- umorzenia		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 863 457,90	1 863 457,90
2. Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego na początek okresu		
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego	0,00	0,00
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
2.2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu	0,00	0,00
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		0,00
3.1. Zmiana akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	142 300,00	142 300,00
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	0,00	353 409,82
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	353 409,82
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		353 409,82
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- inne		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty		
- inne		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	142 300,00	495 709,82
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- likwidacja przeszacowanych środków trwałych		
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		
- inne		
5.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z tytułu emisji akcji		0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydatki zgodnie z uchwałami		
- inne		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych na początek okresu	-775 099,54	-703 244,66
7.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00

IPO SA
Braniborska 44-52
53-680 Wrocław

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	353 409,82
- podziału zysku		353 409,82
-		
- inne		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	353 409,82
- wypłata dywidendy		
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy		353 409,82
- przeksięgowanie na kapitał rezerwowy		
- inne		
7.3. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Niepokryta strata z lat ubiegłych na początek okresu	-775 099,54	-703 244,66
- korekty błędów podstawowych		
7.5. Niepokryta strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-775 099,54	-703 244,66
a) zwiększenie (z tytułu)	71 854,88	0,00
- przeniesienia wyniku do pokrycia	71 854,88	
- utworzenie rezerw na długoterminowe świadczenia pracownicze		
- inne		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty		
- inne		
7.6. Niepokryta strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-703 244,66	-703 244,66
7.7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-703 244,66	-703 244,66
8. Wynik netto	353 409,82	-268 565,81
a) zysk netto	353 409,82	
b) strata netto		-268 565,81
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ.)	1 655 923,06	1 387 357,25
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 655 923,06	1 387 357,25

Data sporządzenia: 25.03.2014
GŁÓWNY KSIĘGOWY

podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych
AGNIESZKA P.

Data podpisu: 25.03.2014
PREZES ZARZĄDU
Braniborska 44-52
(art. 52 ust. 2 Ustawy o rachunkowości)

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.

Treść	Dane za okres 01.01.2012-31.12.2012r.	Dane za okres 01.01.2013-31.12.2013r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik finansowy netto (zysk strata)	353 409,82	-268 565,81
II. Korekty o pozycje	-851 945,26	-418 075,06
1. Amortyzacja	35 552,95	30 514,72
2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		31 034,48
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-253 366,86
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	27 409,75	9 964,19
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	386 312,32	-220 225,93
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 083,17	231,64
10. Inne korekty	-1 299 137,11	-16 227,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-498 535,44	-686 640,87
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	807 133,70
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		15 853,70
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne rzeczowych aktywów trwałych		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	791 280,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	791 280,00
- zbycie aktywów finansowych		791 280,00
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-2 438,21	-535,26
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	-2 438,21	-535,26
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 438,21	806 598,44
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	420 238,70	133 273,11
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych		
2. Kredyty i pożyczki	267 663,70	133 273,11
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	152 575,00	
II. Wydatki	0,00	-256 184,48
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu		

IPO SA
Braniborska 44-52
53-680 Wrocław

4. Spłaty kredytów i pożyczek		-225 150,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		-31 034,48
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	420 238,70	-122 911,37
D.Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-80 734,95	-2 953,80
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-80 734,95	-2 953,80
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
E. Środki pieniężne na początek roku obrotowego	83 689,26	2 954,31
F. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego, w tym	2 954,31	0,51
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

data sporządzenia: 25.03.2014

GLÓWNY KSIĘGOWY

podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych
Agnieszka Swiderska

Data podpisu: 25.03.2014

PREZES ZARZĄDU

podpis kierownika jednostki
(art. 52 ust. 1 ustawy o rachunkowości)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
do sprawozdania finansowego
IPO SA
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES
01.01.201 - 31.12.2013 r.

Wrocław 25 marca 2014 r.

I OBJAŚNIENIA DO BILANSU

1 SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH

Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne – zmiany w 2013 roku

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZMIANY		
		31.12.2012	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA
1	GRUNTY WŁASNE			
	*wartość początkowa	0,00	0,00	0,00
	*dotychczasowe umorzenie	0,00	0,00	0,00
	*wartość netto	0,00	0,00	0,00
2	BUDYNKI I BUDOWLE			
	*wartość początkowa	0,00	0,00	0,00
	*dotychczasowe umorzenie	0,00	0,00	0,00
	*wartość netto	0,00	0,00	0,00
3	URZĄDZENIA TECHN I MASZYN			
	*wartość początkowa	38 172,99	0,00	15 404,92
	*dotychczasowe umorzenie	37 950,61	222,38	15 404,92
	*wartość netto	222,38	-222,38	0,00
4	ŚRODKI TRANSPORTU			
	*wartość początkowa	0,00	535,26	535,26
	*dotychczasowe umorzenie	0,00	535,26	535,26
	*wartość netto	0,00	0,00	0,00
5	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE			
	*wartość początkowa	9 913,01	0,00	0,00
	*dotychczasowe umorzenie	8 773,17	1 139,84	0,00
	*wartość netto	1 139,84	-1 139,84	0,00
6	OGÓŁEM ŚRODKI TRWAŁE			
	*wartość początkowa	48 086,00	535,26	15 940,18
	*dotychczasowe umorzenie	46 723,78	1 897,48	15 940,18
	*wartość netto	1 362,22	-1 362,22	0,00
7	OGÓŁEM WNIP			
	*wartość początkowa	337 671,31	0,00	0,00
	*dotychczasowe umorzenie	151 660,40	28 617,24	0,00
	*wartość netto	186 010,91	-28 617,24	0,00

1 WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

Spółka nie użytkuje gruntów oddanych w wieczyste użytkowanie.

2 WARTOŚĆ NIEUMARZANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU

Spółka użytkuje powierzchnie biurowe przy ul. Braniborskiej 44-52 we Wrocławiu na podstawie umowy podnajmu o powierzchni 53 m².

Ponadto Spółka użytkowała na dzień 31 grudnia 2013 roku środek transportu (samochód osobowy) na podstawie umowy leasingu o wartości z dnia zawarcia umowy - 50.540,00 zł

3 ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA Z TYTUŁU PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Nie dotyczy.

4 STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 1.863.457,90 złotych i dzieli się na 18.634.579 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Akcje wszystkich serii mają charakter akcji na okaziciela i posiadają prawo do 1 głosu na akcję na WZA Spółki.

Struktura własności kapitału akcyjnego Spółki na dzień 31.12.2013 roku

Akcjonariusz	Seria	Ilość akcji	Udział procentowy	Wartość nominalna
Ewa Kuciewicz	A	2 500 000	13,42%	250 000,00
Surfland Sp. z o.o. S.K.A.	A, D	2 871 207	15,41%	287 120,70
Surfland Systemy Komputerowe S.A.	D	4 130 875	22,17%	413 087,50
Inni	A, B, C, D	9 132 497	49,01%	913 249,70
RAZEM		18 634 579	100,00%	1 863 457,90

5 STAN, ZWIĘKSZENIA I WYKORZYSTANIE KAPITAŁÓW POZOSTAŁYCH

Spółka jest zobowiązana do sporządzania zestawienia zmian w kapitale własnym.

6 PROPOZYCJE PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY

Spółka zamierza pokryć stratę za rok obrotowy 2013 z zysków lat następnych.

7 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

7.1 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

stan na 31.12.13

	Odpis aktualizujący należności od odbiorców
Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	16 650,03
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	12 960,03
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku	3 690,00



8 WYKAZ ISTOTNYCH POZYCJI CZYNNYCH I BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

	31.12.2012	31.12.2013
Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe,	7 335,52	7 103,88
w tym:		
KRÓTKOTERMINOWE:	7 335,52	7 103,88
Ubezpieczenia majątkowe	3 126,64	1 493,32
Oplaty roczne	0,10	0,00
Ulga na złe długie-podatek naliczony	0,00	3 811,22
Oплата leasingowa	2 062,06	687,34
Podatek VAT do rozliczenia w przyszłym okresie	724,24	1 112,00
Pozostałe	1 422,48	0,00
DLUGOTERMINOWE:	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe,	0,00	0,00
zobowiązania przyszłego okresu	0,00	0,00

9 WYKAZ GRUP ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Spółka nie posiada zabezpieczeń na majątku jednostki.

10 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJĘ I PORĘCZENIA

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2013 roku:

- weksel in blanco – do wysokości zadłużenia - z tytułu umowy leasingowej zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska S.A. Stan na dzień 31.12.2013r – 11.008,70 zł,
- zastaw rejestrowy na 400 udziałach w spółce eXant Software Polska sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na rzecz spółki Surfland Systemy Komputerowe S.A. Celem zastawu jest zabezpieczenie wierzytelności zastawnika z tytułu udzielonej Spółce pożyczki w wysokości 100.000,00 zł,
- zastaw rejestrowy na 534 udziałach w spółce eXant Software Polska sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na rzecz spółki Surfland sp. z o.o. S.K.A. Celem zastawu jest zabezpieczenie wierzytelności zastawnika z tytułu udzielonego Spółce zabezpieczenia kredytu bankowego w rachunku bieżącym w wysokości do 100.000,00 zł.

II OBJAŚNIENIA DORACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1 STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW

Rodzaj działalności	2012	2013
Sprzedaż usług	2 558 734,04	2 124 163,93
Sprzedaż towarów	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży, razem	2 558 734,04	2 124 163,93

99,5% z kwoty przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym została osiągnięta w obrocie krajowym.

2 ODPISY AKTUALIZUJĄCE ŚRODKI TRWAŁE

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących środki trwałe.

3 WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących zapasy.

4 INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM

W okresie sprawozdawczym nie zaniechano żadnego rodzaju działalności.

5 ROZLICZENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RÓŻNIĄCYCH PODSTAWĘ OPODATKOWANIA OD WYNIKU FINANSOWEGO

Uzgodnienie zysku (straty) brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

Pozycje	31.12.2012	31.12.2013
Strata/zysk brutto	353 409,82	-268 565,81
Różnice między przychodami rachunkowymi a kosztami podatkowymi	0,00	-22 610,10
- odsetki naliczone od pożyczki		-22 610,10
Różnice między kosztami rachunkowymi a kosztami podatkowymi	-721 749,84	64 158,90

- odpisy aktualizujące należności	16 650,03	0,00
- wypłacone wynagrodzenia z ubiegłego roku	-5 347,39	0,00
- zapłacone składki ZUS z ubiegłego roku	0,00	0,00
- nie wypłacone wynagrodzenia z bieżącego roku	20 480,26	24 375,00
- wypłacone wynagrodzenia z ubiegłego roku	0,00	-20 480,26
- zapłacone składki ZUS z ubiegłego roku	0,00	-12 862,23
- zapłacone odsetki od zob. naliczone w ubiegłym roku	0,00	-8 222,48
- nie zapłacone składki ZUS z bieżącego roku	12 862,23	7 497,06
- pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu w roku bieżącym	6 575,90	0,00
- odsetki budżetowe	408,10	1 905,67
- naliczone odsetki od zob.	23 770,59	9 218,04
- koszty reprezentacji nkup	882,37	390,80
- odpisane należności	15 112,70	8 400,00
- ujemna wartość firmy	-2 010 216,14	0,00
- odpis aktualizujący wartość udziałów	1 197 684,00	0,00
- korekta kosztów - nieuregulowane zobowiązania	0,00	50 736,74
- pozostałe koszty nkup		3 200,56
Dochód/ strata do opodatkowania	364 976,03	-227 017,01
Odliczenia od dochodu:	0,00	0,00
- strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-368 340,02	-227 017,01
Stawka podatkowa	19,00%	19,00%
Podatek dochodowy (bieżące zobowiązanie)	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Podatek dochodowy - razem	0,00	0,00

5 DANE O KOSZTACH WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY ORAZ O KOSZTACH RODZAJOWYCH

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

6 KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE

Spółka nie posiada środków trwałych wytwarzanych we własnym zakresie.

7 PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE (W TYM NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA)

Spółka nie poniosła w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku wydatków o charakterze inwestycyjnym i nie planuje wydatków inwestycyjnych w roku 2014.

8 INFORMACJA O ZYSKACH I STRATACH NADZWYCZAJNYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

III OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	31.12.2012	31.12.2013
Środki pieniężne w banku	2 809,82	0,00
Środki pieniężne w kasie	144,49	0,51
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne, razem	2 954,31	0,51



IV OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW, ISTOTNYCH TRANSAKCJI I NIEKTÓRYCH ZAGADNIENÍ OSOBOWYCH

1 PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W ROKU OBROTOWYM

Przeciętne zatrudnienie Spółki za rok 2013 na dzień bilansowy wynosi 2 osoby.

2 WYNAGRODZENIA WYPŁACONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie sprawozdawczym Spółka wypłaciła osobom wchodzącym w skład organu zarządzającego 72.483 zł brutto, natomiast osobom wchodzącym w skład organu nadzorującego nie wypłacono wynagrodzeń.

3 POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA UDZIELONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała pożyczek ani innych świadczeń osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

4. INFORMACJA O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ I ICH RODZINAMI

W roku sprawozdawczym były świadczone na rzecz Spółki usługi analityczne i doradcze przez Prezesa Zarządu Annę Dawidowską działającą pod firmą Business Challenge Anna Dawidowska w Warszawie oraz usługi analityczne i doradcze przez Wiceprezesa, a później Prezesa Zarządu Bogusława Bartonia działającego pod firmą BRB Progres z siedzibą we Wrocławiu.

V OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ

1 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W roku obrotowym 2013 nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

2 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.



3 PRZEDSTAWIENIE DOKÓNANYCH W ROKU OBRÓTOWYM ZMIAN ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, METOD WYCENY ORAZ ZMIAN SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości oraz metodach wyceny sposobie sporządzania sprawozdania finansowego.

4 INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie dotyczy.

VI INNE ISTOTNE INFORMACJE

1 INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nie dotyczy

2 INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Jednostką dominującą wobec Spółki jest Surfland Systemy Komputerowe SA we Wrocławiu.

Jednostki stowarzyszone z IPO SA to:

- Locozone sp. z o.o.
- Surfland Deweloper System SA
- Exant Software Polska sp. z o.o.

