

DOKUMENT INFORMACYJNY

IPO S.A.



sporządzony na potrzeby wprowadzenia
akcji serii C i praw do akcji serii C
do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

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

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

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

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 16 GRUDNIA 2010 R.

INVESTcon GROUP SA

Autoryzowany Doradca

Wstęp**Emitent:**

	
Nazwa (firma):	IPO S.A.
Kraj:	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@ipo.pl
Strona www:	www.ipo.pl

Autoryzowany Doradca:

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

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- a) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Spis treści

I. CZYNNIKI RYZYKA	5
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ	5
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	8
II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	11
1. EMITENT	11
2. AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT	12
III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	13
1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	13
2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI	20
3. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	22
4. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI	22
4.1. UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM	22
4.2. UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	27
5. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	28
6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	29
6.1. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY	29
6.2. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI	30
6.3. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH	31
IV. DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI	32
1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	32
1.1. DANE TELEADRESOWE	32
1.2. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	32
1.3. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	32
2. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	33
3. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	34
3.1. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	34
3.2. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	34
3.3. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIÓW 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	34
3.4. 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 TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	35
4. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	35
5. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ 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 KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	35
6. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH	

OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I 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.....	35
6.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	36
6.2. ORGANIZACJA SPÓŁKI	40
6.3. RYNEK DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	40
6.4. STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE.....	45
6.5. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA.....	49
6.6. PROGNOZY FINANSOWE EMITENTA.....	50
7. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.	51
8. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM	51
9. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	51
10. INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA	52
11. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	52
12. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	52
13. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V	52
14. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI....	52
14.1. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	52
14.2. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.....	53
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	54
1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R.	54
2. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R.	67
VI. ZAŁĄCZNIKI.....	96
1. STATUT EMITENTA	96
2. TREŚĆ UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH JESZCZE PRZEZ SĄD	101
3. ODPIS Z KRS	104
4. DEFINICJE SKRÓTÓW	112

I. Czynniki ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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.

Ryzyko związane ze spadkiem dynamiki rozwoju rynku reklamy internetowej

Znaczna część przychodów Emitenta pochodzi ze sprzedaży powierzchni reklamowej na posiadanych przez Spółkę serwisach internetowych oraz w publikowanych raportach. Pomimo tego, że rynek reklamy w Polsce rozwija się bardzo dynamicznie, a Internet odgrywa na tym rynku coraz większą rolę, istnieje uzasadnione ryzyko utraty reklamodawców. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż rynek reklamy, w tym również reklamy w Internecie jest silnie uzależniony od koniunktury gospodarczej. W okresie spowolnienia gospodarczego, przedsiębiorstwa w pierwszej kolejności ograniczają budżety reklamowe. Warto też wspomnieć, że Emitent musi konkurować o klientów ze znaczącą ilością podmiotów, co w przypadku spadku ilości kontraktów może wiązać się z koniecznością obniżenia ceny.

Ryzyko związane z awariami technicznymi

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 podpisała umowę z administratorem dzierżawionego serwera, który zobowiązał się do natychmiastowej naprawy w razie wystąpienia jakichkolwiek awarii.

Ryzyko związane z włamaniami internetowymi

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. Spółka stosuje środki zabezpieczające bazy danych, serwery oraz system Spółki w postaci programów antywirusowych, ograniczających dostęp osobom nieuprawnionym oraz inne środki bezpieczeństwa, będące w opinii Zarządu wystarczającymi.

Ryzyko związane z utratą popularności

Jednym z podstawowych źródeł przychodów Emitenta są przychody ze sprzedaży reklam. Częściowa utrata popularności portali z grupy IPO.pl 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.

Ryzyko zakończenia współpracy z BiZon Media

Istotna część przychodów Emitenta pochodzi z działalności reklamowej. Spółka zdecydowaną większość klientów w tym obszarze pozyskuje poprzez działalność własnego działu handlowego. Dodatkowo Spółka posiada umowę z internetową siecią reklamową BizOn Media na świadczenie przez nią usług pośrednictwa w pozyskiwaniu klientów realizujących kampanie reklamowe w ramach serwisów internetowych Emitenta. Zakończenie współpracy z BizOn Media może ograniczyć przychody z działalności reklamowej grupy IPO, a w

konsekwencji w sposób negatywny wpłynąć na wynik netto Spółki.

Emitent w celu minimalizacji tego ryzyka stale rozwija swój dział handlowy, a udział przychodów generowanych przez pośrednika w ogóle przychodów ze sprzedaży reklam utrzymuje na niskim poziomie – w ciągu trzech pierwszych kwartałów 2010 r. stanowił 1,67% przychodów ze sprzedaży.

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

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

Aby zminimalizować to ryzyko, Spółka przyjęła strategię zarządzania zasobami ludzkimi, zmierzającą do rozwoju posiadanego i przyszłego potencjału intelektualnego. Powyższe działania zdaniem Spółki prowadzą do zminimalizowania ryzyka związanego z fluktuacją pracowników.

Członkowie Zarządu są natomiast powiązani kapitałowo ze Spółką w sposób bezpośredni, w związku z tym ryzyko zaprzestania pełnienia przez nich pracy na rzecz Spółki jest ograniczone.

Ryzyko związane z możliwością prowadzenia 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 także w ramach umowy o dzieło/zlecenia. 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.

W opinii Zarządu Spółka ogranicza to ryzyko poprzez oferowanie satysfakcjonujących warunków współpracy z pracownikami. Dodatkowo ewentualne rozpoczęcie działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta wiąże się z barierami wejścia na rynek w postaci odpowiedniego zaplecza infrastrukturalnego, kapitałowego oraz intelektualnego, które ograniczają taką możliwość.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem oraz rozwojem 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 z grupy IPO. 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.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych oraz ich interpretacji

Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych przepisów podatkowych stanowią 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.

Ryzyko niekorzystnych zmian 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.

Ryzyko związane z działalnością 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 przyrost ekspertów z dziedziny informatyki, ciągły wzrost 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.

Ryzyko związane z tworzeniem nowych serwisów i usług

Strategia Spółki zakłada rozwój usług w zakresie oferty czatów oraz spotkań z inwestorami. Dodatkowo Emitent planuje uruchomienie internetowej platformy do komunikacji pomiędzy spółkami giełdowymi, a inwestorami. Każdorazowe wzbogacenie 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.

Ryzyko roszczeń z tytułu naruszenia praw autorskich dotyczących treści zamieszczanych na portalach Emitenta

Emitent w ramach prowadzenia portali internetowych 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.

Ryzyko związane z rozwojem rynku kapitałowego w Polsce

Głównymi odbiorcami usług Spółki w zakresie sprzedaży powierzchni reklamowych zarówno na portalach wchodzących w skład grupy IPO, jak i w raportach tworzonych przez redaktorów IPO 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.

Działalności Spółki oprócz prowadzenia portali internetowych obejmuje również usługi konsultingowe 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.

Ryzyko związane z nowymi technologiami

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, czego następstwem będzie istotna utrata 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.

Ryzyko związane z pozyskaniem dotacji

Spółka we wrześniu 2010 r. złożyła wniosek o dofinansowanie w ramach programu Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości – Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 3.3.2, który przeszedł ocenę formalną z pozytywnym wynikiem. Celem dofinansowania jest pokrycie kosztów związanych z procesem wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect. Obecnie Emitent opracowuje projekt i wniosek w ramach programu Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości – Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 8.2. Celem dofinansowania jest budowa platformy komunikacji dla spółek giełdowych i inwestorów. W związku z

aplikacją o środki unijne Spółka poniosła koszty oraz posiada sprecyzowane plany wykorzystania tych środków. Negatywna ocena wniosków złożonych przez Spółkę, a w konsekwencji brak przyznania środków wpłynie na modyfikację strategii oraz ograniczenie możliwości rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z brakiem 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. Akcjonariusze Spółki ograniczają to ryzyko, współpracując w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Spółką.

Czynnik ryzyka związany ze zbieżnością nazwy oraz przedmiotu działalności Emitenta oraz spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A.

Zarząd Emitenta zaznacza, że o wprowadzenie do obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect ubiega się spółka IPO Doradztwo Strategiczne S.A. z siedzibą w Warszawie świadcząca usługi o podobnym charakterze jak Emitent. W ofercie obu podmiotów znajdują się z między innymi usługi: doradztwa w zakresie pozyskania kapitału, usługi związane z wypełnianiem obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne, szkolenia w zakresie obowiązków informacyjnych spółek publicznych, wsparcie relacji inwestorskich. Zarząd Emitenta wskazuje, że istnieje ryzyko związane z podobieństwem nazw obu podmiotów.

W opinii Zarządu ryzyko związane ze zbieżnością nazwy oraz przedmiotu działalności Emitenta oraz spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A. jest minimalizowane poprzez odmienne modele biznesowe obu podmiotów. Emitent koncentruje swoją działalność wokół prowadzenia portali internetowych o charakterze biznesowym. Głównym obszarem działalności IPO Doradztwo Strategiczne S.A. jest natomiast doradztwo i szkolenia w zakresie obowiązków informacyjnych oraz doradztwo przy wprowadzaniu spółek do obrotu zorganizowanego. Zarząd Emitenta wskazuje ponadto, że akcjonariuszem obu podmiotów jest Autoryzowany Doradca – INVETScon GROUP S.A., czego efektem może być współpraca obu podmiotów i wykorzystywanie potencjalnych efektów synergii.

2. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku

Emisja akcji Serii C nie dojdzie do skutku jeżeli:

- w ciągu sześciu miesięcy od daty podjęcia uchwały Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji akcji Serii C, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję akcji Serii C.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na akcje Serii C zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Ryzyko związane z notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest z charakterem obrotu PDA. W sytuacji niedojścia emisji akcji Serii C do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej, wynoszącej 0,33 zł. Zwrot środków zostanie dokonany w terminie do 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego rejestracji akcji serii C. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na NewConnect może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

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

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

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

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

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

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

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000

zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

1. Emitent

	
Nazwa (firma):	IPO S.A.
Kraj:	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@ipo.pl
Strona www:	www.ipo.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie.

W imieniu Emitenta działa:

- Anna Janus – Prezes Zarządu.

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

Anna Janus

Prezes Zarządu

.....
(podpisy i pieczętki osób upoważnionych do reprezentowania Emitenta)

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

2. Autoryzowany Doradca NewConnect

INVESTcon GROUP SA

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

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

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

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


 Sebastian Huczek
 Wiceprezes Zarządu

III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Informacja o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- a) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii C nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii C. Akcje serii C nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

Na podstawie Uchwały nr 2/10/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 28 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii B i serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji do 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Cena emisyjna akcji serii C została określona na 0,33 zł (trzydzieści trzy grosze).

Subskrypcja prywatna odbywała się w dniach 1 – 15 listopada 2010 r.

W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 1.250.000 sztuk akcji serii C. Akcje zostały objęte przez 7 inwestorów. Łączne wpływy do Spółki z tytułu emisji akcji serii C wyniosły 412.500 zł. Na dzień sporządzenia Dokumentu, łączne szacunkowe koszty oferty wyniosły 8.000 zł, z czego wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy z tytułu doradztwa przy przeprowadzeniu oferty prywatnej oraz z tytułu sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiło. Akcje serii C są w trakcie rejestracji przez Sąd.

Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Ograniczenia umowne

Żadne ograniczenia umowne w obrocie akcjami serii C Emitenta nie zostają wprowadzone.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

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

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90%

lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji obowiązku tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

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

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

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

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

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

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

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

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

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

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

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

prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

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

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

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

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

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

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

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

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

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

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

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

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

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

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Jednocześnie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawieszona obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji,

firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

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

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

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

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

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

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

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

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

- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

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

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji,

dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

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

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

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

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

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

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

daty nabycia.

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

Na podstawie Uchwały nr 2/10/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 28 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii B i serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji do 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Akcje serii C nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

**Uchwała nr 2/10/2010
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 28 października 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii
B i serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji
serii B i serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 225.000 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1. zostanie dokonane poprzez emisję:
 - a. 1.000.000 (jednego miliona) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej "akcjami serii B"),
 - b. nie więcej niż 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej "akcjami serii C").
3. Cena emisyjna akcji serii B równa będzie wartości nominalnej. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C.
4. Akcje serii B i serii C uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak akcje serii A, to jest Akcje serii B i serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.
5. Akcje serii B i serii C pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B i serii C.
6. Emisja akcji serii B i serii C zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi. Emisja akcji serii B zostanie skierowana do spółki INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
8. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 31 grudnia 2010 r.

§ 2

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

§ 3

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

§ 4

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

- *określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,*
- *dokonania podziału akcji serii B i serii C na transe oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii B i serii C pomiędzy transzami,*
- *zawarcia umów o objęcie akcji,*
- *złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.*

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 8 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 686.000,00 zł i nie więcej niż 911.000,00 zł i dzieli się na:

- a. *6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,*
- b. *1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką,*
- c. *nie więcej niż 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką”*

**OPINIA ZARZĄDU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII B I SERII C
ORAZ ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ**

Emisja akcji serii B i serii C ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect.

W związku z powyższym, wyłączenie prawa poboru akcji serii B i serii C leży w interesie Spółki.

Cena emisyjna akcji serii B równa będzie ich wartości nominalnej, cena emisyjna akcji serii C ustalona będzie w oparciu o wycenę spółki, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.

3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii C są tożsame w prawie do dywidendy. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Emitent wskazuje, że jego zamiarem nie jest dokonanie wypłaty dywidendy z zysku co najmniej w 2 kolejnych latach obrotowych.

4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

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

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

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

charakterze majątkowym i korporacyjnym.

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

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 4061 Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym

zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

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

dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,

- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub

administracyjnej,

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

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

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

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

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

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406³ § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

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

4.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

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

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

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 124 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

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

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

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

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

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem

rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

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

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie WZA, jednakże Emitent wskazuje, że jego zamiarem w najbliższych 2 latach jest nie dokonywanie wypłaty dywidendy.

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

6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. 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 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.

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 osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%.
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

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.

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

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

6.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane 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.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z 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:

- 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,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- 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,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,

- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, 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.

6.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż 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).
- Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, 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.

IV. Dane o Emitencie i jego działalności

1. Podstawowe dane o Emitencie

1.1. Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	IPO S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	53-680 Wrocław, ul. Braniborska 44
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@ipo.pl
Strona www:	www.ipo.pl

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

1.2. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 29 maja 2007 r. zawiązana została spółka pod firmą IPO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Następnie Uchwałą Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 25 sierpnia 2010 r., postanowiono o przekształceniu formy prawnej w spółkę akcyjną. Obrady NWZA zaprotokołował notariusz Karolina Warczak-Mandziak, za Repertorium A nr 10311/2010.

Emitent, jako IPO Spółka Akcyjna, został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000368054 w dniu 14 października 2010 r.

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

Emitent w formie spółki akcyjnej został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 października 2010 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000368054.

Poprzednio, w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 7 lipca 2007 r., przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000284334.

2. Krótki opis historii Emitenta

29 maja 2007	Zawiązanie spółki IPO Sp. z o.o.
Maj 2007	Publikacja pierwszego Raportu IPO zawierającego analizę rynku pierwszych ofert publicznych na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie w 2006 i 2007 roku oraz rankingi spółek debiutantów i domów maklerskich. Partnerami pierwszego wydania elektronicznego zostali: GPW SA oraz magazyn CEO.
Maj 2008	Uruchomienie portalu Excluzive.pl.
Kwiecień 2008	Publikacja Raportu IPO 2008 po raz pierwszy w wersji drukowanej. Partnerami pierwszego wydania papierowego zostali: GPW SA, Onet.pl oraz Gazeta Finansowa.
Wrzesień 2008	Przejęcie portalu internetowego NoweBiuro.pl w celu realizacji strategii budowania grupy serwisów biznesowych.
Listopad 2008	Publikacja pierwszego Raportu NewConnect 2008 zawierającego podsumowanie pierwszego roku funkcjonowania alternatywnego rynku wraz z rankingami emitentów i Autoryzowanych Doradców rynku NewConnect. Partnerami zostali Giełda Papierów Wartościowych SA w Warszawie, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych oraz Gazeta Prawna.
Styczeń 2009	Uruchomienie serwisu internetowego Mystartup.pl celem pozyskania firm poszukujących inwestycji na wczesnym etapie funkcjonowania do realizacji usług IPO w obszarze pomocy spółkom w pozyskiwaniu kapitału.
Marzec 2009	Uruchomienie projektu Salony Inwestycyjne przy współpracy z GPW SA w Warszawie w celu umożliwienia spółkom szukającym kapitału i planującym debiut giełdowy kontakt z inwestorami.
26 marca 2009	Organizacja pierwszego Salonu Inwestycyjnego dla spółek i inwestorów z inauguracyjną prezentacją rynku NewConnect przez Dyrektora Działu Rozwoju NewConnect, GPW SA, Emila Stępnia
Kwiecień 2009	Uruchomienie Czatów Giełdowych i Biznesowych dla firm. Partnerami czatów zostali: Giełda Papierów Wartościowych SA w Warszawie, PKPP Lewiatan, SEG oraz Instytut Rozwoju Biznesu.
Czerwiec 2009	Rozpoczęcie działalności w zakresie usług Public Relations i Investor Relations w związku z pozyskaniem doświadczeniem, zrealizowanymi kampaniami i specjalizacją w obszarze rynku finansowego i kapitałowego.
Lipiec 2009	Uruchomienie serwisu internetowego Salony.ipo.pl jako platformy Projektu Salony Inwestycyjne.
14 stycznia 2010	Organizacja I Kongresu Zarządów Spółek „Kapitał dla firm 2010” w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
16 września 2010	Organizacja I Kongresu Zarządów Spółek „Kapitał z Giełdy 2010 – Jak przygotować spółkę do debiutu giełdowego” w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
14 października 2010	Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrowana została IPO SA pod numerem KRS 0000368054.

3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

3.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

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

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 686.000,00 zł (sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych) 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.

Akcje serii A zostały pokryte w całości i wydane za majątek spółki IPO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2009 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 142.300,00 złotych.

Inne kapitały

W Spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy.

Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Spółek Handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

3.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

3.3. 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

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

3.4. 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 terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

5. Podstawowe informacje na temat powiązań 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

Emitent nie posiada podmiotów zależnych jak również wobec niego dominujących.

Pani Anna Janus, pełniąca obowiązki Prezesa Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu (przed zarejestrowaniem emisji akcji serii B i C) jest właścicielem 12,97% akcji Spółki, dających jej prawo do 12,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pani Jakub Sitarz, pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu (przed zarejestrowaniem emisji akcji serii B i C) jest właścicielem 9,11% akcji Spółki, dających jemu prawo do 9,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pan Maciej Jarzębowski, pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki pełni równocześnie obowiązki Prezesa Zarządu Venture Incubator S.A., który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu (przed zarejestrowaniem emisji akcji serii B i C) jest właścicielem 13,56% akcji Spółki, dających jemu prawo do 13,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że nie występują inne powiązania personalne i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład jego organów lub głównymi akcjonariuszami, oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

6. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i 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

6.1. Opis działalności Emitenta

IPO S.A. od początku swojej działalności związana jest z rynkiem kapitałowym i finansowym. Model biznesowy Emitenta koncentruje się z na 3 podstawowych obszarach:

- prowadzenie branżowych portali internetowych,
- opracowywanie, a następnie wydawanie raportów,
- świadczenie usług doradczych i marketingowych dla firm, w tym przeprowadzanie szkoleń.



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

Działalność internetowa

Na działalność internetową składa się prowadzenie przez Emitenta portali: ipo.pl, nowebiuro.pl, mystartup.pl, biznesfeed.pl oraz exclusive.pl.

Najważniejszym serwisem grupy jest IPO.pl, którego zadaniem jest dostarczanie informacji dotyczących pozyskiwania kapitału oraz możliwych inwestycji. Znajdują się na nim wiadomości poświęcone: finansowaniu działalności gospodarczej, kredytom, factoringowi, dotacjom unijnymi, prawu oraz pozyskiwaniu kapitału poprzez giełdę papierów wartościowych. Poza przekazywaniem wiadomości Spółka organizuje także czaty dla spółek giełdowych chcących komunikować się z inwestorami. Do odbiorców treści serwisu należą: właściciele firm, dyrektorzy finansowi, firmy konsultingowe, firmy szkoleniowe, kancelarie prawne oraz zarządzający.

Portal nowebiuro.pl jest skierowany w szczególności do kadry zarządzającej, właścicieli firm, kierowników biur, którym dostarcza narzędzi do zarządzania przedsiębiorstwem. Zawiera informacje dotyczące szkoleń, konferencji, kursów, nieruchomości komercyjnych, porad dla prowadzących działalność gospodarczą.

Mystartup.pl jest portalem obejmujący tematy związane z zakładaniem firmy. Można na nim znaleźć informacje dotyczące biznesplanu oraz pozyskiwania kapitału. Skierowany jest do osób zamierzających otworzyć własny biznes lub przedsiębiorców, którzy zaczęli prowadzić własną działalność gospodarczą.

Serwis biznesfeed.pl agreguje wiadomości o tematyce gospodarczej z innych serwisów internetowych. Dostępne są artykuły pochodzące z największych portali finansowych, m. in. z:

- gazetaprawna.pl
- inwestycje.pl
- pb.pl
- money.pl
- pp.pl
- egospodarka.pl
- bankier.pl

Ofertę grupy dopełnia powstały w 2008 roku serwis exclusive.pl zajmujący się stylem w biznesie. Przedstawia

najnowsze trendy życia dla aktywnych 30-latków, którzy gustują w luksusie oraz wyrafinowanym stylu.

Wśród kluczowych odbiorców oferowanych przez Emitenta usług związanych z działalnością internetową wyszczególnić należy: banki, firmy leasingowe, factoringowe, domy maklerskie, spółki planujące debiut, spółki giełdowe, Autoryzowani Doradcy, firmy konsultingowe i szkoleniowe, kancelarie prawne i podatkowe, etc.

