

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 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.
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.