Wielkość transakcji z jednostkami powiązanymi oraz stowarzyszonymi w roku 2013 oraz stan rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:



	Surfland Systemy Komputerowe SA
Zakupy w okresie 01.01.2013-31.12.2013	60 966,63
Sprzedaż w okresie 01.01.2013-31.12.2013	25 697,00
Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2013	13 591,50
Stan należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2013	-

	Surfland Deweloper System SA
Zakupy w okresie 01.01.2013-31.12.2013	-
Sprzedaż w okresie 01.01.2013-31.12.2013	0,00
Stan zobowiązań na dzień 31.12.2013	-
Stan należności na dzień 31.12.2013	-

	Exant Software Polska sp. z o.o.
Zakupy w okresie 01.01.2013-31.12.2013	1 400,00
Sprzedaż w okresie 01.01.2013-31.12.2013	0,00
Stan zobowiązań na dzień 31.12.2013	10 000,00
Stan należności na dzień 31.12.2013	1 537,50

	Locozone sp. z o.o.
Zakupy w okresie 01.01.2013-31.12.2013	-
Sprzedaż w okresie 01.01.2013-31.12.2013	-
Stan zobowiązań na dzień 31.12.2013	-
Stan należności na dzień 31.12.2013	-

Handwritten signature

3 WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

Stan na dzień 31.12.2013 r.

Spółka portfelowa	Liczba udziałów/akcji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
SDS S.A.	1.408.547	28,75%	28,75%
LocoZone Sp. z o.o.	20.780	45,05%	45,05%
eXant Software Polska Sp. z o.o.	1.700	25,82%	25,82%

Locozone Sp. z o.o. to spółka technologiczna, która stworzyła innowacyjną na rynku technologii mobilnych platformę komunikacyjną LocoMe. Funkcjonalność LocoMe oraz nowe podejście do komunikacji, polegające na powiązaniu treści informacji z lokalizacją geograficzną, umożliwia szerokie zastosowania zarówno w relacjach B2B, B2C jak i w życiu codziennym użytkowników.

Ze względu na wysokie ryzyko niepowodzenia procesu komercjalizacji rozwiązania Spółka utworzyła w 2012 roku rezerwę – odpis aktualizujący na udziały w Locozone Sp. z o.o. w wysokości 1.197.684,- zł.

Wyniki finansowe za 2013 rok – strata w wysokości -18,7 tys. zł

Surfland Deweloper System SA oferuje najwyższej jakości rozwiązania dla branży deweloperskiej, gwarantując skuteczne i bardziej efektywne działanie firm. Dostarcza zaawansowane rozwiązania aplikacyjne dostosowane do indywidualnych potrzeb firm deweloperskich i budowlanych, stworzone na podstawie wieloletnich kontaktów z branżą. Sztandarowym produktem firmy jest pakiet aplikacji pod nazwą „ERP2 Deweloper” wdrożony w ponad 50 firmach deweloperskich z całego kraju.

Wyniki finansowe za 2013 rok – zysk w wysokości 3,2 tys. zł

eXant Software Polska Sp. z o.o. jest liderem wdrażania zaawansowanych rozwiązań typu Front Office wspierających procesy komunikacji i przepływu informacji biznesowej. Główny produkt spółki to system e-biznesowy oparty na platformie iBuilder, który tworzy miejsca dostępu i wymiany informacji pomiędzy ludźmi i systemami wspierającymi zarządzanie przedsiębiorstwami klasy ERP (organizacja, klienci, pracownicy oraz partnerzy biznesowi).

Wyniki finansowe za 2013 rok – zysk w wysokości 3 tys. zł

4 PRZYCZYNY NIE SPORZĄDZANIA PRZEZ JEDNOSTKĘ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Art. 56 ust. 1 Ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002r. nr 76 poz.694 z późn. Zm.)

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Sporządziła
Ewelina Świdarska

PREZES ZARZĄDU
Bogusław Bartoń
Prezes Zarządu

Wrocław, dn. 25 marca 2014 roku

5.1.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

1. Informacje podstawowe o Spółce

Nazwa (firma):	IPO SA
Kraj:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Forma prawna	Spółka akcyjna
Adres:	53-680 Wrocław, ul. Braniborska 44-52
Numer KRS:	0000368054
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	020532307
NIP:	8992609747
Telefon:	+48 71 780 27 30
Fax:	+48 71 780 27 16
Pocztą e-mail:	info@iposa.pl
Strona www:	www.iposa.pl

2. Przedmiot działalności

IPO SA jest firmą konsultingową, wyspecjalizowaną w rynku kapitałowym i finansowym oraz świadczeniu usług Public & Investor Relations i usług reklamowych. Spółka będąc wydawcą serwisów internetowych oferuje wiele własnych narzędzi dotarcia do potencjalnych klientów, partnerów i inwestorów, takich jak portale: IPO.pl, NoweBiuro.pl, Excluzive.pl, raporty finansowo-biznesowe czy też czaty giełdowe i biznesowe.

Istotną częścią działalności jest również działalność inwestycyjna będąca kontynuacją strategii realizowanej wcześniej przez spółkę OneRay Investment SA (inkorporowaną w 2012 roku).

Zespół IPO SA posiada wieloletnie doświadczenie w następujących obszarach:

- Doradztwo finansowe dla przedsiębiorstw,
- Doradztwo strategiczne,
- Opracowanie wycen przedsiębiorstwa,
- Opracowanie analiz rynkowych i marketingowych,
- Przygotowanie spółek do wprowadzenia na rynek giełdowy,
- Doradztwo w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych,
- Pośrednictwo w pozyskaniu kapitału dla firm,
- Usługi Public & Investor Relations,
- Organizacja Kongresów dla grupy docelowej: członkowie zarządów, właściciele firm, wyższa i średnia kadra kierownicza, inwestorzy indywidualni i instytucjonalni,
- Dostarczanie narzędzi dotarcia do klientów i inwestorów (czaty, kampanie reklamowe, mailingi, artykuły, wywiady, notki prasowe, eventy biznesowe).

3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2013 roku kapitał podstawowy Spółki wynosi 1.863.457,90 złotych i dzieli się na 18.634.579 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Akcje wszystkich serii mają charakter akcji na okaziciela i posiadają prawo do 1 głosu na akcję na WZA Spółki.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31.12.2013r.

Akcjonariusz	Seria	Ilość akcji	Liczba głosów	Udział procentowy	Wartość nominalna
Ewa Kuciewicz	A	2 500 000	2 500 000	13,42%	250 000,00
Surfland Sp. z o.o. S.K.A.	A, D*	2 871 207	2 871 207	15,41%	287 120,70
Surfland Systemy Komputerowe S.A.	D*	4 130 875	4 130 875	22,17%	413 087,50
Inni	A, B, C, D*	9 132 497	9 132 497	49,01%	913 249,70
RAZEM		18 634 579,00	18 634 579,00	100,00%	1 863 457,90

*emisja akcji serii D skierowana do akcjonariuszy spółki OneRay Investment SA w związku z procesem połączenia

4. Skład organów Emitenta

Na dzień 31.12.2013 roku w skład organów Emitenta wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu:

Bogusław Bartoń Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Dariusz Kucharski Przewodniczący Rady Nadzorczej

Dorota Kołacz Członek Rady Nadzorczej

Edyta Kąkiel Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Krzos Członek Rady Nadzorczej

Ewa Kuciewicz Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 01.01.2013 r. do 17.06.2013 roku funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Anna Dawidowska, a Panowie Maciej Jarzębowski i Radosław Tyszek funkcje członków Rady Nadzorczej.

Pani Ewa Kuciewicz i Pan Grzegorz Krzos pełnią funkcje członków rady nadzorczej od dnia 01.07.2013 roku.

Po dniu bilansowym 31.12.2013r. skład zarządu i rady nadzorczej nie uległ zmianie.

5. Przewidywany rozwój spółki

Po analizie sytuacji ekonomicznej i rynkowej Spółki, na którą istotny wpływ w drugiej połowie 2013 roku miała utrata przychodów ze świadczenia usług Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect, oraz weryfikacji posiadanych przez spółkę zasobów (aktywa, kompetencje, doświadczenie) Emitent zamierza koncentrować się w 2014 roku na następujących działaniach operacyjnych:

1. Maksymalnej eksploracji i komercjalizacji powierzchni reklamowej portalu <http://www.ipo.pl/> oraz stopniowej przebudowie treści i migracji portalu w kierunku portalu finansowo-biznesowego. Tempo wprowadzanych zmian będzie ściśle uzależnione od terminu pozyskania przez spółkę środków finansowych niezbędnych do implementacji nowych rozwiązań oraz efektywności procesu

pozyskiwania partnerów merytorycznych niezbędnych do świadczenia usług i produktów oferowanych przez portal.

2. Kontynuacji rozpoczętych w III kwartale 2013 r. aktywności zmierzających do efektywniejszej komercjalizacji portalu *excluzive.pl* poprzez budowanie relacji biznesowych z nowymi partnerami, pozyskiwanie nowych członków społeczności portalu i implementacji nowych narzędzi umożliwiających stosowanie bardziej wyrafinowanych form reklamy.

3. Pozyskiwaniu nowych partnerów biznesowych i budowaniu synergii pozwalającej na optymalne, komercyjne wykorzystanie potencjału rynkowego i wieloletnich doświadczeń Emitenta ze świadczenia usług doradczych oraz Public & Investor Relations na rynku kapitałowym.

4. Przygotowaniu strategii wyjścia z rozpoczętej w 2008 r. inwestycji kapitałowej w spółkę *eXant Software Polska Sp. z o.o.*

6. Istotne zdarzenia wpływające na działalność emitenta , które wystąpiły w 2013 roku.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 czerwca 2013 roku odwołała z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Panią Annę Dawidowską i jednocześnie powołała do pełnienia tej funkcji Pana Bogusława Bartonia , pełniącego od 2 stycznia 2012 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki 1 lipca 2013 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Macieja Jarzębowskiego i Pana Radosława Tyszko, w związku ze złożeniem w dniu 17 czerwca 2013 r. rezygnacji z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej. Jednocześnie Walne Zgromadzenie powołało do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Panią Ewę Kuciewicz oraz Pana Grzegorza Krzosa.

Operacja wydania akcji serii D akcjonariuszom OneRay Investment SA

W raporcie bieżącym EBI nr 3/2013 Zarząd informował o otrzymaniu w dniu 05.03.2013 r. decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o umorzeniu postępowania w sprawie stwierdzenia równoważności formy i treści informacji zawartych w memorandum informacyjnym Emitenta sporządzonym w związku z emisją akcji serii D dla akcjonariuszy OneRay Investment SA w związku z połączeniem tej spółki z Emitentem.

Spółka bezzwłocznie po otrzymaniu w dniu 05.03.2013 r. ww. decyzji zwróciła się do KDPW SA oraz GPW w Warszawie SA z prośbą o przekazanie dodatkowej opinii i sugestii dot. przeprowadzenia uzgodnionej wstępnie kilka miesięcy temu procedury zamiany akcji ORI SA na akcje IPO SA oraz wprowadzenia tych akcji do obrotu w ASO. Uzgodnienia te zostały zakończone w drugiej dekadzie maja 2013 roku i w dniu 3 czerwca 2013 r. został w KDPW SA złożony formalny wniosek o rejestrację akcji połączeniowych serii D.

Ze względu na wątpliwości dot. formalnego błędu w przebiegu oferty akcji serii D, po konsultacji z Komisją Nadzoru Finansowego proces rejestracji akcji na bazie wniosku z dnia 03.06.2013 roku został przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA zawieszony. Pomimo licznych analiz i pełnego współdziałania Emitenta z Biurem Prawnym KDPW SA nie udało się znaleźć rozwiązania pozwalającego na przeprowadzenie procesu rejestracji i przydziału przedmiotowych akcji w oparciu o złożony wniosek.

W dniu 18.09.2013 r. na prośbę Spółki odbyło się trójstronne spotkanie z udziałem przedstawicieli Komisji Nadzoru Finansowego i KDPW SA, podczas którego wypracowano wstępna opinię, że w aktualnym stanie faktycznym i prawnym jedynym racjonalnym scenariuszem pozwalającym Emitentowi wybrnąć z tej nieprzewidzianej i w zasadzie patowej sytuacji będzie przeprowadzenie

operacji umorzenie akcji emisji serii D i wyemitowanie akcji nowej serii, które zostaną skierowane do posiadaczy instrumentów finansowych spółki ORI SA. Emitent, ze względu na złożoność wymaganych operacji i chęć uniknięcia jakichkolwiek perturbacji podczas ich realizacji, po wstępnej analizie scenariusza przygotował we współpracy z Kancelarią Prawną Skory i Sołtys Spółka Partnerska Radców Prawnych z siedzibą we Wrocławiu, opinię prawną dot. m.in. podstaw prawnych i skutków planowanej operacji.

W dniu 21.01.2014 r. do Spółki wpłynęło pismo z finalnym stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego dot. niezbędnych kroków, jakie powinien podjąć Emitent w związku ze wstrzymaniem procesu rejestracji akcji serii D. Mając na uwadze powyższe stanowisko oraz dodatkowe konsultacje ze współpracującą Kancelarią Prawną Emitent przystąpił bezzwłocznie do opracowywania dokumentów i czynności niezbędnych do realizacji rekomendowanej przez Komisję Nadzoru Finansowego procedury.

Działalność marketingowa

II Kongres Zarządów Spółek "Strategie budowania wartości firmy 2013"

Dnia 6 marca 2013 odbyła się druga edycja Kongresu „Strategie budowania wartości firmy”, który został zorganizowany w Hotelu Polonia Palace w Warszawie. Kongres zgromadził blisko 90 osób, które należały do grupy docelowej:

- Prezesów i Członków Zarządów
- Właścicieli Firm
- Dyrektorów Finansowych
- Dyrektorów Operacyjnych
- Kadry Zarządzającej
- Inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych
- Spółek poszukujących finansowania
- Spółek planujących debiut giełdowy, emisję akcji/obligacji

Briefing prasowy ze spółką LKJ-BUD S.A.