Spośród serwisów wchodzących w skład grupy wyróżnić należy:

- www.szkolenia.ipo.pl – portal zawierający bazę ponad 600 szkoleń,
- www.praca.ipo.pl – portal zawierający ponad 3000 ofert pracy,
- www.notowania.ipo.pl – portal przeznaczony dla inwestorów giełdowych,
- www.forum.ipo.pl – forum przedsiębiorców,
- www.firmy.ipo.pl – portal zawierający katalog i wizytówki firm,
- www.czat.ipo.pl – serwis czatów biznesowych i giełdowych,
- www.biznesfeed.pl – agregator informacji finansowych z większości serwisów internetowych,
- www.kariera.nowebiuro.pl – portal z ofertami pracy,
- www.szkolenia.nowebiuro.pl – portal z ofertami szkoleniowymi,
- www.nieruchomosci.nowebiuro.pl – serwis ofert z zakresu nieruchomości,
- www.finanse.nowebiuro.pl – serwis z ofertami finansowymi dla klientów indywidualnych,
- www.forum.nowebiuro.pl – forum dla zarządzających biurem,
- www.poradniki.nowebiuro.pl – serwis z poradnikami dla pracowników biurowych,
- www.firmy.nowebiuro.pl – katalog firm,
- www.przetargi.nowebiuro.pl – serwis z informacjami o przetargach.

Zgodnie ze strategią rozwoju Spółki Emitent planuje utworzenie internetowej platformy do komunikacji między spółkami giełdowymi, a inwestorami. W tym celu Emitent stara się o dofinansowanie projektu w ramach programu „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” Program Operacyjny - Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2. Wnioskowana kwota dofinansowania to 440 720,00 zł.

Spośród oferowanych przez Emitenta, w zakresie działalności internetowej, produktów i usług, generujących najwięcej przychodów wyróżnić należy:

1. Reklamę internetową

Przychody z działalności internetowej Spółka generuje m. in. z tytułu sprzedaży powierzchni reklamowej na serwisach internetowych. Są to standardowe kampanie reklamowe (min. bannery, billboardy, wysyłki elektroniczne e-mailing, etc) oraz kampanie indywidualnie przygotowane dla klientów (sponsoring działów tematycznych, kampanie edukacyjne, informacyjne, etc). Przychody są generowane przez własny dział sprzedaży. Dodatkowo spółka ma podpisane umowy z domami mediowymi oraz partnerami, co stanowi dodatkowy przychód z działalności internetowej. W ramach tej działalności Emitent realizuje kampanie marketingowe i reklamowe dla klientów, partnerów, z którymi realizuje projekty. Część przychodów w ramach tej działalności stanowią przychody z kampanii barterowych.

2. Czaty giełdowe

Przygotowane przez IPO czaty giełdowe to narzędzie służące utrzymywaniu aktywnego dialogu pomiędzy podmiotami rynku kapitałowego. Produkty te wspierają relacje inwestorskie, ułatwiając komunikowanie się z inwestorami, a także poznawanie opinii uczestników rynku kapitałowego. Czaty giełdowe to produkt, w którym IPO dostarcza interaktywną platformę komunikacji z rynkiem oraz gwarantuje szeroką promocję planowanego czata i jego zapisu wśród mediów i partnerów.

Wśród kluczowych odbiorców wyróżnić należy: spółki planujące debiut, spółki notowane na rynku głównych GPW i NewConnect, domy maklerskie, Autoryzowanych Doradców, etc.

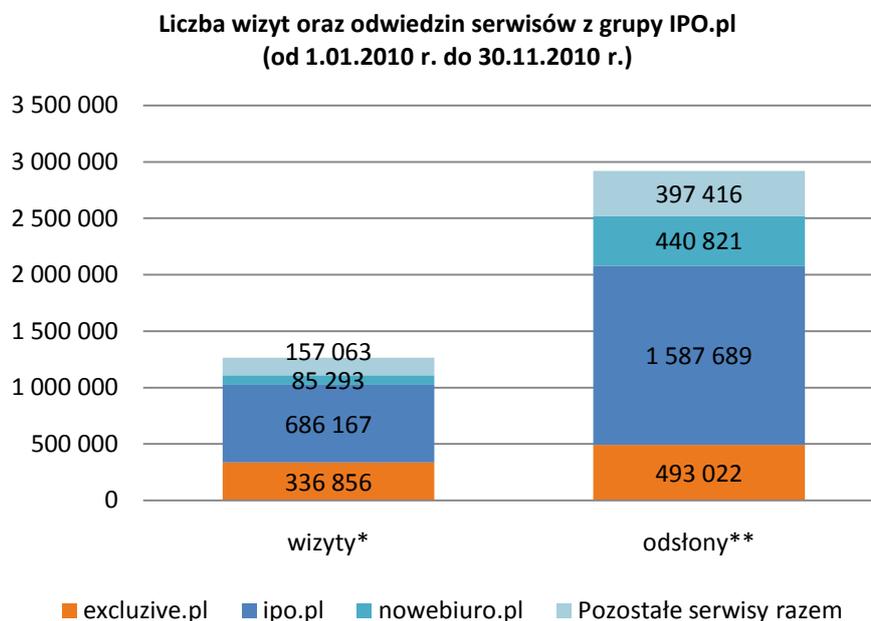
Od momentu włączenia czatów giełdowych do oferty, Emitent zrealizował ponad 30 projektów tego typu.

3. Czaty biznesowe

Czaty biznesowe to narzędzie stworzone z myślą o instytucjach oferujących produkty i usługi dla firm w celu dotarcia do potencjalnych klientów. Narzędzie to wspiera budowanie relacji między potencjalnymi kontrahentami.

Potencjalni klienci: instytucje finansowe, banki, firmy leasingowe, firmy konsultingowe, firmy windykacyjne, firmy factoringowe, kancelarie prawne i podatkowe, agencje PR/IR, firmy szkoleniowe, inne oferujące produkty i usługi dla firm.

Od momentu włączenia czatów biznesowych do oferty, Emitent zrealizował 10 projektów tego typu.



ŹRÓDŁO: EMITENT

*WIZYTA – WYKONYWANY PRZEZ UŻYTKOWNIKA CIĄG NASTĘPUJĄCYCH PO SOBIE ODSŁON KOLEJNYCH STRON WEWNĄTRZ JEDNEJ WITRYNY, TRAKTOWANY JAKO ZAMKNIĘTA CAŁOŚĆ. LICZONE JAKO NP. JEDNA WIZYTA DANEGO DNIA; NIEWAŻNE ILE PODSTRON DANY UŻYTKOWNIK ODWIEDZIŁ - JEST TO LICZONE JEDNORAZOWO,

**ODSŁONA – WEJŚCIE PRZEZ UŻYTKOWNIKA NA STRONĘ INTERNETOWĄ. KAŻDORAZOWE WEJŚCIE UŻYTKOWNIKA NA STRONĘ, KAŻDE JEJ ODŚWIEŻENIE.

Działalność wydawnicza

Rozszerzeniem działalności serwisów internetowych, zwłaszcza portalu ipo.pl jest działalność wydawnicza. Koncentruje się ona na publikowaniu cyklicznych raportów dotyczących inwestycji oraz pozyskiwania kapitału. Raporty wydawane są w wersji elektronicznej w formacie PDF oraz drukowanej w nakładzie od 2000 do 5000 egzemplarzy. Działalność ta skierowana jest do wyselekcjonowanej grupy odbiorców, którą stanowią między innymi prezesi przedsiębiorstw, prywatni inwestorzy, fundusze Venture Capital czy prezesi spółek planujących pozyskać kapitał z giełdy. Raporty rozdawane są bezpłatnie wybranym klientom usług finansowych IPO, a także na wyselekcjonowanych konferencjach, forach i innych inicjatywach biznesowych. W okresie trzech lat Spółka opublikowała ponad 20 raportów.

Wśród partnerów współpracujących przy tworzeniu opracowań wyróżnić można m.in.: Giełdę Papierów Wartościowych S.A., Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, Gazetę Finansową, Dziennik Gazetę Prawną, Miesięcznik Bank, Kuriera Finansowego oraz portale: forsal.pl, Gazeta.pl, WP.pl, Onet.pl.

Przychody z działalności wydawniczej pochodzą głównie z reklam zamieszczanych w raportach, a także od partnerów publikacji, m. in.: Giełdy Papierów Wartościowych, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych czy Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.

Do najważniejszych Raportów IPO należą:

- Raport IPO – raport dotyczący rynku pierwszych ofert publicznych, zawierający rankingi emitentów i domów maklerskich,
- Raport NewConnect – raport dotyczący rynku NewConnect, zawierający podsumowania, rankingi spółek oraz Autoryzowanych Doradców,
- Raport Kapitał dla firm – raport dotyczący możliwości finansowania działalności inwestycyjnej i bieżącej, w tym: kredyt, leasing, factoring, dotacje unijne, Venture Capital, GPW, etc,
- Raport Parki Technologiczne, Przemysłowe i Specjalne Strefy Ekonomiczne – raport dotyczący inwestycji i prowadzenia działalności gospodarczej w Parkach i SSE.

Działalność konsultingowa i marketingowa

Kolejnym obszarem działalności IPO S.A jest działalność konsultingowa oraz doradztwo dla firm. W planach Emitenta jest także budowanie pozycji w obszarze doradztwa finansowego. Dzięki portalom oraz działalności wydawniczej Spółka dysponuje siecią kontaktów wśród inwestorów i przedsiębiorców, co w znaczący sposób może wpłynąć na rozwój tego obszaru działalności.

Obecnie w ofercie Spółka posiada następujące usługi:

- Usługi doradcze dla spółek szukających finansowania w formie VC/PE, BA, NewConnect, GPW,
- Salony Inwestycyjne IPO.pl - profesjonalne spotkania spółek szukających kapitału z inwestorami,
- Szkolenia, konferencje, seminaria dla spółek i inwestorów,
- Usługi PR i marketingowe, takie jak obsługa firm, budowanie wizerunku, kontakty z mediami czy kampanie reklamowe i marketingowe,
- Usługi IR dla spółek planujących debiut i notowanych na rynku głównym GPW i NewConnect,
- Narzędzia wspierające spółki i podmioty gospodarcze, np. analizy marketingowe oraz transmisje online.

Poniżej znajduje się wykaz najważniejszych produktów i usług Spółki wchodzących w skład tego obszaru prowadzonej przez Emitenta działalności, generujących najwięcej przychodów, wyróżnić należy:

1. Salony Inwestycyjne i doradztwo dla spółek

Celem Salonów Inwestycyjnych, organizowanych przez IPO jest prezentacja spółek i projektów podmiotów szukających finansowania. Salony inwestycyjne dedykowane są inwestorom indywidualnym, Aniołom Biznesu, szukającym atrakcyjnych możliwości pomnażania majątku przez zaangażowanie kapitałowe w atrakcyjne przedsięwzięcia.

2. Warsztaty, konferencje, szkolenia

Od 2009 roku Emitent rozwija działalność konferencyjno – szkoleniową dedykowaną dla kadry zarządzającej. Aktywność Spółki w obszarze organizowania szkoleń i konferencji skupia się głównie wokół tematyki: pozyskania kapitału, inwestowania, relacji inwestorskich, etc.

Do wybranych cyklicznych inicjatyw Spółki należą:

- Kongres " Zarządów Spółek Kapitał dla firm",
- Kongres „Zarządów Spółek Kapitał z giełdy”,
- Konferencja „Modelowe relacje inwestorskie”,
- Konferencja „Strategie budowania wartości firmy”,
- Seminarium „Jak przygotować spółkę do pozyskania inwestora?”.

3. Usługi PR/IR

Od ponad trzech lat IPO wspiera podmioty rynku kapitałowego i finansowego w zakresie marketingu i komunikacji. Spółka zaplanowała i zrealizowała szereg kampanii reklamowych i informacyjnych mających na celu budowanie wizerunku spółek giełdowych, instytucji finansowych i biznesowych. IPO oferuje swoim klientom wsparcie działań sprzedażowych i marketingowych, poprzez profesjonalne zarządzanie informacją i wizerunkiem spółki.