14 maja 2013 r. w siedzibie Polskiej Agencji Prasowej w Warszawie odbył się briefing prasowy, którego gośćmi byli Krzysztof Szukała, Wiceprezes Zarządu spółki LKJ-BUD SA, Monika Batko – Pełnomocnik Zarządu LKJ-BUD SA oraz Bogusław Bartoń, który występował z ramienia IPO SA jako Autoryzowany Doradca. Temat briefingu brzmiał: LKJ BUD SA – Mecenasa Kultury z branży budowlanej. Spółka zainteresowała licznie przybyłe media głównie ze względu na bardzo dobre wyniki finansowe mimo prosperowania w trudnej branży, jaką jest branża budowlana oraz aktywnej działalności z zakresu Społecznej Odpowiedzialności Biznesu.

Kapitał dla Firm „Rozwój, innowacyjność, optymalizacja podatkowa”.

Dnia 26 czerwca 2013 we wrocławskim hotelu Qubus Spółka zorganizowała event biznesowy, który był poświęcony tematyce przygotowania spółki do rozmów z inwestorami, dostępnych źródeł pozyskania kapitału oraz optymalizacji podatkowej. Partnerem Merytorycznym wydarzenia była spółka Opus Trust.

Działalność serwisów internetowych

Spółka aktywnie uczestniczy w medialnych inicjatywach, które w szczególności sposób wspierają rozwój biznesu w Polsce. Portal www.ipo.pl poza emisją bieżących informacji i artykułów objął patronatem medialnym w 2013 r. m.in. następujące wydarzenia:

- *Akademia Giełdowa*
- *V Forum Gospodarcze InvestExpo*
- *Polski Kongres Fuzji i Przejęć 2013*
- *IV Kongres Prawników Spółek Giełdowych SEG*
- *Kurs Analityka Giełdowego - XVII edycja*

oraz inne wydarzenia branżowe, m.in. konferencje z zakresu Knowledge Management, szkolenia z obowiązków informacyjnych. Ponadto portal kontynuował współpracę z międzynarodową agencją marketingową Be on (dawniej Goviral) w zakresie promocji jej klientów na terenie Polski (m.in. Kampania dla Komisji Europejskiej).

W 2013 roku Emitent realizował strategię rozwoju drugiego portalu należącego do spółki IPO SA, www.exclusive.pl który kierowany jest do ludzi sukcesu, ceniących sobie usługi oraz towary z segmentu dóbr luksusowych.

Portal exclusive.pl odnotowywał stały wzrost statystyk odwiedzin oraz wyświetleń, co bez wątpienia spowodowane było współpracą medialną m.in. przy takich projektach jak:

- *Orange Warsaw Festival 2013*
- *Koncert Alicji Keys*
- *Wrocław Fashion Meeting 2013*
- *Koncert Abba The Show 2013*
- *Koncert Chirsa Bottiego 2013*
- *Koncert Leonarda Cohena w łódzkiej Atlas Arenie*
- *Koncert Deep Purple we wrocławskiej Hali 100-lecia*
- *Koncert Steve Vaia we wrocławskiej Hali 100-lecia*
- *Festiwal Gitara +*

oraz przy innych wydarzeniach muzycznych i kulturalnych, a także stałą współpracą z Operą Wrocławską i Filharmonią Wrocławską.

Działalność usługowa

W okresie od stycznia do sierpnia 2013 roku Emitent świadczył usługi Autoryzowanego Doradcy (AD) w alternatywnym systemie obrotu (ASO) na rynku NewConnect.

W dniu 26 lipca 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 840/2013 podjął decyzję o skreśleniu IPO SA z listy Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect. W konsekwencji rozwiązaniu uległy umowy na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy z sześcioma klientami Spółki, co w znaczący sposób wpłynęło na możliwość realizacji rocznego planu finansowego.

Działalność inwestycyjna

W dniu 26 kwietnia 2013 roku Emitent zrealizował transakcję sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w kapitale zakładowym spółki ANT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie tj. 148 udziałów (stanowiących 20,05 % udziału w kapitale zakładowym spółki) na rzecz spółki Salesways Trading and

Investments Limited z siedzibą w Nikozji. Udziały zostały sprzedane za cenę 756.280,00 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych).

Przeprowadzenie wyżej wymienionej transakcji sprzedaży odbyło się w ramach realizacji strategii działalności operacyjnej Emitenta w obszarze inwestycji i będącej finalizacją inwestycji zainicjowanej w maju 2010 roku przez spółkę OneRay Investment SA

6. Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.

W dniu 15 stycznia 2014 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży pakietu 955.200 akcji spółki Surfland Deweloper System S.A. z siedzibą we Wrocławiu (stanowiących 19,49 % udziału w kapitale zakładowym spółki) na rzecz spółki eXant Software Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz dwóch osób fizycznych związanych z tą spółką. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 298.500,00 zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych).

Przeprowadzenie ww. transakcji sprzedaży odbyło się w ramach realizacji strategii działalności operacyjnej Emitenta w obszarze inwestycji i będącej częściową finalizacją inwestycji zainicjowanej w lipcu 2007 roku przez spółkę OneRay Investment SA (inkorporowaną przez IPO SA w lipcu 2012 roku).

W dniu 26 lutego 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki wprowadzającej możliwość umorzenia akcji (por. raport EBI nr 7/2014).

Wprowadzenie ww. zmiany do Statutu Spółki wynika z konieczności przeprowadzenia procesu umorzenia dobrowolnego akcji serii D i ponownego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i wyemitowania akcji przeznaczonych do objęcia przez wspólników spółki OneRay Investment S.A. jako akcji połączeniowych.

8. Wykaz podmiotów, w których spółka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiotu (stan na 31.12.2013 r.)

Nazwa spółki	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna udziału	Wartość kapitału zakładowego (PLN)	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
Surfland Deweloper System SA	1 408 547	0,10	140 855	28,75%	28,75%
eXant Software Polska Sp. z o.o.	1 700	100,00	170 000	25,82%	25,82%
LocoZone Sp. z o.o.	20 780	50,00	1 039 000	45,05%	45,05%

9. Analiza sytuacji majątkowej oraz aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej wraz z oceną uzyskanych efektów

Zmniejszenie kapitałów własnych Spółki w relacji rok do roku jest bezpośrednim efektem wykazania przez Spółkę za 2013 rok straty netto w wysokości 268 565,81 zł.

Na obniżenie wartości aktywów decydujący wpływ miała zrealizowana w kwietniu 2013 roku transakcja sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki ANT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o którym to fakcie informowaliśmy w raporcie bieżącym EBI nr 4/2013. Jednocześnie środki finansowe uzyskane z tej transakcji pozwoliły m.in. na znaczące zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Ujemny wynik finansowy spółki jest pochodną spadku przychodów spółki z działalności marketingowej oraz spadku przychodów z działalności doradczej, jako naturalnej konsekwencji nieoczekiwanego skreślenia spółki z listy Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect i rozwiązania umów na świadczenie tego typu usług na rzecz klientów Spółki.

Decydujący wpływ na stan przepływów pieniężnych w okresie 2013 roku miała transakcja sprzedaży udziałów w spółce ANT Sp. z o.o. oraz ujemne wyniki spółki z działalności operacyjnej. Zarząd Emitenta w drugiej połowie 2013 roku wdrożył program redukcji kosztów operacyjnych spółki dostosowujący ich wysokość do poziomu adekwatnego do osiągniętych przychodów, ale ze względu na znaczącą inercję tego typu procesu efekty tych działań znajdują tylko częściowe odzwierciedlenie w poszczególnych pozycjach składających się na koszty działalności operacyjnej.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie, za który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie, Spółka nie nabywała akcji własnych.

11. Informacja o posiadanych przez emitenta oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

12. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Decyzje dotyczące nabycia akcji Emitenta powinny być poprzedzone rzetelną analizą związanego z tym ryzyka.

W niniejszym rozdziale przedstawiono poszczególne rodzaje ryzyka, zarówno te związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem rynkowym, jak i ryzyko wynikające z uczestnictwa w rynku kapitałowym. Kolejność prezentacji nie ma jakiegokolwiek związku z prawdopodobieństwem pojawienia się konkretnego czynnika ryzyka. Nie można wykluczyć, że w przyszłości pojawią się dodatkowe, nie ujęte w poniższym katalogu zagrożenia o potencjalnym negatywnym wpływie na działalność Spółki.

Realizacja któregoś z rodzajów ryzyka może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanego kapitału.

12.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i działalnością Emitenta

Pogorszenie się koniunktury na rynkach działalności Emitenta

Według danych za 2013 rok, około 90 procent przychodów Emitenta pochodzi ze sprzedaży powierzchni reklamowej na posiadanych przez niego serwisach internetowych, czyniąc rynek reklamy internetowej głównym rynkiem działalności Emitenta. Pomimo tego, że prognozy przewidują dynamiczny rozwój rynku reklamy internetowej w Polsce w kolejnych latach nie można wykluczyć spadku tej dynamiki lub odwrócenia trendu wzrostowego w przyszłości. W szczególności ograniczanie, w wyniku kryzysu gospodarczego, budżetów reklamowych przez klientów Emitenta, mogłoby doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Spółki. Klienci Emitenta wywodzą się jednak z różnych sektorów gospodarki, zaś sam Emitent posiada doświadczenie i prowadzi działalność także w innych obszarach, m.in. na rynku usług PR oraz na rynku kapitałowym. Są to czynniki potencjalnie zmniejszające opisane wyżej ryzyko.

Działalność konkurencji

Emitent konkuruje przede wszystkim z innymi podmiotami prowadzącymi serwisy internetowe o tematyce biznesowo-prawnej. Niektóre z nich są częścią czołowych polskich portali takich, jak: onet.pl, interia.pl, wp.pl lub gazeta.pl. Duże zaplecze organizacyjne oraz kapitałowe tych podmiotów może utrudniać Emitentowi skuteczne konkutowanie. Dodatkowo sukcesywny wzrost liczby ekspertów z dziedziny informatyki a także liczby osób posiadających dostęp do Internetu, wprowadzanie nowych usług, rozwój rynku e-commerce oraz reklamy internetowej przyciągał będzie nowe podmioty rozpoczynające działalność w Internecie w obszarach, w których Emitent prowadzi działalność, tym samym zwiększając konkurencję. Warto również wspomnieć o popularności fuzji i przejęć na rynku internetowym, co może w krótkim terminie istotnie wpłynąć na strukturę branży, nie dając Emitentowi czasu na przygotowanie się i minimalizację zagrożeń.

Również dynamiczny rozwój rynku kapitałowego w Polsce, a w szczególności Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz rosnąca liczba notowanych podmiotów wpływa na zainteresowanie potencjalnych konkurentów świadczeniem usług Public Relations i Investor Relations dla spółek notowanych. Rozpoczęcie działalności o podobnym profilu do Emitenta przez nowe podmioty może negatywnie wpłynąć na zdolność do pozyskiwania klientów przez Spółkę, a w konsekwencji na wyniki finansowe.

Pogorszenie się koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie

Na funkcjonowanie Emitenta oraz sytuację na rynkach objętych działaniem Spółki wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Do takich czynników makroekonomicznych można zaliczyć: poziom i dynamikę wzrostu PKB, inflację oraz poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia oraz poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć istotnie negatywny wpływ na warunki funkcjonowania Spółki oraz popyt na świadczone przez Emitenta usługi, a w konsekwencji na sytuację oraz wyniki finansowe Emitenta.

Awarie techniczne

Podstawowa działalność Emitenta polegająca na prowadzeniu serwisów internetowych wymaga zastosowania sprzętu komputerowego oraz infrastruktury technicznej na odpowiednim poziomie. W tym celu Spółka dzierżawi serwery od firmy zewnętrznej. Ewentualne awarie mogą wpłynąć na jakość prezentowanych treści oraz funkcjonowanie świadczonych usług, w skrajnych przypadkach także na utratę danych oraz czasowy brak dostępu do serwisów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową oraz wyniki prezentowane przez Emitenta.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka zawarła umowę z administratorem dzierżawionego serwera, który zobowiązał się do natychmiastowej naprawy w razie wystąpienia jakichkolwiek awarii.

Włamania internetowe

Wraz ze świadczeniem usług w sieci Internet Spółka gromadzi określone dane oraz informacje. Istnieje zatem ryzyko włamania do systemu Spółki celem kradzieży, bądź zniszczenia informacji będących w jej posiadaniu. Dodatkowo istnieje niebezpieczeństwo związane ze znajdującymi się w sieci wirusami komputerowymi itp.

Aby zminimalizować opisane wyżej ryzyko, Spółka Emitenta stosuje m. in. środki zabezpieczające bazy danych, serwery oraz system Spółki w postaci programów antywirusowych, ograniczających dostęp osobom nieuprawnionym.

Utrata popularności portali wydawanych przez Emitenta

Jednym z podstawowych źródeł przychodów Emitenta są przychody ze sprzedaży reklam. Częściowa utrata popularności portali wydawanych przez IPO S.A. wśród odwiedzających je internautów mogłaby negatywnie wpłynąć na pozycję przetargową oraz zdolność do pozyskiwania reklamodawców przez Spółkę. Zmniejszenie liczby odwiedzających negatywnie wpłynęłoby także na popyt na oferowane przez Spółkę usługi wspierające relacje inwestorskie, np. czaty internetowe.

Zaprzestanie świadczenia pracy na rzecz Emitenta przez członków Zarządu i fluktuacja kadr

Emitent, będąc spółką usługową, swoją podstawową wartość opiera na profesjonalizmie zespołu zatrudnionych pracowników. Fluktuacja kadr, w tym w szczególności odejście członków Zarządu, jest czynnikiem, który okresowo mógłby zagrozić kontynuacji działalności Spółki Emitenta, spowodować wzrost kosztów jej funkcjonowania, a w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia jej wyników finansowych.

Aby zminimalizować to ryzyko, Spółka realizuje strategię zarządzania zasobami ludzkimi, zmierzającą do rozwoju posiadanego i przyszłego potencjału intelektualnego.

Prezes Zarządu Emitenta jest od ponad 10 lat związany z działalnością grupy kapitałowej kontrolującej działanie Emitenta. Ryzyko, że nagle zaprzestanie pełnienia funkcji członka zarządu jest w związku z tym ograniczone.

Prowadzenie działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta

Pracownicy zatrudnieni przez Emitenta posiadają dużą wiedzę specjalistyczną i wieloletnie doświadczenie na rynku, na którym działa Spółka. Większość z nich nie jest związana ze Spółką umową o pracę, ale współpracują z Emitentem w ramach umowy o dzieło/zlecenie. Istnieje ryzyko odejścia pracowników uczestniczących w rozwijaniu i ulepszaniu nowych produktów oraz tworzeniu treści zamieszczanych na portalach Emitenta, w celu założenia własnej działalności, konkurencyjnej wobec Emitenta.

Ewentualne rozpoczęcie działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta wiąże się jednak z barierami wejścia na rynek w postaci odpowiedniego zaplecza infrastrukturalnego, kapitałowego oraz intelektualnego, które ograniczają taką możliwość.

Spadek dynamiki rozwoju oraz ograniczenia w funkcjonowaniu sieci internetowej w Polsce

Działalność Emitenta w dużym stopniu uzależniona jest od dostępu Polaków do sieci Internet. Wpływ na to ma zamożność obywateli oraz warunki techniczne umożliwiające uzyskanie połączenia. Liczba użytkowników Internetu w ostatnich latach systematycznie rosła, zwiększając potencjał serwisów internetowych, a zatem również portali wydawanych przez IPO S.A.. Ewentualne ograniczenie tej dynamiki, bądź ograniczenia w funkcjonowaniu sieci, mogą negatywnie wpłynąć na liczbę użytkowników serwisów z grupy IPO, a w konsekwencji również na sytuację oraz wyniki finansowe Emitenta.

Niekorzystne zmiany przepisów podatkowych oraz ich interpretacja

Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych przepisów podatkowych stanowią dla Emitenta istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Spółki oraz odbiorców jej usług, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Możliwe różnice w

interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się Spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania wysokich kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Realizacja zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych nie jest przewidywana oraz nie miała miejsca w przeszłości, jednak nie można jej zupełnie wykluczyć. Jako sposób ograniczania tego ryzyka Spółka zakłada występowanie do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie określonej interpretacji przepisów oraz korzystanie z konsultacji doradców podatkowych.

Niekorzystne zmiany pozostałych przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Podobnie jak w przypadku przepisów podatkowych, również zmiany w zakresie przepisów prawa handlowego, prawa autorskiego, przepisów kodeksu cywilnego, prawa zamówień publicznych, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych i innych przepisów, mogą mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na działalność Emitenta. Nowelizacje ustaw mogą mieć związek m. in. z ciągłym dostosowywaniem prawa krajowego do wymogów unijnych.

Brak popytu na nowe usługi

Zgodnie ze swoją strategią rozwoju, Spółka Emitenta planuje poszerzać swoją ofertę o nowe usługi w obszarze działalności internetowej. Każdorazowe rozszerzenie oferty wiąże się z określonymi kosztami. Powodzenie każdego z projektów, a w konsekwencji zwrot poniesionych kosztów jest jednak obarczone czynnikiem ryzyka związanym z ewentualnym brakiem popytu ze strony klientów.

Roszczenia z tytułu naruszenia praw autorskich dotyczących treści zamieszczanych na portalach Emitenta

W ramach prowadzenia portali internetowych Emitent wykorzystuje określone treści, umieszczając je w formie elektronicznej na stronie WWW, bądź w drukowanej w publikowanych raportach. W związku z tym może zaistnieć ryzyko roszczenia wobec Emitenta wynikające z wykorzystania tych treści.

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent publikuje jedynie te treści, co do których posiada prawa autorskie, bądź został do tego upoważniony.

Oslabienie koniunktury na rynku kapitałowym w Polsce

Głównymi odbiorcami usług Spółki w zakresie sprzedaży powierzchni reklamowych zarówno na portalach, jak i w raportach wydawanych przez IPO S.A., są instytucje finansowe. Słabsza koniunktura na rynku kapitałowym może wpłynąć na ograniczenie środków przeznaczanych na promocję przez te podmioty, a w konsekwencji na mniejsze zainteresowanie ofertą Spółki.

Działalność Spółki oprócz prowadzenia portali internetowych obejmuje również usługi consultingowe z obszaru pozyskania kapitału, doradztwa biznesowego, przygotowania do rozmów z inwestorami oraz relacji inwestorskich. Pogorszenie się sytuacji na rynku kapitałowym, a w szczególności na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, może negatywnie wpłynąć na popyt na oferowane przez Spółkę usługi.

Opóźnienie w stosowaniu najnowszych technologii

Działalność gospodarcza w Internecie, ze względu na dynamiczny rozwój rynku, wymaga ciągłego przeglądu stosowanych technologii. Wprowadzenie przez konkurencję ciekawych i nowatorskich

rozwiązań może się wiązać ze spadkiem atrakcyjności portali Spółki, a to z kolei z utratą części przychodów. Ze względu na ograniczone możliwości organizacyjne i kapitałowe, Emitent może nie być w stanie w krótkim terminie wprowadzić najnowszych technologii na swoich portalach.

Pojawienie się nieprawdziwych informacji dotyczących Emitenta lub prowadzonej przez niego działalności

W związku z dużą konkurencją panującą na rynku usług marketingowych istnieje ryzyko wykorzystywania przez niektórych konkurentów Emitenta (lub inne podmioty zmierzające do osłabienia pozycji konkurencyjnej Emitenta) nieprawdziwych informacji o Emitencie, jego działalności lub osobach z nim powiązanych w celu wywarcia negatywnego wpływu na pozycję i wizerunek rynkowy Emitenta.

Ewentualne rozpowszechnianie nieprawdziwych i negatywnych informacji dotyczących Emitenta może wyrzucić przejściowy, lecz niekorzystny wpływ na jego pozycję negocjacyjną, a tym samym negatywnie wpływać na sytuację finansową Emitenta. Informacje takie mogą wywierać niekorzystny wpływ na kształtowanie się kursu akcji Spółki, nawet jeśli nie miałyby one istotnego wpływu na wyniki finansowe. Spółka w uzasadnionych przypadkach wykorzysta drogę prawną w celu obrony swojego wizerunku, jednakże nie ma możliwości ani nie może zagwarantować ograniczenia lub wyeliminowania takiego ryzyka.

Brak podmiotu posiadającego ponad 50% akcji

Wśród akcjonariuszy Spółki, żaden samodzielnie nie posiada pakietu ponad 50% udziału w głosach. Może to wpływać na ograniczenie zdolności do podejmowania decyzji, a w konsekwencji niewykorzystanie wszystkich szans bądź nietrafne reagowanie na zagrożenia przez Emitenta.

Wiodący akcjonariusze Spółki ograniczają to ryzyko, współpracując w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Spółką.

Zagrożenie wynikające z utraty statusu Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect

W związku z podjęciem przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą nr 840/2013 z dnia 26 lipca 2013, decyzji o skreśleniu IPO SA z listy Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect, co skutkowało utratą istotnego dla prowadzonej działalności źródła dochodu, Spółka została zmuszona do istotnej weryfikacji dotychczasowych planów operacyjnych i rozpoczęcia prac nad zweryfikowaną strategią dalszego rozwoju uwzględniającą skutki tej decyzji, posiadane kompetencje oraz aktywa.

Taka sytuacja w przejściowym okresie, niezbędnym do skutecznego wdrożenia nowej strategii i odbudowy bezpiecznego poziomu dochodów, stwarza istotne ryzyko związane z płynnością finansową Emitenta i ewentualnymi skutkami jej utraty.

Ryzyko związane z terminem zbycia a uzyskiwanym dochodem ze zbycia inwestycji

Emitent zamierza realizować swoje dochody m.in. w drodze sprzedaży inwestycji na rynku kapitałowym na rzecz inwestorów strategicznych oraz innych inwestorów finansowych np. funduszy VC/PE. Ponadto niektóre z inwestycji mogą zostać sprzedane na rzecz Zarządu (ang. management buy-back) lub pozostałych udziałowców bądź akcjonariuszy. Emitent nie może zagwarantować zbycia inwestycji w określonym czasie, po z góry założonej cenie. Na warunki wyjścia z inwestycji ma wpływ wiele nieprzewidywalnych czynników, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, warunki panujące w otoczeniu danej branży oraz koniunktura na rynku finansowym. Również w działalności Emitenta

mogą zaistnieć sytuacje jak np. konieczność utrzymania płynności finansowej, które będą wymagały wyjścia z inwestycji przy niekorzystnej sytuacji rynkowej.

W związku z powyższym może to spowodować redukcję uprzednio zakładanej wyceny. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Emitent starając się ograniczyć ww. ryzyko nieustannie weryfikuje scenariusz wyjścia z inwestycji.

12.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i akcjami Emitenta

Niewprowadzenie akcji połączeniowych do obrotu giełdowego

Ze względu na wątpliwości dot. formalnego błędu w przebiegu oferty akcji serii D, po konsultacji z Komisją Nadzoru Finansowego proces rejestracji akcji na bazie wniosku Spółki z dnia 03.06.2013 roku został przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA zawieszony. Pomimo licznych analiz i pełnego współdziałania Emitenta z Biurem Prawnym KDPW SA nie udało się znaleźć rozwiązania pozwalającego na przeprowadzenie procesu rejestracji i przydziału przedmiotowych akcji w oparciu o złożony wniosek.

Po kilkumiesięcznym okresie konsultacji i otrzymaniu w dniu 21.01.2014 r. pisma z finalnym stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego dot. niezbędnych kroków, jakie powinien podjąć Emitent w związku ze wstrzymaniem procesu rejestracji akcji serii D, Spółka przystąpiła bezzwłocznie do opracowywania dokumentów i czynności niezbędnych do realizacji rekomendowanej procedury.

W opinii Komisji Nadzoru Finansowego emisja i wydanie nowej serii akcji akcjonariuszom spółki przejętej (ORI S.A.) po uprzednim umorzeniu akcji serii D, obniżeniu kapitału zakładowego oraz jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego, wydaje się być jedynym możliwym rozwiązaniem w aktualnym stanie faktycznym i prawnym.

Procedura ta będzie wymagać m.in. odpowiednich uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, wpisów w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, uchwały zarządu KDPW o warunkowym przyjęciu do depozytu akcji nowej emisji, a następnie uchwały zarządu GPW o wprowadzeniu akcji do obrotu. Nie można zagwarantować, że Emitent uzyska wszystkie niezbędne wpisy i zgody, i że akcje nowej emisji z całą pewnością zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect.

Spadek kursu akcji Emitenta lub ich ograniczona płynność

Inwestycje w akcje spółek notowanych na NewConnect obarczone są większym ryzykiem ograniczonej zbywalności niż w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Posiadacz akcji Emitenta ponosi więc ryzyko, że ich zbycie po korzystnej cenie może nie być możliwe w dowolnym momencie. Ponosi też, w związku z niepewnością co do przyszłego popytu i podaży akcji Spółki, ryzyko spadku ich kursu.

Zawieszenie obrotu akcjami Emitenta

Regulamin alternatywnego systemu obrotu (ASO) NewConnect reguluje przypadki, w których Organizator tego systemu (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) może zawiesić, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, obrót akcjami Emitenta. Zgodnie z § 11 może się to odbyć:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

W przypadkach określonych w przepisach Organizator zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17 c regulaminu ASO Organizator może ponadto zawiesić obrót akcjami Emitenta, gdy ten nie wypełnia ciążących na nim w związku z uczestnictwem w rynku NewConnect obowiązków, w szczególności obowiązków informacyjnych.

Ryzyko to dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych w ASO.

Wykluczenie akcji Emitenta z alternatywnego systemu obrotu

§ 12 regulaminu NewConnect reguluje przypadki wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu:

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

Organizator może natomiast wykluczyć instrumenty Emitenta z obrotu w następujących sytuacjach:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi bez zachowania 3-miesięcznego terminu.

Zgodnie z §17c ust. 1 pkt. 4, Organizator może wykluczyć akcje Emitenta z obrotu, jeśli ten nie wykonuje ciążących na nim, wynikających z regulaminu obowiązków, w szczególności obowiązków informacyjnych.

Podobnie jak w przypadku zawieszania obrotu, ryzyko to nie jest specyficzne dla akcji Emitenta, lecz dotyczy akcji każdej ze spółek notowanych na rynku NewConnect.

Utrata części lub całości zainwestowanego kapitału

Inwestowanie w akcje obarczone jest dużym ryzykiem ze względu na trudne do przewidzenia kształtowanie się kursu akcji w przyszłości. Inwestor musi się więc liczyć z częściową, a w skrajnym przypadku z całkowitą utratą zainwestowanego kapitału.

Nałożenie na Emitenta przewidzianej prawem kary administracyjnej

Emitent, jako spółka notowana na NewConnect, ma status spółki publicznej uregulowany w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z tym podlega przepisom wspomnianej ustawy, a także Ustawy o ofercie publicznej. Niewypełnienie wynikających z nich i innych przepisów obowiązków

upoważnia Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) do nałożenia na Emitenta kary administracyjnej, uregulowanej w art. 96 i art. 97 Ustawy o ofercie oraz art. 176 Ustawy o obrocie.
Wysokość kary pieniężnej może sięgać nawet 1 mln zł.

13. Informacja na temat wynagrodzeń członków organów spółki.

W okresie sprawozdawczym Spółka wypłaciła osobom wchodzącym w skład organu zarządzającego 72.483 zł brutto, natomiast osobom wchodzącym w skład organu nadzorującego nie wypłacono Wynagrodzeń.

14. Informacja na temat wynagrodzeń autoryzowanego doradcy

W 2013 roku Emitent nie korzystał z usług autoryzowanego doradcy.

15. Informacja o transakcjach z członkami zarządu i rady nadzorczej i ich rodzinami

W roku sprawozdawczym były świadczone na rzecz Spółki następujące usługi:

- usługi analityczne i marketingowe przez Panią Annę Dawidowską , działającą pod firmą Business Challenge z siedzibą w Warszawie (pełniącą w okresie do 17.06.2013 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki),
- usługi analityczne i doradcze przez Pana Bogusława Bartonia, działającego pod firmą BRB Progres z siedzibą we Wrocławiu (pełniącego w okresie do 17.06.2013r. funkcję Wiceprezesa, a od 17.06.2013 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki).