Emitent w ramach usługi Public Relations oferuje klientom następujące kompetencje:

- Kompleksową obsługę marketingową i PR,
- Relacje inwestorskie dla spółek giełdowych,
- Własne kanały dystrybucji informacji,
- Doświadczony zespół redaktorów, analityków i specjalistów od marketingu i PR,
- Bardzo dobrą znajomość rynku finansowego i kapitałowego,
- Doradztwo dla spółek przy planowaniu strategii komunikacji z rynkiem,
- Promocję spółki i wypowiedzi w mediach,
- Opracowanie i wysyłka do mediów komunikatów prasowych,
- Monitoring mediów,
- Planowanie i realizacja kampanii reklamowych,
- Organizacja konferencji i eventów dla klientów.

Relacje inwestorskie to umiejętna komunikacja między spółką, a uczestnikami rynku kapitałowego, tj. inwestorami, analitykami, zarządzającymi funduszami, mediami. Komunikacja i budowa zaufania do spółki wśród uczestników rynku kapitałowego przekłada się na płynność akcji emitenta, uzyskanie rzetelnej wyceny przedsiębiorstwa i pozyskanie nowych akcjonariuszy.

W ramach obsługi z zakresu relacji inwestorskich IPO oferuje:

- przygotowanie strategii komunikacji z podmiotami rynku kapitałowego,
- przygotowanie materiałów informacyjnych dla uczestników rynku kapitałowego (informacje prasowe, prezentacje dla mediów i inwestorów, broszury informacyjne),
- spotkania z dziennikarzami,
- organizację spotkań z zarządem,
- organizację konferencji i roadshow,
- promocję spółki w mediach,
- opracowanie i wysyłkę komunikatów prasowych,
- opracowanie raportów bieżących i okresowych.

6.2. Organizacja Spółki

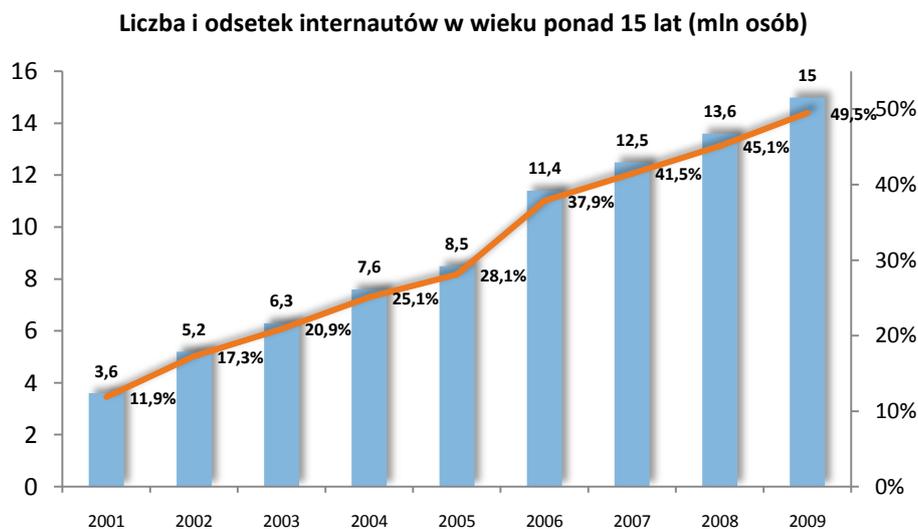
Na dzień sporządzania niniejszego dokumentu Siedziba Emitenta zlokalizowana jest we Wrocławiu przy ul. Braniborska 44-52.

6.3. Rynek działalności Emitenta

Prowadzona przez Emitenta działalność o charakterze portali internetowych jest ściśle związana z sytuacją oraz rozwojem rynku internetowego w Polsce. Pomimo kryzysu gospodarczego i spowolnienia wielu sektorów gospodarki w ostatnim okresie, Internet umocnił swoją pozycję jako medium wykorzystywane do komunikacji i promocji, o czym świadczą m. in. zwiększenie udziału w rynku reklamy oraz rosnąca liczba internautów.

Internet w Polsce

Na przestrzeni ostatnich lat rola Internetu w Polsce znacznie wzrosła. Jak wynika z raportu Gemius.pl „Polski Internet 2008/2009” nie jest jeszcze rozwinięty w takim stopniu jak w bogatych, zachodnich państwach, jednak liczba oraz odsetek internautów systematycznie rośnie. Jest to wynikiem coraz ciekawszej oferty sieci oraz tworzenia nowej infrastruktury ułatwiającej dostęp do Internetu.

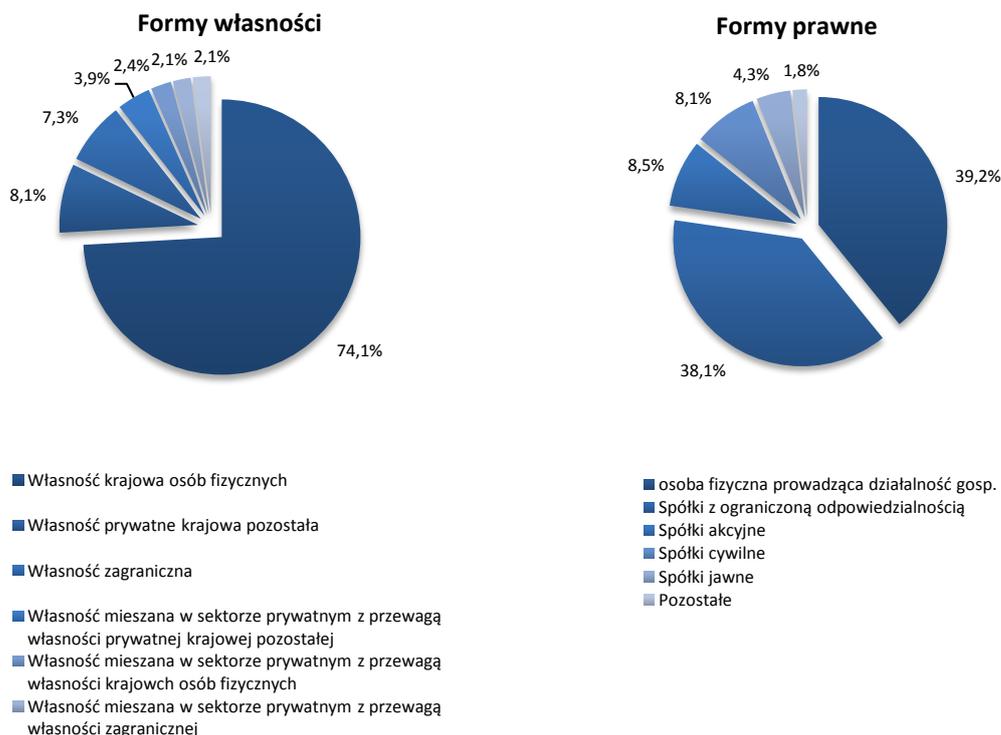


ŹRÓDŁO: RAPORT STRATEGICZNY IAB POLSKA "INTERNET 2009" NA PODSTAWIE NET TRACK, MILLWARD BROWN SMG/KRC, LATA 2001-2009

Z badania Net Track przeprowadzonego przez Millward Brown SMG/KRC na zlecenie PBC wynika, że ok. 50% Polaków w wieku 15 oraz więcej lat korzystało w 2009r. z Internetu. W przeliczeniu na populację daje to 15 mln osób. Oznacza to wzrost o 1,4 mln w stosunku do 2008r. W zdecydowanej większości (90%) internauci korzystają z sieci od co najmniej roku, większość z nich (74%) codziennie lub prawie codziennie. Najpopularniejszą kategorią tematyczną wśród użytkowników (dane z raportu strategicznego IAB Polska "Internet 2009") w grudniu 2009r. była kultura i rozrywka. Strony o tej tematyce odwiedziło niemal 100% internautów. Kolejnymi kategoriami były: społeczności (98%), styl życia (88%), technologie (87%), firmowe (85%), informacje i publicystyka (84%), e-commerce (79%), edukacja (68%), biznes (60%), sport (58%), hosting (57%) oraz motoryzacja (48%).

Przedsiębiorstwa internetowe

Zgodnie z danymi zamieszczonymi w raporcie Internet Standard „Internet 2k10” obrót przedsiębiorstw działających w najważniejszych segmentach branży internetowej w 2009r. w Polsce mógł osiągnąć wartość nawet 15 mld zł. 13,4 mld zł stanowił obrót krajowego rynku handlu internetowego, wartość rynku reklamy online wyniosła 1,3 mld zł, a pozostałą część obrotu wygenerowały agencje interaktywne, internetowe agencje rozliczeniowe, oraz przedsiębiorstwa świadczące usługi hostingowe i rejestracji domen. Raport wskazuje także geograficzne rozmieszczenie firm zajmujących się działalnością związaną z branżą internetową. Siedziby firm w większości koncentrują się w obrębie dużych aglomeracji, ale wiele z nich znajduje się również w mniejszych miejscowościach. Biorąc pod uwagę strukturę własnościową około 82% podmiotów posiada polskich właścicieli. Do zagranicznych inwestorów należy jedynie 7,3% przedsiębiorstw. Kapitał pozostałych firm częściowo pochodzi od inwestorów krajowych i zagranicznych. Dominującymi formami prawnymi przedsiębiorstw są jednoosobowa działalność gospodarcza oraz spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.



ŹRÓDŁO: RAPORT INTERNET STANDARD „INTERNET 2k10”

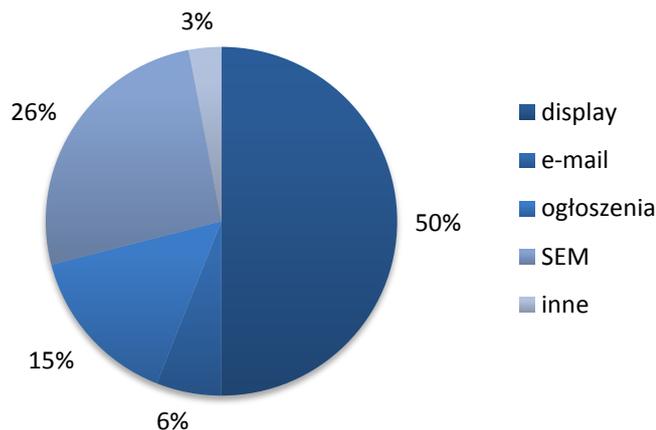
Zgodnie z danymi opublikowanymi w raporcie „Internet 2k10” w ciągu 2009r. (portale z grupy IPO.pl nie były objęte badaniem) większość serwisów poświęconych tematyce prawniczej i biznesowej zanotowało wzrost liczby użytkowników (+31%) oraz liczby generowanych odsłon (+3%). Spadkowi uległ natomiast średni czas korzystania z witryn (-22%), co jest efektem zwiększającej się liczby serwisów i charakteryzuje wszystkie kategorie tematyczne. Najpopularniejszym wśród wydawców biznesowych był serwis grupy Onet.pl, następnymi były serwisy Money.pl, grupy Infor, Wirtualnej Polski oraz Bankier.pl.