6.1.1. Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Raport
z badania sprawozdania finansowego
IPO Spółki Akcyjnej
53-680 Wrocław, ul. Braniborska 44-52
za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 07.09.2010r.
Rep. A nr 11590/2010, spółka powstała w drodze przekształcenia IPO Sp. z o.o. w IPO S.A. zgodnie z uchwałą nr 2/08/2010 z dnia 25.08.2010r.
Jednolity tekst statutu z dnia 05.03.2014r. obejmujący ostatni aneks do statutu z dnia 19.04.2012r.
Rep. A nr 1651/2012. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis nr 7 z dnia 24.07.2013r. do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000368054 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8992609747 nadany w dniu 23.07.2007r. przez Urząd Skarbowy Wrocław - Krzyki oraz potwierdzenie zarejestrowania podmiotu, jako podatnika VAT UE z dniem 22.08.2007r.,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 020532307, data wpisu do rejestru Urzędu Statystycznego 29.05.2007r.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest 70,22,Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
4. Według stanu na dzień bilansowy jednostką dominującą wobec spółki jest Surfland Systemy Komputerowe S.A. we Wrocławiu.
Jednostki stowarzyszone z IPO S.A. są:
 - Locozone Sp. z o.o.
 - Surfland Developer System S.A.
 - Exant Software Polska Sp. z o.o.
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
Zarząd powołany przez uprawniony organ - Prezes Zarządu - Bogusław Bartoń

Do dnia zakończenia badania w/w skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki funkcjonowała w składzie:

Dariusz Kucharski	Przewodniczący
Dorota Kołacz	Sekretarz
Edyta Kąkiel	
Ewa Kucewicz	
Grzegorz Krzos	

Do dnia zakończenia badania w/w skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.
6. Głównym księgowym jednostki jest Agnieszka Świdarska.



7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013r.	Stan na dzień 31.12.2012r.
Kapitał własny	1 387 357,25	1 655 923,06
Kapitał podstawowy	1 863 457,90	1 863 457,90
Kapitał zapasowy	495 709,82	142 300,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(703 244,66)	(703 244,66)
Zysk (strata) netto	(268 565,81)	353 409,82

Kapitał podstawowy 1 863 457,90 zł, dzieli się na 18 634 679 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje wszystkich serii mają charakter akcji na okaziciela i posiadają prawo do jednego głosu na akcje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh).

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 2 osoby, a w roku poprzednim 4 osoby (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr RN/02/03/2014 Rady Nadzorczej z dnia 05.03.2014 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ust. 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biuro Biegłych Rewidentów "BILANS" Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Braniborska 2/10 wpisany pod numerem 1456 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 12.03.2014r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w marcu 2014r.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marianna Gaca (nr rej. 923) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
- Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski „Kodeks-Consult” Kancelaria Księgowa i Audytorska Spółka z o.o. we Wrocławiu, ul. Nabycińska 19/19A i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie nr 4 w dniu 01.07.2013r.

Zysk netto za 2012r. w kwocie 353 409,82 zł uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 01.07.2013r. przeznaczono na kapitał zapasowy.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1, a" ustawy o rachunkowości – jednostka, jako podlegająca rejestracji w KRS - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.07.2013r.,
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław - Stare Miasto w dniu 03.07.2013r.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2013r., z sumą aktywów i pasywów 1 858 392,88 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy stratę netto 268 565,81 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Ponadto Prezes Zarządu, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

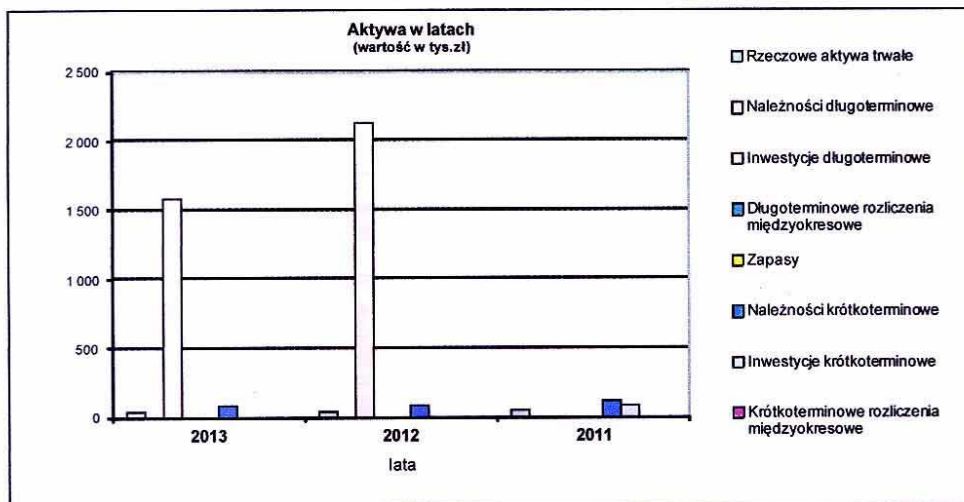
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.**1. Analiza bilansu**

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp.	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 773,8	95,4	2 357,5	96,0	261,6	56,0	(583,7)	75,2	1 512,2	678,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	157,4	8,5	186,0	7,6	214,6	45,9	(28,6)	84,6	(57,2)	73,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	40,0	2,1	41,3	1,6	47,0	10,1	(1,3)	96,9	(7,0)	85,1
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 576,4	84,8	2 130,2	86,8			(553,8)	74,0	1 576,4	
a)	w jednostkach powiązanych	1 546,4	83,2	2 100,2	85,5			(553,8)	73,6	1 546,4	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	84,6	4,6	97,8	4,0	205,5	44,0	(13,2)	86,5	(120,9)	41,2
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	77,5	4,2	87,5	3,6	114,9	24,6	(10,0)	88,6	(37,4)	67,4
1.	Należności od jednostek powiązanych			1,8	0,1			(1,8)			
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0	3,0	0,1	83,7	17,9	(3,0)	0,0	(83,7)	0,0
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	7,1	0,4	7,3	0,3	6,9	1,5	(0,2)	97,3	0,2	102,9
	Aktywa razem	1 858,4	100,0	2 455,3	100,0	467,1	100,0	(596,9)	75,7	1 391,3	397,9

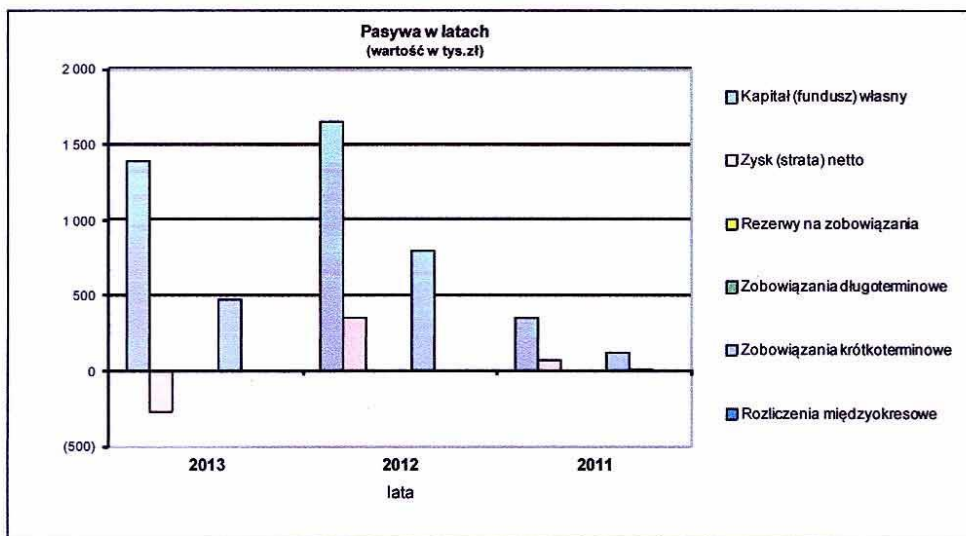
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



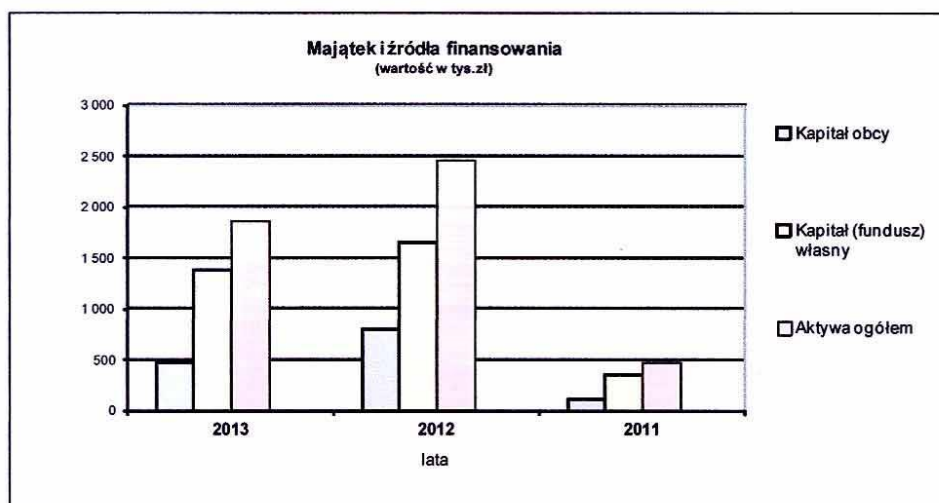
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp.	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał własny	1 387,4	74,7	1 655,9	67,4	350,1	75,0	(268,5)	83,8	1 037,3	396,3
I.	Kapitał podstawowy	1 863,5	100,3	1 863,5	75,9	911,0	195,0		100,0	952,5	204,6
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy										
III.	Udziały (akcje) własne										
IV.	Kapitał zapasowy	495,7	26,7	142,2	5,8	142,3	30,5	353,5	348,6	353,4	348,3
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(703,2)	(37,8)	(703,2)	(28,7)	(775,1)	(165,9)	(0,0)	100,0	71,9	90,7
VIII.	Zysk (strata) netto	(268,6)	(14,5)	353,4	14,4	71,9	15,4	(622,0)		(340,5)	
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	471,0	25,3	799,4	32,6	117,0	25,0	(328,4)	58,9	354,0	402,6
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe										
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	471,0	25,3	799,4	32,6	115,4	24,7	(328,4)	58,9	355,6	408,1
1.	Wobec jednostek powiązanych	116,6	6,3	210,6	8,6	0,1	0,0	(94,0)	55,4	116,5	116 600,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe					1,6	0,3			(1,6)	
Pasywa razem		1 858,4	100,0	2 455,3	100,0	467,1	100,0	(596,9)	75,7	1 391,3	397,9

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwałe stanowią 95,4% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają inwestycje długoterminowe, stanowiące 84,8% aktywów ogółem;
- b) w grupie majątku obrotowego odnotowano zmniejszenie o 13,2 tys. zł (13,5% do roku 2012), który obejmuje głównie:
 - zmniejszenie należności krótkoterminowych o 11,4% w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem zmniejszenia sprzedaży usług, wynoszącego w skali 2012 roku 17,0%;
 - wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2013r. o 3,0 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego;
- c) w pasywach bilansu uwagę zwraca spadek kwotowy w przedziale 3 lat (2011 - 2013) kapitałów własnych o 268,5 tys. zł (16,2%), w związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 74,7% w stosunku do ogólnej sumy aktywów;
- d) kapitał podstawowy nie uległ zmianie w stosunku do roku ubiegłego;
- e) największą pozycją kapitału własnego (100,3% pasywów) jest kapitał podstawowy;
- f) zobowiązania krótkoterminowe uległy obniżeniu o 328,4 tys. zł w stosunku do roku 2012.

Nienaliczone zostały aktywa na odroczony podatek dochodowy od ujemnych różnic przejściowych i straty podatkowej za 2013r. jak również rezerw na odroczony podatek dochodowy od dodatnich różnic przejściowych w związku z podjęciem decyzji przez Zarząd w dniu 26.03.2014r. o nie tworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerw na odroczony podatek dochodowy.

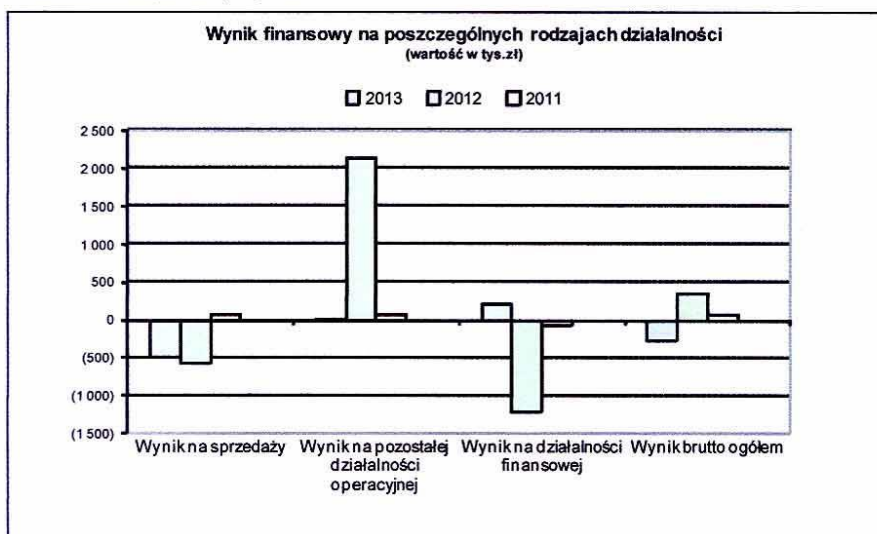
2. Rachunek zysków i strat dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp.	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 124,2	88,5	2 558,7	53,9	3 521,4	97,9	(434,5)	83,0	(1 397,2)	60,3
2.	Koszt własny sprzedaży	2 612,1	97,9	3 133,1	71,3	3 441,7	97,6	(521,0)	83,4	(829,6)	75,9
3.	Wynik na sprzedaży	(487,9)		(574,4)		79,7		86,5	84,9	(567,6)	
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	16,0	0,7	2 175,7	45,8	74,6	2,0	(2 159,7)	0,7	(58,6)	21,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	13,3	0,5	34,8	0,8	9,9	0,3	(21,5)	38,2	3,4	134,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	2,7		2 140,9		64,7		(2 138,2)	0,1	(62,0)	4,2
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(485,2)		1 566,5		144,4		(2 051,7)		(629,6)	
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	260,1	10,8	11,9	0,3	2,4	0,1	248,2	2 185,7	257,7	10 837,5
2.	Koszty finansowe	43,5	1,6	1 225,0	27,9	75,0	2,1	(1 181,5)	3,6	(31,5)	58,0
3.	Wynik na działalności finansowej	216,6		(1 213,1)		(72,6)		1 429,7		289,2	
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(268,6)		353,4		71,8		(622,0)		(340,4)	
1.	Podatek dochodowy										
2.	Pozostałe obowiązkowe odpisy z zysku										
G. Obowiązkowe obciążenia-razem											
	Zysk (strata) netto (F-G)	(268,6)		353,4		71,8		(622,0)		(340,4)	
Przychody ogółem											
		2 400,3	100,0	4 746,3	100,0	3 598,4	100,0	(2 346,0)	50,6	(1 198,1)	66,7
Koszty ogółem											
		2 668,9	100,0	4 392,9	100,0	3 526,6	100,0	(1 724,0)	60,8	(857,7)	75,7

Rachunek zysków i strat wskazuje na poniesienie w roku obrotowym straty netto wynoszącej 268,6 tys. zł, przy czym stanowi ona w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 14,5%,
- przychodów ogółem 11,2%,
- zaangażowanego kapitału własnego 19,4%.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na poniesienie straty na sprzedaży w kwocie 487,9 tys. zł w roku obrotowym, która jest niższa od straty za rok ubiegły o kwotę 86,5 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 2 159,7 tys. zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 21,5 tys. zł.