Reklama internetowa

Rynek reklamy internetowej w 2009r. po raz kolejny dynamicznie się rozwijał. Dom mediowy Starlink szacuje, że w porównaniu z rokiem 2008 jedynie rynki reklamy internetowej oraz reklamy kinowej odnotowały wzrost przychodów, odpowiednio o 9% i 5,8%. Dzięki dokładnej mierzalności efektów działań marketingowych, możliwości dowolnego kreowania przekazu oraz interakcji z odbiorcami, według badań Interactive Advertising Bureau oraz PricewaterhouseCoopers w Wielkiej Brytanii, wydatki na reklamę internetową pochłonęły więcej środków niż te na reklamę telewizyjną. Jeżeli podobny trend wystąpi na polskim rynku, serwisy oferujące reklamę w Internecie mogą oczekiwać wzrostu przychodów w najbliższych latach. Według danych zawartych w raporcie strategicznym IAB Polska „Internet 2009” w 2009r. wartość polskiego rynku reklamy online wyniosła 1.373 mln zł. Oznacza to wzrost o 12,9% w stosunku do 2008r. Najpopularniejszą formą reklamy, generującą ponad 50% wydatków reklamowych, podobnie jak w 2008r., była reklama typu display. W pierwszym kwartale 2010r. zgodnie z badania IAB AdEx, wartość rynku reklamy internetowej wyniosła 371,5 mln zł i wzrosła o 17,5% w stosunku do pierwszego kwartału 2009r.

Według przewidywań specjalistów z ZenithOptimedia, światowy rynek reklamy internetowej ma wzrastać średniorocznie o prawie 13%, z poziomu 54 mld USD w 2009 roku do ponad 77 mld USD w 2012 roku. Podobne globalne tendencje co do globalnych czekają polski rynek reklamowy. Wyjątkiem jest tu fakt, że już na początku 2009 roku reklama internetowa wyprzedziła reklamę prasową i stała się drugą na rynku.

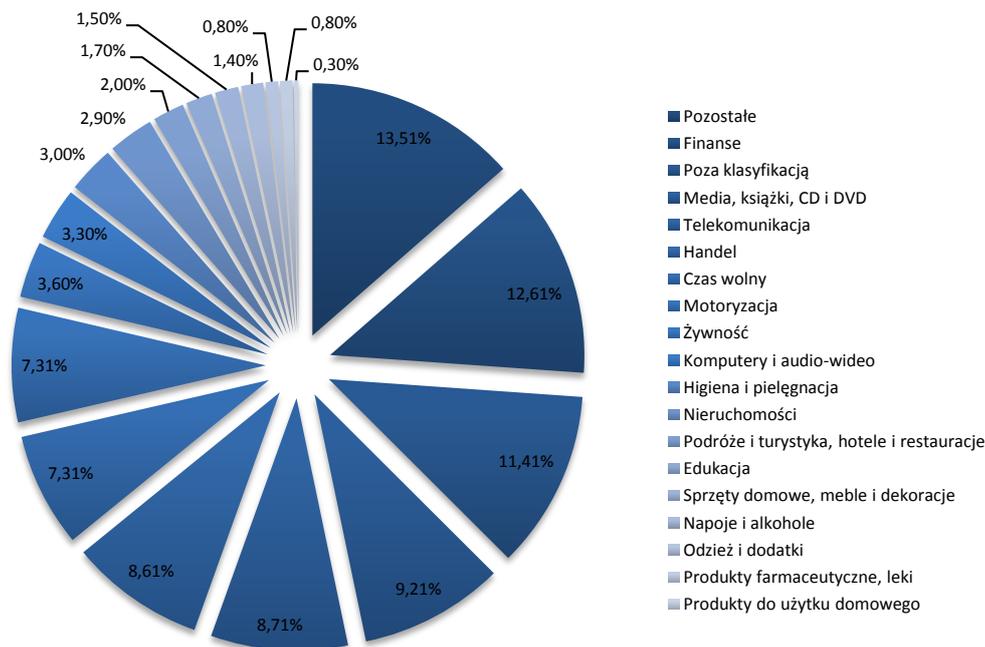
Udział poszczególnych typów reklamy w całości wydatków brutto



ŹRÓDŁO: RAPORT STRATEGICZNY IAB POLSKA – INTERNET 2009

Zmianie w porównaniu z 2008r. uległ podział wydatków brutto ze względu na branże. Liderem w wydatkach na reklamę internetową w 2008r. była branża finansowa (13,2%). Przedsiębiorstwa z branży telekomunikacyjnej przeznaczyły 13,2% wszystkich wydatków, a z motoryzacyjnej 7,5%. W 2009r. pozycja lidera nie zmieniła się. Branża finansowa, do której kierowana jest oferta Emitenta, była odpowiedzialna za 12,6% wydatków brutto. Zmianie uległa druga pozycja w klasyfikacji, branżę telekomunikacyjną zastąpiła branża mediów, książki, CD i DVD.

Udział poszczególnych branż w całości wydatków na reklamę online brutto



ŹRÓDŁO: RAPORT STRATEGICZNY IAB POLSKA "INTERNET 2009"

Rynek usług Public Relations/Investor Relations

Spółka w ramach swojej działalności świadczy usługi z zakresu PR/IR. Zdaniem organizacji ICCO (International Communications Consultancy Organization), której członkiem w naszym kraju jest Związek Firm Public Relations 2009 r. PR radził sobie dobrze na tle innych dyscyplin. Piętnaście na dwadzieścia cztery ankietowane kraje zanotowały ogólny wzrost udziału wydatków na PR w budżetach klientów kosztem innych usług marketingowych. Do najbardziej poszukiwanych usług należały te z zakresu komunikacji kryzysowej i korporacyjnej. Kryzys ekonomiczny był jednak odczuwalny przede wszystkim na najbardziej rozwiniętych rynkach, czego efektem był spadek przychodów na rynku w Wielkiej Brytanii i Stanach Zjednoczonych o 5%. W większości krajów przychody w 2009 r., nie różniły się znacząco od przychodów z 2008r. Niektóre państwa odnotowały nawet spory wzrost. Najbardziej ucierpiały: Słowenia, Słowacja oraz Rosja. Przychody w Polsce w 2009 r. nie zmieniły się w stosunku do roku poprzedniego. Prognozy na 2010 r. należą natomiast do jednych z najbardziej optymistycznych na świecie, przewidując wzrost przychodów o 15%.

Kraj	Wzrost przychodów w 2009r. względem 2008r.	Prognoza przychodów w 2010r.
Austria	Wzrost 3%	Wzrost 3%
Belgia	Spadek 14%	Wzrost 6%
Brazylia	Wzrost 20%	Wzrost 25%
Czechy	Wzrost 0% do 3%	Wzrost <5%
Dania	Spadek 5%	Bez zmian
Finlandia	Spadek od 5% do 10%	Wzrost
Francja	Spadek 2%	Bez zmian
Niemcy	Bez zmian	Bez zmian – wzrost <5%
Indie	b.d. (wzrost)	Wzrost
Irlandia	Wzrost 9%	Spadek
Włochy	Bez zmian	Wzrost 10%
Norwegia	Wzrost 9%	Wzrost 10%
Polska	Bez zmian	Wzrost 15%

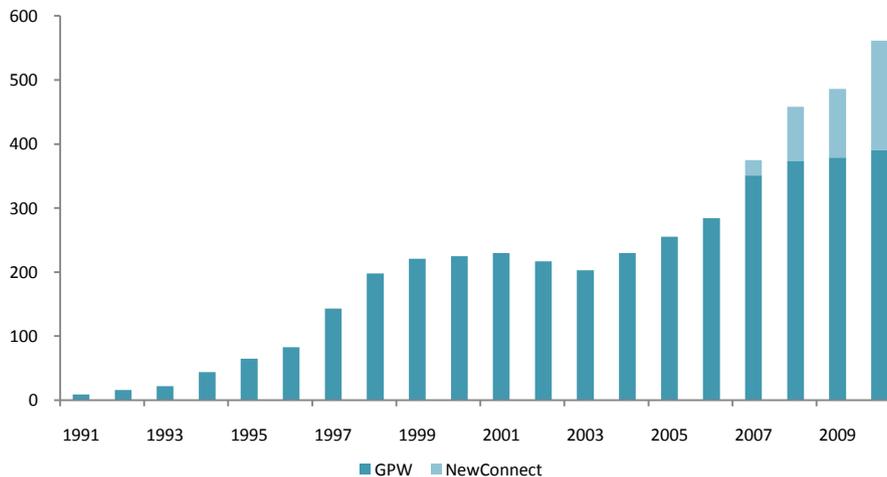
Portugalia	Wzrost 8%	Wzrost 10%-20%
Rosja	Spadek 14,5%	Wzrost 10%
Słowacja	Spadek 10%	Bez zmian
Słowenia	Spadek 30%	Spadek
RPA	b.d.	b.d.
Hiszpania	b.d.	Spadek 5%
Szwecja	Wzrost 2,5%	Wzrost 5%
Szwajcaria	Bez zmian	Wzrost 2%
Turcja	Spadek 1,6%	Wzrost 5-7%
Wielka Brytania	Spadek 5%	Spadek 5%
Stany Zjednoczone	Spadek 5%	Bez zmian

ŹRÓDŁO: ICCO WORLD REPORT 2010

Zdaniem ICCO rok 2010 będzie lepszym okresem dla branży niż rok 2009. Dwunastu ankietowanych z różnych krajów spodziewa się poprawy sytuacji, siedmiu stabilizacji, a tylko trzech (Włochy, Hiszpania, Indie) przewidują pogorszenie się sytuacji. Głównymi czynnikami wpływającymi na wzrost przychodów dla usług PR będą m. in.: wzrost bezpośrednich inwestycji zagranicznych, wzrost aktywności międzynarodowych przedsiębiorstw, próba odbudowy reputacji po okresie kryzysu.

Spółka świadczy także usługi z zakresu Investor Relations, których przedmiotem jest zarządzanie komunikacją pomiędzy przedsiębiorstwem, a społecznością inwestorską i pozostałymi zainteresowanymi stronami. Z przyczyn ustrojowych sam rynek usług IR powstał niedawno, a jego rozwój jest dodatnio skorelowany z liczbą Emitentów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz zainteresowaniem polskim rynkiem kapitałowym. Nie istnieje prawny wymóg obligujący Spółki do zawarcia umowy z agencją świadczącą usługi IR (spółka może realizować politykę informacyjną we własnym zakresie), jednak skorzystanie z usług doświadczonego podmiotu pozwala na profesjonalne zbudowanie wizerunku spółki oraz relacji z otoczeniem.

Liczba spółek notowanych na GPW oraz NewConnect



ŹRÓDŁO: GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE; STAN AN 28.10.2010 R.

6.4. Struktura przychodów Emitenta oraz wybrane dane finansowe

Struktura przychodów Emitenta w podziale na główne grupy produktów/usług

		Przychody ze sprzedaży (tys. zł)		Struktura sprzedaży (%)	
		2009	1.01.2010 r. – 30.09.2010 r.	2009	1.01.2010 r. – 30.09.2010 r.
Działalność internetowa	Sprzedaż usług portale internetowe	123 407	116 843	10,51%	13,59%
	Programy partnerskie	68 561	14 332	5,84%	1,67%
	Pozostałe usługi reklamowe	592 684	481 144	50,46%	55,98%
	Razem:	784 652	612 319	66,81%	71,24%
Działalność konsultingowa i marketingowa	Działalność konsultingowa	32 734	59 117	2,79%	6,88%
	Pozostała sprzedaż	229 190	135 415	19,51%	15,76%
	Razem:	261 924	194 533	22,30%	22,63%
Raporty i inicjatywy drukowane		127 932	52 610	10,89%	6,12%
Razem:		1 174 508*	859 462	100%	100%

*RÓŻNICA POMIĘDZY WARTOŚCIĄ PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY W 2009R., A SUMĄ PRZYCHODÓW ZAPREZENTOWANYCH W PODZIALE NA GŁÓWNE GRUPY PRODUKTÓW/USŁUG WYNIKA Z PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (2 448 PLN)
ŹRÓDŁO: EMITENT

Spółka prowadzi działalność w trzech obszarach:

1. Obszar działalność internetowej, w tym:
 - a. Sprzedaż usług portale internetowe – sprzedaż powierzchni reklamowej w serwisach prowadzonych przez Emitenta, kampanie marketingowe w serwisach internetowych prowadzonych przez Emitenta, mailing, czaty, etc. Spółka otrzymuje wynagrodzenie za wymienione usługi w formie środków pieniężnych.
 - b. Programy partnerskie - przychody z działalności e-commerce, pośrednictwa biznesowego, etc.
 - c. Pozostałe usługi reklamowe – kampanie marketingowe, inicjatywy marketingowe, kampanie barterowe, patronowanie konferencjom (z partnerami, innymi serwisami, mediami, etc.). Rozliczanie usług w tym segmencie odbywa się na zasadzie barteru.
2. Obszar działalności konsultingowej i marketingowej, w tym:
 - a. Działalność konsultingowa oraz pozostała sprzedaż – przychody z tytułu organizacji konferencji, usług public relations i inwestor relations, kampanii marketingowych realizowanych poza serwisami internetowymi Emitenta. W opisywanym okresie Spółka rozdzielała przychody na: działalność konsultingową oraz pozostałą sprzedaż. Aktualnie oba źródła przychodów mają podobny charakter i są ewidencjonowane wspólnie.
3. Obszar działalności wydawniczej – przychody pochodzą z reklam umieszczanych w raportach oraz od partnerów publikacji.

Struktura przychodów Emitenta w podziale na kanały dystrybucji

Kanały dystrybucji	Przychody ze sprzedaży (tys. zł)		Struktura sprzedaży (%)	
	2009	1.01.2010 r. – 30.09.2010 r.	2009	1.01.2010 r. – 30.09.2010 r.
Własne	1 105 947	845 130	94,16%	98,33%
Partnerzy	68 561	14 332	5,84%	1,67%
Razem:	1 174 508*	859 462	100,00%	100,00%

*RÓŻNICA POMIĘDZY WARTOŚCIĄ PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY W 2009R., A SUMĄ PRZYCHODÓW ZAPREZENTOWANYCH W PODZIALE NA GŁÓWNE GRUPY PRODUKTÓW/USŁUG WYNIKA Z PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (2 448 PLN)

ŹRÓDŁO: EMITENT

Wybrane dane finansowe

	2007	2008	2009	30.09.2010	2010P	2011P
Przychody ze sprzedaży	128 422,29	716 882,68	1 176 956,45	859 461,74	1 480 000,00	2 150 000,00
EBITDA	-142 092,58	-157 620,86	-204 115,52	-45 488,84	-	-
Amortyzacja*	90 679,89	-18 971,74	61 831,80	46 899,85	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	-232 772,47	-138 649,12	-265 947,32	-92 388,69	-	-
Zysk netto	-233 081,38	-138 605,88	-266 929,85	-110 037,45	-35 000,00	260 000,00
Kapitał (fundusz) podstawowy	555 500,00	617 500,00	686 000,00	686 000,00	-	-
Kapitał (fundusz) własny**	322 418,62	306 252,88	241 615,09	131 577,64	719 115,09	979 115,09
Suma bilansowa	347 035,23	641 544,48	631 702,06	394 487,74	-	-
Liczba akcji/udziałów***	6 860 000	6 860 000	6 860 000	9 110 000	9 110 000	9 110 000
Zysk na jedną akcję/udział	-0,03	-0,02	-0,04	-0,01	0,00	0,03
Wartość księgowa na akcję/udział	0,05	0,04	0,04	0,01	0,08	0,11

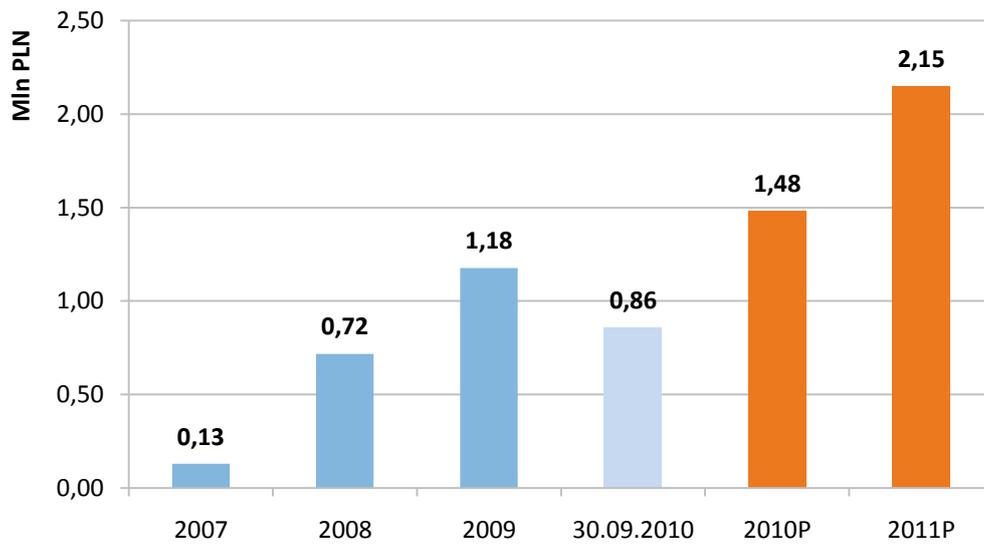
ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

*NA WARTOŚĆ AMORTYZACJI W 2008 R. WPŁYW MIAŁA DOKONANA KOREKTA

** WARTOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO W OKRESIE PROGNOZY MA CHARAKTER SZACUNKOWY – ZOSTAŁA USTALONA JAKO KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC ROKU POPRZEDNIEGO POWIĘKSZONY O PROGNOZOWANY ZYSK NETTO ORAZ WPŁYWY Z EMISJI AKCJI SERII B I C

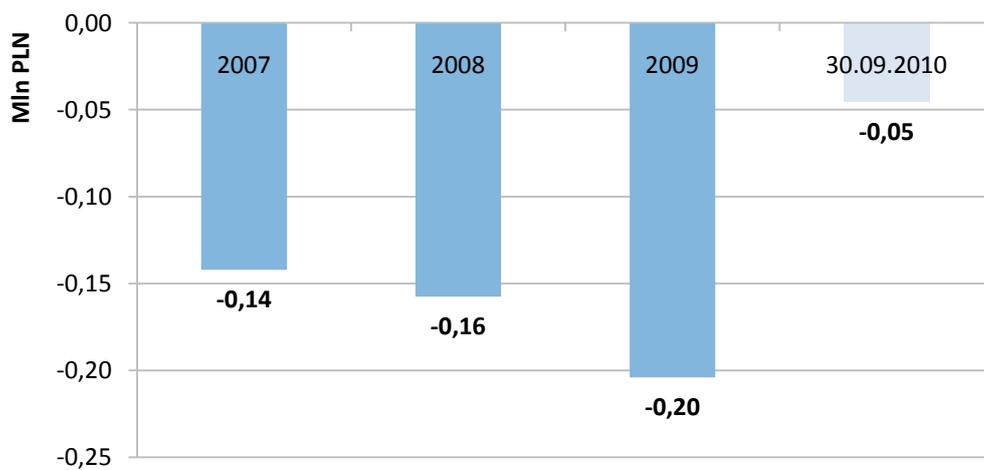
***SPÓŁKA ZOSTAŁA PRZEKSZTAŁCONA W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ W SIERPNIU 2010 R., W CELU ZAPEWNIENIA PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH OBLICZENIA DLA DANYCH HISTORYCZNYCH UWZGLĘDNIĄJĄ LICZBĘ AKCJI ODPOWIADAJĄCĄ LICZBIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI Z O.O. PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM, DLA PROGNOZY LICZBA AKCJI PO PRZEKSZTAŁCENIU POWIĘKSZONA O EMISJE AKCJI SERII B I C.

Przychody ze sprzedaży

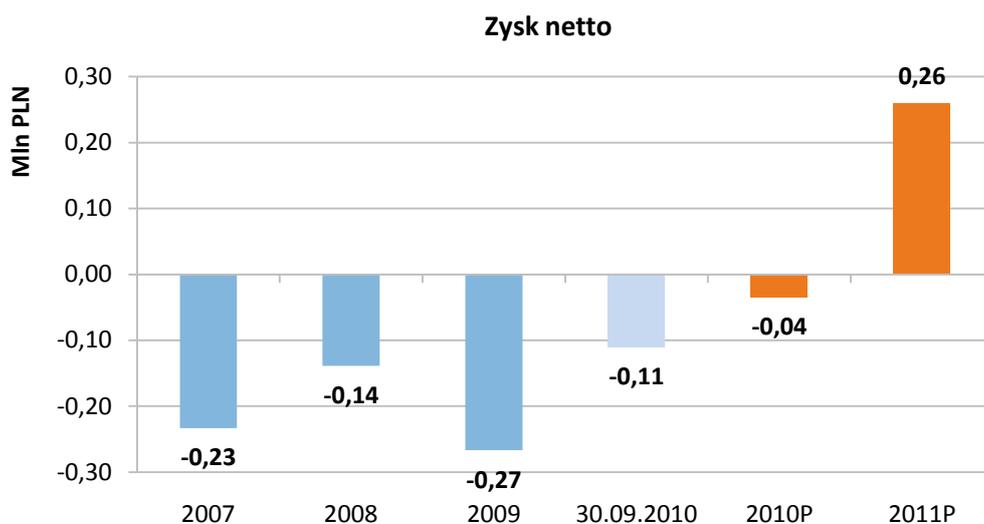


ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

EBITDA



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Wartości zalecane	2007	2008	2009
Długu	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitał własny}}$	<233%	7,63%	109,48%	161,45%
Ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{pasywa ogółem}}$	<70%	7,09%	52,26%	61,75%
Płynności bieżącej	$\frac{\text{zapasy+należn. krótk.} + \text{śr.pien.}}{\text{zobowiązania krótk.}}$	1,4-2,0	4,90	0,81	0,82
Płynności szybkiej	$\frac{\text{należn. krótk.} + \text{śr.pien.}}{\text{zobowiązania krótk.}}$	0,8-1,0	4,25	0,81	0,81
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	max	-182,35%	-19,42%	-22,44%
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	max	-179,99%	-19,33%	-22,68%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	max	-181,50%	-19,33%	-22,68%
Rentowność netto aktywów	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Suma aktywów}}$	max	-	-43,21%	-84,51%
Rentowność netto kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny}}$	max	-	-44,09%	-97,44%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-	-	51	35
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-	-	33	38
Okres konwersji gotówki w dniach	Rotacja należności + Rotacja zapasów- Rotacja zobowiązań	min	-	19	-3

ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

Wybrane dane finansowe. Rachunku Zysków i Strat za okres od 1.01.2010 r. do 30.09.2010 r. Bilans na 30.09.2010 r.