W segmencie działalności finansowej jednostka osiągnęła zysk w wysokości 216,6 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się stratę netto na poziomie 268,6 tys. zł, przy osiągniętym zysku netto za rok ubiegły w kwocie 353,4 tys. zł.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	(14,45)	14,39	15,39
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	(11,19)	7,45	2,00
Rentowność kapitału własnego $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	(19,36)	21,34	20,54

Poniesiona w roku obrotowym strata netto powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował stratę w wysokości 14,45 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

608-

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 m-cy zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 m-cy	1,2 - 2,0	krotność	0,18	0,12	1,78
Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrót. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 m-cy zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy	1,0	krotność	0,16	0,11	1,72
Wskaźnik płynności gotówkowej inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy	0,1-0,2	krotność	0,00	0,00	0,72
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tytułu dostaw i usług zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	krotność	0,87	0,29	0,86

Wszystkie wskaźniki płynności finansowej w roku badanym kształtują się poniżej wskaźników bezpiecznych. Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycia w należnościach od odbiorców. Należy jednak zwrócić uwagę na poziom wskaźnika płynności gotówkowej, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Spływ należności średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	13	12	11
Splata zobowiązań średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	31	28	11
Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,14	1,04	7,54

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła 1,14 zł przychodów.

3.4. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Złota reguła bilansowania (kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100 aktywa trwałe	100-150	procent	78,2	70,2	133,8

608-

Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	556,7	817,4	56,9
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	294,6	207,1	299,2
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	1 387,4	1 655,9	350,1
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	95,4	96,0	56,0

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik niższy od 100 sygnalizuje na sfinansowanie aktywów trwałych kapitałami obcymi, co nie sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki. Zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, wynika to przede wszystkim ze specyfiki działalności spółki.

Odniesienia wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który przekracza 50% aktywów. W przedziale 3 lat (2011 - 2013) nastąpił przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych polityką rachunkowości, zatwierdzonych przez Prezesa Zarządu z mocą obowiązującą od dnia 02.01.2012r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego finansowo - księgowego Surfland Systemy Komputerowe S.A.

- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- b) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31.12.2013r.
 - kredyty i pożyczki,
 - udziały posiadane w innych jednostkach,
- b) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny na dzień 31.12.2013r. pozostałe pozycje aktywów i pasywów bilansu.

Potwierdza się prawidłowość i rzetelność przeprowadzenia inwentaryzacji rocznej, inwentaryzacja została prawidłowo rozliczona i wprowadzona do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

1 773 786,83

z tego przypada na:

Wartości niematerialne i prawne

157 393,67

stanowią inne wartości niematerialne i prawne.

Wartość brutto	
Bilans otwarcia	337 671,31
Bilans zamknięcia	337 671,31
Umorzenia	
Bilans otwarcia	151 660,40
Zwiększenia	28 617,24
Bilans zamknięcia	180 277,64
Wartość netto na 31.12.2012r.	186 010,91
Wartość netto na 31.12.2013r.	157 396,67

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości art. 28 ustawy o rachunkowości,
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,

Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

40 000,00

stanowią one:

a) Środki trwałe:

Treść	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	38 172,99		9 913,01	48 086,00
Zwiększenia		535,26		535,26
Zmniejszenia	15 404,92	535,26		15 940,18
Bilans zamknięcia	22 768,07		9 913,01	32 681,08
Umorzenie				
Bilans otwarcia	37 950,61		8 773,17	46 723,78
Zwiększenia	222,38	535,26	1 139,84	1 897,48
Zmniejszenia	15 404,92	535,26		15 940,18
Bilans zamknięcia	22 768,07		9 913,01	32 681,08
Wartość netto na 31.12.2012r.	222,38		1 139,84	1 362,22
Wartość netto na 31.12.2013r.				

Nie ujęto w ewidencji środków trwałych samochodu używanego w oparciu o umowę leasingu operacyjnego, którą należało zaliczyć do leasingu finansowego, zgodnie z art. 3 ust. 4 uwzględniając ustalenia art. 3 ust. 6 ustawy o rachunkowości.

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	40 000,00			40 000,00

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą polityką rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag

608-

- w środkach trwałych w budowie występują inwestycje z lat ubiegłych, które nie były realizowane w roku badanym.

Inwestycje długoterminowe**1 576 393,16**

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w spółkach:

- Surfland Developer System S.A. 396 393,16
- Exant Software Polska Sp. z o.o. 1 150 000,00
- pozostałe jednostki 30 000,00

Ze względu na wysokie ryzyko niepowodzenia procesu komercjalizacji rozwiązania, spółka utworzyła w 2012r. odpis aktualizacyjny na udziały w Locozone Sp. z o.o. w wysokości 1 197 684,00 zł.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**84 606,05**

z tego przypada na:

Należności krótkoterminowe**77 501,66**

dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tytułu dostaw i usług	77 726,60	(3 690,00)	74 036,60
Należności z tyt. podatków i ZUS	3 414,00		3 414,00
Inne należności	51,06		51,06
Razem	81 191,66	(3 690,00)	77 501,66

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W należnościach z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 3 414,00 zł dotycząca podatku VAT.

Inwestycje krótkoterminowe**0,51**

obejmują środki pieniężne w kasie.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**7 103,88**

obejmują tytuły:

- ubezpieczenia majątkowe	1 493,32
- podatek naliczony (ulga za złe długie)	3 811,22
- opłata leasingowa	687,34
- podatek VAT do rozliczenia w przyszłym okresie	1 112,00
Razem	7 103,88

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowwała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**1 858 392,88**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

Graf-

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem **1 387 357,25**
w tym mieszczą się:

Kapitał podstawowy **1 863 457,90**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

Kapitał zapasowy **495 709,82**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 353 409,82 zł z podziału zysku za 2012 rok, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 14 z dnia 01.07.2013r.

Strata z lat ubiegłych nierozliczona **703 244,66**

Strata netto roku obrotowego **268 565,81**

ustalona została na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodna z stratą netto figurującą w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **471 035,63**
stanowią one zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe **471 035,63**
obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013r.	Stan na dzień 31.12.2012r.
Zobowiązania krótkoterminowe	471 035,63	799 365,75
- kredyty i pożyczki	313 268,64	421 372,83
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 m - cy	85 237,71	279 173,15
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	22 930,23	38 788,41
- z tytułu wynagrodzeń	19 589,05	22 165,43
- inne zobowiązania	30 010,00	37 865,93

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek dotyczą:

- kredytów 99 381,50
- pożyczek krótkoterminowych 213 887,14

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 ustawy o rachunkowości obejmują:

- Rozrachunki z dostawcami krajowymi	84 034,10
- Rozrachunki z dostawcami zagranicznymi	749,87
- Dostawy niefakturowane	453,74
Razem	85 237,71

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2013r.
Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

GOS-

Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

- Podatek dochodowy od osób fizycznych	7 655,00
- Podatek VAT	15,00
- Składki ZUS	15 260,23
Razem	22 930,23

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do Urzędu Skarbowego i deklaracjami DRA złożonymi do ZUS, zostały rozliczone do dnia zakończenia badania.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego w kwocie 19 589,05 zł z czego nie wypłacono wynagrodzeń dla Zarządu w kwocie 4 100,00 zł do dnia zakończenia badania.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 30 010,00 zł obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu:

- rozrachunki z pracownikami 10,00
- pozostałe rozrachunki 30 000,00

4.3. Ogółem pasywa bilansu

1 858 392,88

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2013- 31.12.2013r.

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą z tego przypada na:

2 124 163,93

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym

2 124 163,93

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy

2 612 069,41

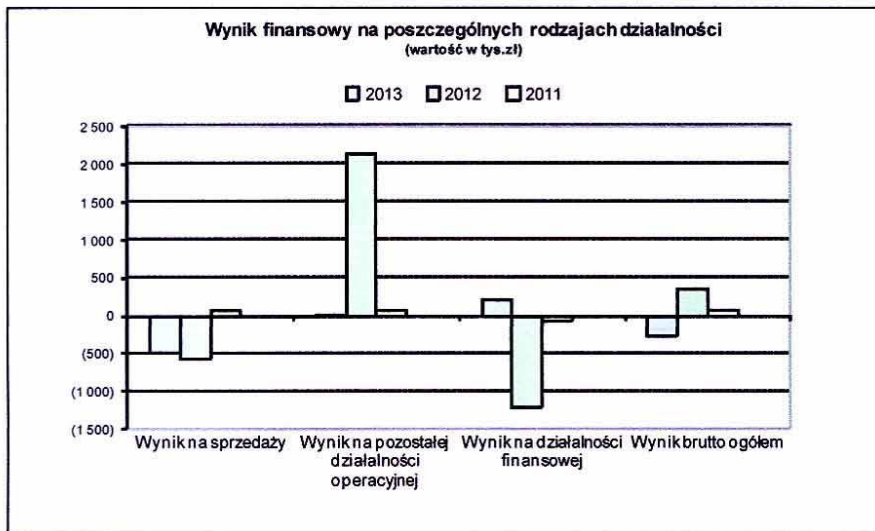
Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2013r. i 2014r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2013r.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	30 514,72	1,2
Zużycie materiałów i energii	15 599,71	0,6
Usługi obce	315 427,98	12,1
Podatki i opłaty	18 881,60	0,7
Wynagrodzenia	202 686,53	7,8
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	31 748,41	1,2
Pozostałe koszty rodzajowe	1 997 210,46	76,4
Razem	2 612 069,41	100,0

608-

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

15 989,41

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 853,70
Inne przychody operacyjne	135,71
- inne	135,71
Razem	15 989,41

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych nad wartością netto sprzedanych środków trwałych.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

13 296,82

dotyczą innych kosztów operacyjnych.

- należności przedawnione	8 400,00
- kary	196,06
- pozostałe	4 700,76
Razem	13 296,82

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe

260 125,62

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2013, w tym:

gof

Odsetki	22 612,46
Zysk ze zbycia inwestycji	237 513,16
Razem	260 125,62

W przychodach finansowych ujęto zysk ze zbycia inwestycji, jako nadwyżkę przychodów ze sprzedaży 791 280,00 zł nad kosztami zakupu w kwocie 553 766,84 zł.

5.6. Koszty finansowe

43 478,54

obejmują następujące operacje finansowe.

Odsetki	43 375,05
Inne koszty z tytułu ujemnych różnic kursowych	103,49
Razem	43 478,54

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych nie występuje.

5.8. Strata brutto

268 565,81

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat straty z całokształtu działalności w kwocie 268 565,81 zł.

Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto.

- Przychód podatkowy	2 931 435,70
- Koszty uzyskania przychodu	3 158 452,71
- Strata podatkowa	227 017,01
- Strata brutto	268 565,81
- Strata netto	268 565,81

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2013 w wysokości i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona w pasywach bilansu.

268 565,81

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę

2 953,80

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

268 565,81

6.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

608-

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

6.5. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnić się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

7. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:
Marianna Gaca nr rej.923



Wrocław, dnia 16.04.2014r.

W imieniu podmiotu nr 1456
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Biurowie Biegłych Rewidentów
"BILANS" Sp. z o.o.
53-680 Wrocław, ul. Braniczowska 2/10
tel./fax 071 / 359 06 18, tel. 0604 960 678
NIP 894-10-26-591

Prezes Zarządu

Marianna Gaca
biegły rewident nr 923

6.2. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego IPO S.A. za rok obrotowy 2013



UL. BRANIBORSKA 2/10
53-680 WROCŁAW

BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW

TEL./FAX 359 - 06 - 18
GSM 0 - 604 - 960 - 678
NIP 894 10 26 591
KRS 0000148460

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **IPO Spółka Akcyjnej**
53-680 Wrocław ul. Braniborska 44-52, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **1 858 392,88 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący stratę netto w wysokości: **268 565,81 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **268 565,81 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **2 953,80 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd spółki.

Prezes Zarządu oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U z 2013r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

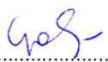
W wyniku przeprowadzonego badania ustalono, że samochód używany w oparciu o zawartą umowę leasingu operacyjnego, który w rozumieniu art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości jest leasingiem finansowym nie został ujęty w ewidencji środków trwałych. Gdyby samochód ten wykazano zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość netto środków trwałych, kwota zobowiązań i suma bilansowa na dzień 31.12.2013r. byłaby wyższa. Ponadto nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od ujemnych różnic przejściowych i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych na dzień 31.12.2013r., co spowodowało zawyżenie straty netto o 13 151,00 zł.

Naszym zdaniem – z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie z działalności spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badania
Marianna Gaca nr w rej. 923


.....

Wrocław, dnia 16.04.2014r.

W imieniu podmiotu nr 1456
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Biurow Biegłych Rewidentów
"BILANS" Sp. z o.o.
53-680 Wrocław, ul. Braniborska 2/10
tel./fax 071 / 359 06 18, tel. 0604 960 678
NIP 894-10-26-591

Prezes Zarządu

Marianna Gaca
biegły rewident nr 923

7. Załączniki

7.1. Odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/368054/8/20140528204724

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.05.2014 godz. 20:47:24

Numer KRS: 0000368054

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	14.10.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/7079/14/366	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 020532307, NIP: 8992609747
3.Firma, pod którą spółka działa	IPO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. BRANIBORSKA, nr 44-52, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 53-680, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	07.09.2010 R., NOTARIUSZ DR WISŁAWA BOĆ, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH NR 121 LOK. 207, REPERTORIUM A NR 11590/2010, 06.10.2010 R., NOTARIUSZ DR WISŁAWA BOĆ, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH NR 121 LOK. 207, REPERTORIUM A NR 14410/2010 ZMIENIONO § 1 STATUTU.
	2	28.10.2010 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. POSTWAŃCÓW ŚLĄSKICH 121/207, REPERTORIUM A NR 16265/2010, ZMIANA §3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	23.12.2011R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4/2 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 4744/2011, ZMIENIONO: § 2, § 3 STATUTU SPÓŁKI. 19.04.2012R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4/2 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 1651/2012, ZARZĄD SPÓŁKI DOPRECYZOWAŁ WYSOKOŚĆ PODWYŻSZONEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I TREŚĆ § 3 STATUTU SPÓŁKI.
	4	26.02.2014 R., REPERTORIUM A NR 1097/2014, NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4/2, DODANO PKT 6 I 7 W § 3 STATUTU.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI IPO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA NR 2/08/2010 W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIE IPO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W IPO SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 25.08.2010 R. PRZED NOTARIUSZEM KAROLINĄ WARCZAK-MAŃDZIAK, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ DR WISŁAWA BOĆ, KAROLINA WARCZAK-MAŃDZIAK SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH NR 121 LOK. 207, REP. A NR 10311/2010.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	IPO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000284334
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	020532307

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 863 457,90 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	18634579
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 863 457,90 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	6860000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	9524579
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

Brak wpisów

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU MA PRAWO DO SAMODZIELNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BARTOŃ
	2.Imiona	BOGUSŁAW MARIAN
	3.Numer PESEL/REGON	55042303754
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KOŁACZ
		2.Imiona	DOROTA
		3.Numer PESEL	86090503704
	2	1.Nazwisko	KUCHARSKI
		2.Imiona	DARIUSZ
		3.Numer PESEL	71050512432
	3	1.Nazwisko	KĄKIEL
		2.Imiona	EDYTA
		3.Numer PESEL	73010204461
	4	1.Nazwisko	KUCIEWICZ
		2.Imiona	EWA
3.Numer PESEL		57032802867	
5	1.Nazwisko	KRZOS	

2.Imiona	GRZEGORZ
3.Numer PESEL	72071404272

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	3	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	4	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	5	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	6	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
	7	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	8	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	9	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	10	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
	11	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	12	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
	13	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	14	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
	15	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	16	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	17	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	18	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	19	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	20	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	21	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	22	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	23	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	24	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
	25	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	26	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I

	TELEWIZJI
27	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
28	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
29	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
30	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
31	74, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ FOTOGRAFICZNA
32	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS JAKO NIESKLASYFIKOWANA
33	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWANIEM PRACOWNIKÓW
34	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKS JAKO NIESKLASYFIKOWANE
35	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
36	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS JAKO NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	08.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	18.07.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	10.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub	POŁĄCZENIE SPÓŁEK NASTĄPI NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT. 1 KODEKSU SPÓŁEK

przekształcenia	HANDLOWYCH PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO NAJĄTKU SPÓŁKI ONERAY INVESTMENT SA (SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ) NA IPO SA (SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ) NA WARUNKACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA OGŁOSZONYM W MONITORZE SĄDOWYM I GOSPODARCZYM NR 175(3788) Z 09.09.2011R. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 23.12.2011R. PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI - AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.12.2011R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ MAŁGORZATĘ SZYSZKO W KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4 LOK. 2 REP. A NR 4744/2011. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA W DNIU 23.12.2011R. PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY SPÓŁKI ONERAY INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA - AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.12.2011R. REP. A NR 4747/2011.	
Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	ONERAY INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000329142
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	020887909

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.05.2014

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

7.2. Aktualny tekst statutu Emitenta

Załącznik nr 1

do Uchwały Rady Nadzorczej nr RN/01/03/2014 z dnia 05.03.2014 w sprawie przyjęcia jednolitej treści Statutu Spółki

STATUT SPÓŁKI IPO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

tekst jednolity z dnia 05.03.2014 roku

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi IPO Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skrótu firmy IPO S.A.-----
3. Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław. -----
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.-----
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami. -----
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----
7. Założycielami spółki są przystępujący do niej wspólnicy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w osobach:-----
 - Ewa Kuciewicz,-----
 - Anna Sylwia Janus,-----
 - Jakub Sitarz,-----
 - spółka pod firmą Venture Incubator Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu,-----
 - spółka pod firmą Surfland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu,-----
 - Krzysztof Surowiecki,-----
 - Romuald Kazimierz Szałagan,-----
 - Tomasz Andrzej Gołąb.-----

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,-----

PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,-----

PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,-----

PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----

PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,-----

PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,-----

PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,-----

PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,-----

PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,---

PKD 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,-----

PKD 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,-----

PKD 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,-----

PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,-----

PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,---

PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,-----

PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,-----

PKD 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----

PKD 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne,-----

PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,-----

PKD 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,-----

PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,-----

PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z

wylaczeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,-----

PKD 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów,
z wylaczeniem holdingów finansowych,-----

PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,-----

PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności
gospodarczej i zarządzania,-----

PKD 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,-----

PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie
biotechnologii,-----

PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,-----

PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe
w radio i telewizji,-----

PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w
mediach drukowanych,-----

PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w
mediach elektronicznych (Internet),-----

PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w
pozostałych mediach,-----

PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,-----

PKD 74.20.Z Działalność fotograficzna,-----

PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
gdzie indziej niesklasyfikowana,-----

PKD 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i
pozyskiwaniem pracowników,-----

PKD 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej
niesklasyfikowane,-----

PKD 93.29.Z Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,-----

PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej
niesklasyfikowana.-----

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.863.457,90 zł (jeden milion osiemset

sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- a) 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----
- b) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----
- c) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----
- d) 9.524.579 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

2. Spółka powstała w drodze przekształcenia spółki IPO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Założycielami Spółki są przystępujący do niej wspólnicy przekształcanej Spółki IPO Sp. z o.o.-----

3. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji (imiennych i na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki. Akcje wydawane za wkład pieniężny powinny być opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. -----

4. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.-----

5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje lub z prawem pierwszeństwa.-----

6. Akcje mogą być umarzane.-----

7. Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----

ORGANY SPÓŁKI

§ 4

1. Organami Spółki są:-----
 - 1) Zarząd Spółki,-----
 - 2) Rada Nadzorcza,-----
 - 3) Walne Zgromadzenie.-----
2. Organy Spółki działają zgodnie z postanowieniami Statutu, przepisami kodeksu spółek handlowych oraz ustalonymi dla nich regulaminami.-----

A. Zarząd

§ 5

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

§ 6

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

§ 7

1. Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki. ---
2. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność

nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawa przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 100.000,00 zł (stu tysięcy złotych).-----

3. W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 2 powyżej, członek Zarządu może zostać pociągnięty do odpowiedzialności przez Spółkę. -----

§ 8

Zarząd jest zobowiązany w stosunkach wewnętrznych Spółki, bez skutków prawnych wobec osób trzecich, do uprzedniego uzyskania zgody Rady Nadzorczej w następujących sprawach: -----

- zbywania wartości niematerialnych Spółki, -----
- nabywania lub zbywania innych przedsiębiorstw lub udziałów w nich oraz tworzenia i likwidowania oddziałów, -----
- nabywania, zbywania i obciążania nieruchomości, praw do nieruchomości, budynków, zastawiania przedmiotów majątku trwałego i obrotowego oraz praw majątkowych o wartości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych),-----
- dokonywania czynności prawnych, których drugą stroną jest osoba fizyczna lub prawna powiązana w rozumieniu przepisów podatkowych, z członkiem Zarządu, -----
- zaciągania pożyczek oraz udzielania gwarancji na kwotę przekraczającą 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych). -----

§ 9

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

B. Rada Nadzorcza

§ 10

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki IPO S.A. z siedzibą we Wrocławiu, zwanej dalej „Spółką”.-----
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.-----
3. Rada składa się z od 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.-----
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.-----
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.-----
6. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.-----
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.-----

§ 11

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.-----
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.-----

§ 12

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.-----
2. Do kompetencji Rady należy:-----
 - a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub

- udziału w nieruchomości; -----
- b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania; -----
- c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki; -----
- d) zawieranie umów z członkami Zarządu; -----
- e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu; -----
- f) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu; -----
- g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki; -----
- h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji; -----
- i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki; -----
- j) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia; --
- k) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie; -----
- l) zwoływanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.-----

§ 13

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

jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada. -----

5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej trzech jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.-----

6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.-----

7. Członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej.-----

C. Walne Zgromadzenie

§ 14

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.-----

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane także przez Radę Nadzorczą albo akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/2 kapitału zakładowego lub co najmniej 1/2 ogółu głosów w spółce. -

3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. -----

§ 15

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

§ 16

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile ustawa albo Statut Spółki nie nakazują innej większości. -----

2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do

uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych. -----

3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. -----

§ 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. -----

2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad. -----

§ 18

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy: -----

a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----

b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty, -----

c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, -----

d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru, -----

e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania, -----

f) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, a także zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego, -----

g) rozwiązanie Spółki, -----

h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia, -----

i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia, -----

j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej, -----

- k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,-----
- l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszym Statucie. -----
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia. -----

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 19

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. -----

§ 20

Spółka tworzy: -----

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

§ 21

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

§ 22

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na: -

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

§ 23

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

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 24

Spółka publikuje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. -----

7.3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Emitenta niezarejestrowanych przez sąd

Uchwała nr 18
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IPO Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 30.05.2014 r.

w sprawie przygotowania Spółki do zamiany akcji serii D na akcje serii E oraz w sprawie upoważnienia organów Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu prawidłowe przeprowadzenie procesu zamiany akcji, a także w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IPO S.A., mając na uwadze stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 stycznia 2014 roku, stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, w którym to stanowisku KNF wyraźnie wskazał, iż: *„wydanie nowych akcji akcjonariuszom spółki przejętej (ORI S.A.) po wcześniejszym umorzeniu akcji serii D, obniżeniu kapitału zakładowego oraz podwyższeniu kapitału zakładowego, wydaje się jedynym możliwym rozwiązaniem sytuacji, w której znalazła się spółka IPO S.A. na skutek braku rejestracji akcji serii D przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych”*, postanawia przyjąć następującą uchwałę:

22. Walne Zgromadzenie IPO Spółka Akcyjna („Spółka”) postanawia wdrożyć procedurę zamiany akcji Spółki serii D, które to akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, ale nie zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Jako akcje serii D (oraz akcjonariuszy akcji serii D) rozumie się akcje Spółki IPO SA serii D, które to akcje zostały wyemitowane i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w związku z procesem połączenia spółki IPO S.A. oraz OneRay Investment S.A. – zgodnie z uchwałą o połączeniu IPO S.A. oraz OneRay Investment S.A. z dnia 23 grudnia 2011 roku - natomiast nie zostały wydane i prawidłowo zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, a także nie zostały prawidłowo zapisane na rachunkach maklerskich byłych akcjonariuszy spółki OneRay Investment S.A. na dzień połączenia tj. 5 lipca 2012 roku.
23. Procedura zamiany akcji serii D na akcje serii E Spółki będzie przeprowadzona poprzez nabycie akcji serii D Spółki w celu ich umorzenia oraz zaoferowania akcji serii E Spółki w drodze subskrypcji prywatnej adresowanej do tych akcjonariuszy Spółki, którzy w dniu podjęcia niniejszej uchwały posiadają zarejestrowane na swoich rachunkach maklerskich akcje spółki OneRay Investment SA i zawrą ze Spółką umowy zamiany tych akcji na akcje serii E Spółki.
24. Upoważnia i zobowiązuje się niniejszym Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki do przeprowadzenia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu doprowadzenie do prawidłowego objęcia i zarejestrowania akcji IPO S.A. należnych akcjonariuszom akcji serii D.
25. Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 kodeksu spółek handlowych w zw. z § 3 ust. 6 i 7 statutu Spółki oraz mając na uwadze wskazania Komisji Nadzoru Finansowego

niniejszym postanawia wyrazić zgodę na nabycie przez Spółkę w pełni pokrytych akcji własnych Spółki serii D („Akcje Własne”) w celu ich umorzenia na następujących warunkach:

- a. łączna liczba nabywanych Akcji Własnych może wynieść nie więcej niż 9'524'790 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - b. nabycie Akcji Własnych następuje w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 952'457,90 złotych, przy czym ostateczna wartość obniżenia jest uzależniona od ilości nabytych przez Spółkę w celu umorzenia Akcji Własnych;
 - c. nabycie Akcji Własnych następować będzie bez zwracania akcjonariuszom wkładów na akcje i bez pogorszenia sytuacji finansowej Spółki oraz jej wierzycieli (art. 457 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych);
 - d. nabycie przez Spółkę Akcji Własnych może nastąpić w terminie 6 tygodni od dnia opublikowania przez Spółkę wezwania akcjonariuszy akcji serii D do zawierania umów zamiany akcji;
 - e. nabycie Akcji Własnych może nastąpić poza rynkiem New Connect – w ramach indywidualnie zawieranych z akcjonariuszami umów zamiany akcji;
 - f. kwota uzyskana przez Spółkę z umorzenia Akcji Własnych zostanie zapisana na specjalnie utworzonym przez Spółkę subkoncie, z którego środki będą przeznaczone wyłącznie na pokrycie akcji serii E w ten sposób, że za każdą zbytą przez akcjonariusza na rzecz Spółki akcją serii D Spółki, będzie przyznawane świadczenie w kwocie nominalnej tj. 0,10 zł na akcję, z tym zastrzeżeniem, że świadczenie to nie może być wypłacone bezpośrednio akcjonariuszom oraz z tym zastrzeżeniem, że świadczenie to w całości zostanie – w zawartej pomiędzy Spółką a Akcjonariuszem Umowie - przeznaczone na pokrycie akcji serii E Spółki obejmowanych przez akcjonariusza;
 - g. kapitał zakładowy zostanie zgodnie z przepisem art. 455 § 1 kodeksu spółek handlowych obniżony poprzez umorzenie części akcji Spółki.
26. Celem planowanego umorzenia akcji serii D, obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem do pierwotnej wysokości i emisji akcji serii E jest wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect i ostateczne, definitywne zakończenie procesu połączenia Spółek IPO S.A. i OneRay Investment S.A. jako spółek publicznych.
27. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia szczegółowych warunków nabycia Akcji Własnych, w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale oraz upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wykonania niniejszej uchwały, w tym do zawarcia - o ile zarząd uzna to za potrzebne - z firmą inwestycyjną umowy w sprawie wymiany Akcji Własnych. Zarząd Spółki, mając na celu interes Spółki oraz Akcjonariuszy, uprawniony jest do:
- a. zakończenia nabywania Akcji Własnych przed terminem, o którym mowa w ust. 4 lit. d niniejszej uchwały;
 - b. odstąpienia od nabywania Akcji Własnych w całości lub w części.
28. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniej niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie więcej niż 952.457,90 złotych (dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt groszy).
29. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 7, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł

- (dziesięć groszy) oraz nie więcej niż 9.524.579 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej "akcjami serii E").
30. Akcjonariuszom akcji serii E nie będą przysługiwały żadne szczególne uprawnienia.
 31. Cena emisyjna akcji serii E będzie równa 0,10 zł (dziesięć groszy).
 32. Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak akcje serii A, serii B, serii C i serii D, to jest akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku za rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r.
 33. Umowy o objęcie akcji serii E będą zawierane przez Spółkę w terminie wskazanym w ust. 4 lit. d powyżej.
 34. Akcje serii E pokryte zostaną ze środków, o których mowa w ust. 4 lit. f powyżej, przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
 35. Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, skierowanej wyłącznie do akcjonariuszy Spółki, którzy w dniu podjęcia niniejszej uchwały posiadają akcje serii D oraz zarejestrowane na swoich rachunkach maklerskich akcje spółki OneRay Investment SA i zawrą ze Spółką umowy zamiany akcji serii D na akcje serii E Spółki. Szczegółowe warunki objęcia akcji serii E doprecyzuje Zarząd Spółki w ofercie.
 36. W celu umorzenia Akcji Własnych oraz ustalenia ostatecznej wartości obniżenia i podwyższenia kapitału zakładowego w oparciu o ilość zawartych umów zamiany akcji, niezwłocznie po upływie terminu wskazanego w ust. 4 lit. d powyżej, Zarząd Spółki zwoła Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z porządkiem obrad obejmującym co najmniej podjęcie uchwały lub uchwał w sprawie umorzenia Akcji Własnych, obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia Akcji Własnych z jednoczesnym ustaleniem ostatecznej wartości podwyższenia kapitału zakładowego i zmianą statutu Spółki.
 37. W interesie Spółki pozbawia się wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii E. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii E przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.
 38. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić prawa do akcji serii E i akcje serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. Prawa do akcji serii E i akcje serii E będą miały formę zdematerializowaną.
 39. 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 praw do akcji serii E i akcji serii E w celu ich dematerializacji.
 40. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia praw do akcji serii E i akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:
 - c. określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
 - d. zawarcia umów obejmujących m.in. oświadczenie o objęciu akcji.
 41. W związku z podwyższeniem oraz planowanym obniżeniem kapitału zakładowego zmienia się treść § 3 Statutu Spółki – z tym zastrzeżeniem, że ostateczna treść § 3 Statutu Spółki zostanie

doprecyzowana w uchwale lub uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki podjętych zgodnie z punktem 15 niniejszej uchwały – w następujący sposób:

„§3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.863.457,90 zł (jeden milion osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

a) 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

b) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

c) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

d) od 0 (zero) do 9.524.578 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

e) od 1 (jeden) do 9.524.579 (dziewięć milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, z tym zastrzeżeniem, że suma wartości nominalnych akcji serii E nie może przekroczyć sumy wartości nominalnych umorzonych akcji serii D.

2. Spółka powstała w drodze przekształcenia spółki IPO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Założycielami Spółki są przystępujący do niej wspólnicy przekształcanej Spółki IPO Sp. z o.o.

3. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji (imiennych i na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki. Akcje wydawane za wkład pieniężny powinny być opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

4. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje lub z prawem pierwszeństwa.

6. Akcje mogą być umarzane.

7. Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.”

42. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załącznik 1. Stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 stycznia 2014 roku



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 15 stycznia 2014 roku

L. dz. DPI/WE/075/ 2 /1/14/MK

(przy udzielaniu odpowiedzi prosimy powołać się na w/w sygn.)

„za zwrotnym dowodem doręczenia“

Pan
Bogusław Bartoń
Prezes Zarządu
IPO S.A.
ul. Braniborska 44-52
53-680 Wrocław
fax +48 71 780 27 16

Szanowny Panie Prezesie,

W odpowiedzi na pismo z dnia 7 listopada 2013 r. w sprawie procesu przydziału akcji połączeniowych IPO S.A. akcjonariuszom – posiadaczom instrumentów finansowych ORI S.A., po ponownym przeanalizowaniu problemu oraz przedstawionych przez spółkę IPO S.A. z siedzibą we Wrocławiu propozycji rozwiązań, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (zw. dalej „UKNF”) informuje, że wyjaśnienia udzielone przedstawicielom Spółki na spotkaniu w UKNF w dniu 18 września 2013 r. należy uznać za aktualne. Wydanie nowych akcji akcjonariuszom spółki przejętej (ORI S.A.) po wcześniejszym umorzeniu akcji serii D, obniżeniu kapitału zakładowego oraz podwyższeniu kapitału zakładowego, wydaje się jedynym możliwym rozwiązaniem sytuacji, w której znalazła się spółka IPO S.A. z siedzibą we Wrocławiu na skutek braku rejestracji akcji serii D przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Wobec braku akceptacji dla przedstawionej przez Państwa alternatywnej propozycji rozwiązania problemu, UKNF nie udziela odpowiedzi na pytanie zadane w ostatnim akapicie ww. pisma spółki z dnia 7 listopada 2013 r., uznając zapytanie spółki w zakresie zbiegu art. 7 ust. 7 pkt 1 i ust. 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. *o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych* (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 1382) za bezprzedmiotowe.

Z poważaniem,

Otrzymują:
1. adresat,
2. a/a.

Załącznik 2. OPINIA ZARZĄDU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII E

Wyłączenie prawa poboru wszystkich akcjonariuszy Spółki wynika z konieczności przeprowadzenia procesu umorzenia dobrowolnego akcji serii D i ponownego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyemitowania akcji serii E w celu ich prawidłowego zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Akcje serii E zostaną przeznaczone do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej dedykowanej wyłącznie do tych akcjonariuszy Spółki, którzy są właścicielami akcji serii D Spółki (a poprzednio byli właścicielami akcji OneRay Investment S.A. z siedzibą we Wrocławiu). Jest to podyktowane przyjętą za zaleceniem Komisji Nadzoru Finansowego koncepcją zamiany akcji serii D na akcje serii E, w celu zakończenia procesu połączenia spółek akcyjnych IPO S.A. i OneRay Investment S.A.

Brak wyłączenia prawa poboru – uniemożliwi skuteczne zakończenie operacji połączenia spółek. Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż nie jest możliwe częściowe wyłączenie prawa poboru – z ograniczeniem tylko do akcjonariuszy akcji serii A-C. Przyznanie bowiem prawa poboru akcji serii E akcjonariuszom akcji serii D może powodować, że niektórzy akcjonariusze akcji serii D nie zawrą umów zbycia tych akcji w celu ich umorzenia – a mimo to nabyliby prawo do akcji nowej serii E – co byłoby sytuacją niedopuszczalną i krzywdzącą dla pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Zarząd w pełni rekomenduje wszystkim akcjonariuszom głosowanie za uchwałą, w tym za wyłączeniem prawa poboru akcji serii E dla akcjonariuszy Spółki.

Załącznik 3. UZASADNIENIE UCHWAŁY W SPRAWIE NABYCIA AKCJI W CELU ICH UMORZENIA BEZ ZWRACANIA WKŁADÓW NA AKCJE

Działając na podstawie art. 359 § 2 KSH Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IPO S.A. niniejszym wskazuje, iż umorzenie akcji serii D Spółki IPO S.A. jest – w świetle wykładni prawa dokonanej przez Komisję Nadzoru Finansowego – jedyną prawnie dopuszczalną formą wprowadzenia do obrotu akcji połączeniowych. Umorzenie akcji serii D Spółki nastąpi bez dokonywania jakichkolwiek fizycznych wypłat na rzecz akcjonariuszy z uwagi na fakt, iż właścicielom akcji serii D Spółki zostaną wydane akcje serii E o tej samej wartości.

Z punktu widzenia prawa własności i ochrony interesów majątkowych akcjonariuszy akcji serii D – umorzenie akcji serii D bez wynagrodzenia – nie ma żadnego znaczenia. Przeciwnie, w związku z umorzeniem akcji serii D, które nie zostały dopuszczone do obrotu na rynku New Connect – niniejsza uchwała i objęcie akcji serii E umożliwi akcjonariuszom umorzonych akcji serii D wykonywanie pełni praw akcyjnych.

Brak wypłaty wynagrodzenia za umarzone akcje, w tym brak zwrotu wkładów na akcje – jest niezwykle istotny dla wierzycieli Spółki. W takim przypadku – spółka zgodnie z przepisem art. 457 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych nie jest zobowiązana do przeprowadzania tzw. postępowania konwokacyjnego.

W głosowaniu jawnym głosowało 9 499 583 akcji, co stanowi 50,98 % kapitału zakładowego, łącznie oddano 9 499 583 ważnych głosów, w tym 9 499 583 głosów za, brak głosów przeciw, brak głosów wstrzymujących się.

7.4. Objaśnienia skrótów i pojęć

skrót	definicja
Emitent, Spółka, Spółka Emitenta, IPO S.A.	IPO Spółka Akcyjna
IPO sp. z o.o.	IPO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, prawny poprzednik Emitenta
ORI, ORI S.A.,	OneRay Investment Spółka Akcyjna, spółka inkorporowana (przejęta) przez Emitenta w lipcu 2012 roku
NZW	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
WZA / NWZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy / Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
RN	Rada Nadzorcza
Organizator, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., organizator alternatywnego systemu obrotu NewConnect
ASO / NewConnect	Alternatywny system obrotu o nazwie NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i działający od 30 sierpnia 2007 r.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
SEG	Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Szczegółowe zasady KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 18 lutego 2014 r.)
KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych tekst jednolity z dnia 19 kwietnia 2013 r. (Dz.U. z 2013 r. poz. 1030)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi tekst jednolity z dnia 6 grudnia 2013 r. (Dz.U. z 2014 r. poz. 94)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych tekst jednolity z dnia 28 czerwca 2013 r. (Dz.U. z 2013 r. poz. 1382)
Rozporządzenie w sprawie memorandum	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym

	(Dz.U. z 2013 r. poz. 988)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych, Updof	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, tekst jednolity z dnia 17 stycznia 2012 r. (Dz.U. z 2012 r. poz. 361) ze zm.
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Updop	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych tekst jednolity z dnia 9 marca 2011 r. (Dz.U. Nr 74, poz. 397) ze zm.
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych, tekst jednolity z dnia 17 maja 2010 r. (Dz.U. Nr 101, poz. 649)
event	(z ang.) wydarzenie, impreza
PR	(ang. <i>public relations</i>) długofalowe budowanie i utrzymywanie dobrych relacji z wewnętrznym oraz zewnętrznym otoczeniem firmy czy organizacji (interesariuszami): pracownikami, inwestorami, organizacjami rządowymi, liderami społecznymi (źródło: pl.wikipedia.org)
IR	(ang. <i>investor relations</i>) komunikacja firmy z uczestnikami rynku kapitałowego, zwłaszcza inwestorami, które przekładają się na płynność akcji, uzyskanie rzetelnej wyceny przedsiębiorstwa czy pozyskanie nowych akcjonariuszy.
VC/PE	(ang. <i>Venture Capital / Private Equity</i>) inwestycje w przedsiębiorstwa we wczesnych fazach rozwoju, dokonywane na niepublicznym rynku kapitałowym, w celu osiągnięcia średnio- i długoterminowych zysków z przyrostu wartości zainwestowanego kapitału. Przyrost ten odbywa się poprzez rozwój przedsiębiorstw będących przedmiotem inwestycji.
konsulting	(z ang.) usługi doradcze
AD	na potrzeby niniejszego memorandum: Autoryzowany Doradca w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
spółka portfelowa	tutaj: spółka, w której Emitent, w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej, objął określoną część udziałów w kapitale zakładowym
działalność inwestycyjna	tutaj: działalność Emitenta polegająca na angażowaniu kapitału w wybranych spółkach z branży nowych technologii, na określonych zasadach, mająca na celu zapewnienie akcjonariuszom Emitenta możliwie najwyższych stóp zwrotu z dokonanych inwestycji. Nie chodzi tutaj o działalność w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych.
early stage	(z ang.) wczesna faza rozwoju firmy, tutaj w kontekście momentu inwestowania w tę firmę
synergia	efekt zorganizowanej pracy zespołowej, który jest wyższy niż suma efektów działań indywidualnych, tzw. efekt organizacyjny (źródło: www.wikipedia.pl)
rating	w odniesieniu do przedsiębiorstw: wynik oceny przedsiębiorstwa wg

	określonych kryteriów, dokonywanej przez wyspecjalizowaną agencję ratingową
hosting	(z ang.) udostępnianie przez dostawcę usług internetowych zasobów serwerowni