30.09.2010 r.	
Przychody ze sprzedaży	859 461,74
Zysk na sprzedaży	-86 243,46
EBITDA	-45 488,84
Amortyzacja	46 899,85
Zysk z działalności operacyjnej	-92 388,69
Zysk brutto	-110 037,45
Zysk netto	-110 037,45
Kapitał (fundusz) własny	131 577,64
Kapitał (fundusz) podstawowy	686 000,00
Suma bilansowa	394 487,74
Należności długoterminowe	0,00
Należności krótkoterminowe	38 227,56
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	85 168,22
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	262 910,10

ŹRÓDŁO: EMITENT

6.5.Strategia rozwoju Emitenta

Strategia Spółki przewiduje dalszy rozwój w obszarze Internetu, publikacji raportów oraz usług konsultingowych (marketing, PR, relacje inwestorskie). W kolejnych latach funkcjonowania Spółki działalność internetowa będzie miała charakter zarówno sprzedażowy jak i marketingowy, wspierający pozostałe działalności IPO. Spółka w swojej strategii zamierza budować wartość w oparciu o sprofilowaną grupę docelową, czyli: prezesów spółek, właścicieli firm, dyrektorów finansowych, zarządzających, inwestorów prywatnych i instytucjonalnych. Jednym z elementów rozwoju Spółki jest uruchomienie nowych narzędzi dla spółek giełdowych, m. in. platformy komunikacji spółek giełdowych z inwestorami. W tym celu Emitent stara się o dofinansowanie projektu w ramach programu „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” Program Operacyjny - Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2.Wnioskowana kwota dofinansowania to 440 720,00 zł.

Cele emisyjne

Lp.	Cele emisyjne	Przewidywane nakłady (PLN)	Planowany termin realizacji
1	Uruchomienie nowych narzędzi dla spółek giełdowych, m. in. platformy komunikacji spółek giełdowych z inwestorami.	120 000	III kwartał 2011
2	Wzbogacenie zawartości oraz funkcjonalności serwisów internetowych (opracowanie specjalistycznej treści, rankingów, raportów, narzędzi analitycznych).	40 000	II kwartał 2011
3	Wzmocnienie działu sprzedaży i osób zarządzających poprzez powiększenie liczby pracowników działu handlowego.	80 000	I oraz II kwartał 2011
4	Rozwój obecnych produktów i usług.	40 000	I oraz II kwartał 2011
5	Zatrudnienie nowych pracowników do działu redakcji i e-commerce.	70 000	I oraz II kwartał 2011
6	Nakłady inwestycyjne w celu pozyskania nowych użytkowników i wzrostu statystyk serwisów (pozycjonowanie, optymalizacja serwisów)	45 000	do końca III kwartału 2011
7	Działania marketingowe	17 500	do końca III kwartału 2011
8	Spłata pożyczki	100 000	Spłata nastąpiła w IV kwartale 2010 r.
Razem:		512 500	

ŹRÓDŁO: EMITENT

6.6. Prognozy finansowe Emitenta

Wyniki finansowe prognozowane przez Zarząd Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Wartości prognozowane [tys. PLN]	2010	2011
Przychody ze sprzedaży	1 480 000	2 150 000
Zysk/strata netto	-35 000	260 000

ŹRÓDŁO: EMITENT

Emitent sporządził prognozę wyników finansowych na lata 2010-2011 w sposób umożliwiający porównywalność z wynikami z lat poprzednich, prezentowanymi w Dokumencie Informacyjnym.

Prognoza wyników finansowych na 2010 r. obejmująca prognozę przychodów ze sprzedaży oraz prognozę zysku netto została przygotowana z uwzględnieniem:

- wyników finansowych Emitenta według stanu na 30.09.2010 r.
- portfela kontraktów przewidzianych do realizacji w IV kwartale 2010 r.

Przy konstruowaniu prognozy na 2011 rok Emitent uwzględnił wartość środków pozyskanych w wyniku emisji akcji serii C oraz związaną z tym zdolność do realizacji celów emisyjnych, a szczególności tych celów emisyjnych, które w ocenie Emitenta będą skutkować wzrostem przychodów ze sprzedaży oraz wzrostem rentowności sprzedaży w 2011 r.

Prognoza wyników finansowych na 2011 r. uwzględnia w szczególności następujące czynniki zależne od Emitenta:

- a) wzrost przychodów ze sprzedaży generowany przez powiększony dział sprzedaży oraz powiększony zespół osób zarządzających (przewidywany wzrost zatrudnienia o 2-4 osoby, planowana realizacja w I i II kwartale 2011 r.),
- b) wzrost przychodów ze sprzedaży generowany przez powiększony dział redakcji oraz dział e-commerce (przewidywany wzrost zatrudnienia o 2-3 osoby, planowana realizacja w I i II kwartale 2011 r.),
- c) pozyskanie dofinansowania projektu w ramach programu „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” Program Operacyjny - Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2. w wysokości 440 720,00 zł.
- d) terminowe uruchomienie nowych narzędzi dla spółek giełdowych w tym między innymi platformy komunikacyjnej z inwestorami (planowana realizacja III kwartał 2011 r.),

Prognoza wyników finansowych na 2011 r. uwzględnia między innymi następujące czynniki niezależne od Emitenta:

- a) kontynuacja dobrej koniunktury na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w 2011 r., w tym wzrost liczby i wartości pierwszych ofert publicznych,
- b) kontynuacja dobrej koniunktury na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w 2011 r., w tym wzrost liczby i wartości ofert prywatnych,
- c) wzrost liczby spółek planujących lub realizujących proces przejścia z Alternatywnego Systemy Obrotu na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych S.A.

Emitent będzie prowadził na bieżąco monitoring zaprezentowanych prognoz wyników finansowych, dokonując ich porównania z rzeczywistą realizacją wyników finansowych Spółki.

7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym Emitent nie prowadził znaczących inwestycji.

8. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

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

10. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

11. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Nie istnieją zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

12. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

Nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki Emitenta za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w Dokumencie.

13. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

Emitent wskazuje, że w listopadzie 2010 r. przeprowadził emisję akcji serii B i C, w wyniku której pozyskał łącznie kwotę 512.500 zł.

Emitent wskazuje, że w IV kwartale 2010 r. dokonał spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 100.000 zł.

Oprócz powyższych, nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia wpływające na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.

14. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności

14.1. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zarząd został powołany 25 sierpnia 2010 r. Jego kadencja jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

Anna Sylwia Janus – Prezes Zarządu

Jest absolwentem kierunku finanse i rachunkowość na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu z 2006r. Na tej samej uczelni ukończyła również studia podyplomowe: Innowacyjny Menedżer. Dodatkowo ukończyła podyplomowe studia: Zarządzanie Sprzedażą na Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu. Od 2005 pełniła rolę Project Manager w spółkach Internet Works Sp. z o.o. oraz LiveChat Software S.A. Od 2006 do 2007 r.

była członkiem Rady Nadzorczej LiveChat Software S.A. 30 czerwca 2007 r. została powołana na stanowisko Prezesa Zarządu Internet Works Sp. z o.o, które zajmowała do czerwca 2007r. Prezesem IPO Sp. z o.o. została 1 czerwca 2007 r. Od 2009 r. równolegle pełni rolę członka Rady Fundacji Rozwoju Biznesu „Inkubator”.

Od początku kariery zawodowej jest związana z rynkiem kapitałowym oraz projektami inwestycyjnymi. Specjalizuje się w finansach przedsiębiorstw, w szczególności Venture Capital/Private Equity oraz upublicznianiu spółek (rynek główny GPW oraz NewConnect). Zajmuje się analizą przedsięwzięć i kojarzeniem spółek z inwestorami. Dodatkowo wspiera spółki giełdowe w komunikacji z inwestorami przed i po debiucie. Jest współautorem cyklicznych publikacji wydawanych przez IPO o tematyce finansowo-inwestycyjnej.

Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Rada Nadzorcza została powołana 25 sierpnia 2010 r. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata. Kadencja członków Rady Nadzorczej upłynie dnia 25 sierpnia 2013 roku.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

Maciej Jarzębowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Jakub Sitarz - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
 Dorota Kołacz - Członek Rady Nadzorczej
 Radosław Tyszko - Członek Rady Nadzorczej
 Tadeusz Grabowski - Członek Rady Nadzorczej

14.2. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

Właściciele	Seria	Akcje	% akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna
Ewa Kuciewicz	A	2 500 000	36,44%	2 500 000	250 000
Venture Incubator SA	A	930 000	13,56%	930 000	93 000
Anna Janus	A	890 000	12,97%	890 000	89 000
Pozostali	A	2 540 000	37,03%	2 540 000	254 000
Razem:		6 860 000	100,00%	6 860 000	686 000

ŹRÓDŁO: EMITENT

Struktura akcjonariatu Emitenta po zarejestrowaniu emisji akcji serii B i C:

Właściciele	Seria*	Akcje	% akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna
Ewa Kuciewicz	A	2 500 000	27%	2 500 000	250 000
Venture Incubator SA	A	930 000	10%	930 000	93 000
Anna Janus	A	890 000	10%	890 000	89 000
INVESTcon GROUP	B	700 000	8%	700 000	70 000
Pozostali	A, B, C	4 090 000	45%	4 090 000	409 000
Razem:		9 110 000	100%	9 110 000	911 000

ŹRÓDŁO: EMITENT

*Akcje serii A i B zostały objęte rocznym lock-upem

V. Sprawozdania finansowe

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

IPO Sp. z o.o. Wrocław 53-680 ul. Braniborska 44-52 NIP 899-260-97-47					
BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31.12.2009					
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009
AKTYWA			PASYWA		
0	2	2	0	2	2
A. Aktywa Trwale	377 468,98	315 637,18	A. Kapitał (fundusz) własny	306 252,88	241 615,09
I. Wartości niematerialne i prawne.	375 442,76	295 575,05	I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	617 500,00	686 000,00
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych			II. Należne, lecz nie wniesione, wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna).		
2. Wartość firmy.			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemne)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne.	375 442,76	295 575,05	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy.	10 800,00	142 300,00
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych.			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 026,22	20 062,13	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
I. Środki Trwale	2 026,22	20 062,13	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-183 441,24	-319 755,06
a. Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto	-138 605,88	-266 929,83
b. Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obratowego (wielkość ujemne)		
c. Urządzenia techniczne i maszyny.	2 026,22	20 062,13	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązaniach	327 879,72	387 701,71
d. Środki transportu.			I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
e. Inne środki trwałe.			1. Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego		
2. Środki trwałe w budowie			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			-długoterminowe		
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	-krótkoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych			II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek		
1. Nieruchomości			a/ kredytów i pożyczek		
2. Wartości niematerialne i prawne			b/ z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	c/ inne zobowiązania finansowe		
a) w jednostkach powiązanych -udziały lub akcje			d/ inne		
-inne papiery wartościowe					
-udzielone pożyczki					
-inne długoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach -udziały lub akcje					
-inne papiery wartościowe					
-udzielone pożyczki					
-inne długoterminowe aktywa finansowe					
4. Inne inwestycje długoterminowe Należności długoterminowe.					
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
2. Inne rozliczenia międzyokresowe					

B. Aktywa obrotowe	264 075,50	316 064,88		
I. Zapasy.	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	
1. Materiały.				327 879,72
2. Półprodukty i produkty w toku.			1. Wobec jednostek powiązanych	38 113,16
3. Produkty gotowe.			a/ z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	0,00
4. Towary.			-do 12 miesięcy	38 113,16
5. Zaliczki na poczet dostaw.	0,00	0,00	-powyżej 12 miesięcy	
II. Należności krótkoterminowe.	173 569,10	65 272,43	b/ inne	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
-do 12 miesięcy	0,00	0,00		
-powyżej 12 miesięcy				
-inne				
2. Należności z tytułu dostaw i usług.	173 402,53	53 634,43		
-do 12 miesięcy	173 402,53	53 634,43		
-powyżej 12 miesięcy				
-inne			2. Wobec pozostałych jednostek	327 879,72
3. Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych.	166,57		a/ kredytów i pożyczek	100 000,00
4. Należności wewnątrzskładowe.			b/ z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
5. Pozostałe należności.		11 638,00	c/ inne zobowiązania finansowe	
6. Należności dochodzone na drodze sądowej.			d/ z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	118 251,20
			-do 12 miesięcy	118 251,20
III. Inwestycje krótkoterminowe.	90 506,40	248 447,46	-powyżej 12 miesięcy	91 106,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	90 506,40	248 447,46		
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	e/ zaliczki otrzymane na dostawy	
-Udziały lub akcje			f/ zobowiązania wekslowe	
-Inne papiery wartościowe.			g/ z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	76 232,31
-udzielone pożyczki			h/ z tytułu wynagrodzeń	15 127,53
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe			i/ inne	18 268,68
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00		
*Udziały lub akcje			3. Fundusze specjalne	
* Inne papiery wartościowe.				
* udzielone pożyczki				
2. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe			IV Rozliczenia międzyokresowe	7 411,88
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	90 506,40	248 447,46	1. Ujemna wartość firmy	
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	90 506,40	248 447,46	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 411,88
-inne środki pieniężne			-długoterminowe	0,00
-Inne aktywa pieniężne			-krótkoterminowe	7 411,88
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 344,99		
AKTYWA RAZEM	641 544,48	631 702,06	PASYWA RAZEM	641 544,48
				631 702,06

31.03.2010 Elżbieta Giel

data i podpis osoby sporządzającej sprawozdanie

31.03.2010

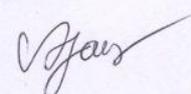
data i podpis kierownika jednostki

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Firmy IPO Sp. z o.o.

Pozycja	Wyszczególnienie	Przychody i koszty za rok	
		poprzedni	bieżący
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	716 882,68	1 176 956,45
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	716 882,68	1 174 508,45
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ./wart.+, zmniejsz./wart.-)		
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów		2 448,00
B	Koszty działalności operacyjnej	856 069,45	1 441 056,73
I.	Amortyzacja	-18 971,74	61 831,80
II.	Zużycie materiałów i energii	12 893,71	15 764,03
III.	Usługi obce	365 462,41	952 118,98
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 530,81	5 160,19
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	304 269,58	273 651,11
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38 997,50	53 316,31
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	151 887,18	79 214,31
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	Zysk/Strata/ brutto na sprzedaży (A-B)	-139 186,77	-264 100,28
D	Pozostałe przychody operacyjne	722,94	4 795,30
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	722,94	4 795,30
E	Pozostałe koszty operacyjne	185,29	6 642,34
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	185,29	6 642,34
F	Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	-138 649,12	-265 947,32
G	Przychody finansowe	43,24	978,76
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki w tym:	43,24	952,63
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zyski ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		26,13
H	Koszty finansowe	0,00	1 961,29
I.	Odsetki w tym:		1 784,09
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne		177,20
I	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej (F+G-H)	-138 605,88	-266 929,85
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk/Strata/ brutto (I+J-K)	-138 605,88	-266 929,85
L	Podatek dochodowy		
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty/		
N	Zysk/Strata netto (L-M)	-138 605,88	-266 929,85

Sporządziła:

31.03.2010 r. Elżbieta Giel



INFORMACJA DODATKOWA

za okres od 01.01.2009-31.12.2009

FIRMY IPO Sp. z o.o.

Art.45 ust.2 p.3 Ustawy o RACHUNKOWOŚCI z dnia 29.09.1994 R.
(Dz.u.121 z póź.zmian. do sprawozdania finansowego za 2002)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

I

Firma IPO Sp. z o.o. ul. Braniborska 44-52 53-680 Wrocław, działa na podstawie wpisu do Krajowego Rejestru Sądownictwa pod numerem **KRS 0000284334** w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna VI Wydział Gospodarczy.

Prezesem Zarządu Spółki IPO Sp. z o.o. jest **Anna Janus**.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest:

- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność wydawnicza pozostała,
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,

Kapitał zakładowy spółki wynosi 686 000 zł. i dzieli się na 1 372 udziały po 500 zł. każdy.

Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje okres od 01-01-2009 do 31-12-2009 r.

1.Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres, co najmniej 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania dotychczasowej działalności.

2.5. Waleczności i zobowiązania krótkoterminowe

2. Omówienie stosowanych metod wyceny aktywów i pasywów.

2.1. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest według następujących zasad:

- Wartości niematerialne i prawne w cenie nabycia równej lub niższej od 3.500 zł są amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania. Dla wartości niematerialnych i prawnych, których cena nabycia przekracza 3.500 zł stawki amortyzacyjne ustalane są indywidualnie, przy założeniu określonego czasookresu ich użytkowania i wynoszą:
 - dla wartości oprogramowania komputerów i licencji - 2 –5 lat
 - dla pozostałych wartości niematerialnych i prawnych – 5-10 lat

2.2 Rzeczowe aktywa trwale amortyzuje się w oparciu o następujące zasady:

- Środki trwale o wartości do 3.500,00 zł są umarzane i amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania..
- Środki trwale o wartości początkowej przekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane i umarzane są zgodnie z art.32 ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości (Dz.U. Nr 121 z 1994 roku.)
- Do amortyzacji środków trwałych przyjęto stawki amortyzacyjne ustalone na podstawie ustawy z dnia 15 lutego 1992 r o podatku dochodowym od osób prawnych (urzędowa jednolita wersja ustawy Dz.U.nr 54 poz.654 z 2000 z póź n.zm).
- Przy dokonywaniu odpisów amortyzacyjnych spółka wykorzystuje liniową metodę amortyzacja dla wszystkich rodzajów środków trwałych.

2.3 Inwestycje długoterminowe

- Nabyte w ciągu roku udziały,akcje oraz inne aktywa długoterminowe ujmowane są księgach rachunkowych w cenie ich nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczane do inwestycji długoterminowych wyceniane są według cen rynkowych.Powstałe w wyniku wyceny na dzień bilansowy różnice wpływać będą na przychody lub koszty finansowe.

2.4 Zapasy magazynowe

- Nie występują

2.5 Należności i zobowiązania krótkoterminowe

- Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości wymagającej zapłaty. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących.
- Należności i zobowiązania w walucie obcej wykazywane są po przeliczeniu na walutę polską po średnim kursie NBP ogłoszonego na dzień 31-12 roku podatkowego. Powstałe wyniki wyceny różnice kursowe ujmowane są odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

2.6 Środki pieniężne i kredyty bankowe

- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.
- Kredyty bankowe są ujmowane w wartości otrzymanych środków pieniężnych.

2.7 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

- Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w celu przypisania kosztów do właściwego okresu sprawozdawczego.
- Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości uprawdopodobnionych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

2.8 Kapitały

- Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej aktem notarialnym spółki.
- Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia udziałowców.

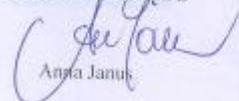
2.9 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

- Spółka nie tworzy rezerw na odroczony podatek dochodowy.

Sporządziła


Elżbieta Giel

Prezes Zarządu


Anna Janus

II

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa grupy środków trwałych	WARTOŚĆ NABYCIA			
	Stan na 31.12.2008	Przychód	Rozchód	Stan na 31.12.2009
Grunty/w tym prawo wiecz. u. grunt u /	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki, lokale i obiekty inżyn. lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny/ gr 4/	51 895,35	0,00	0,00	51 895,35
Kotły i maszyny energetyczne /gr3/	0,00	0,00	0,00	0,00
Urządzenia techniczne, maszyny gr 6	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	340 047,54	0,00	0,00	340 047,54
RAZEM	391 942,89	0,00	0,00	391 942,89

	Nazwa grupy środków trwałych	UMORZENIE			
		Stan na 31.12.2008	Przychód	Rozchód	Stan na 31.12.2009
1	Grunty/w tym prawo wiecz. u. gruntu /	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki, lokale i obiekty inżyn. lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Kotły i maszyny energetyczne /gr3/	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Urządzenia techniczne i maszyny/ gr 4/	24 368,74	7 464,48	0,00	31 833,22
5	Urządzenia techniczne, maszyny gr 6	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
7	inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Wartości niematerialne i prawne	-9 894,83	54 367,32		44 472,49
	RAZEM	14 473,91	61 831,80	0,00	76 305,71

Lp	Nazwa grupy środków trwałych	WARTOŚĆ NETTO	
		Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009
1	Grunty/w tym prawo wiecz. u. gruntu /	0,00	0,00
2	Budynki, lokale i obiekty inżyn. lądowej i wodnej	0,00	0,00
3	Kotły i maszyny energetyczne /gr3/	0,00	0,00
4	Urządzenia techniczne i maszyny/ gr 4/	27 526,61	20 062,13
5	Urządzenia techniczne, maszyny	0,00	0,00
6	Środki transportu	0,00	0,00
7	inne środki trwałe	0,00	0,00
8	Wartości niematerialne i prawne	349 942,37	295 575,05
	RAZEM	377 468,98	315 637,18

4. Inwestycje długoterminowe

Nie występują

5. Stany i rozchody towarów wycenia się wg cen nabycia.

Nie wystąpiły

6. Należności i zobowiązania wyceniono zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny w kwocie wymagającej zapłaty.

Do należności krótkoterminowych zalicza się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z tytułu wpłaconych kaucji.

7. Odpisy aktualizujące

Na dzień 31.12.2009 odpisów aktualizacyjnych nie dokonano.

8. Środki pieniężne wyceniono według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy wynoszą **248 447,46**

9. Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za okres obrotowy.

1. Na dzień 31.12.2009 Spółka wykazuje stratę w wysokości 266 929,85.

10. Zobowiązania.

Stan zobowiązań z tytułu zakupu towarów i usług na dzień 31-12-2009 wynosił 129 219,73

11. Czynne i bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.1/ Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne obejmują:

Bieżące rozliczenia z tytułu kosztów, które winny być rozliczone w roku 2010

2/ Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne obejmują:

Wysokość zobowiązań, które powstały w roku 2010, a wystawione faktury dotyczyły kosztów roku 2009.

12. Struktura kapitału podstawowego jednostki.

Kapitał podstawowy Spółki wynosi na 31-12-2009 686 000 zł tj. 1 372 udziały po 500,00 zł każdy. Udziałowcami spółki na dzień 31-12-2009 były:

- Ewa Kuciewicz 500 udziałów
- Venture Inkubator S.A. 186 udziałów
- Anna Janus 178 udziałów
- Kazimierz Szałagan 137 udziałów
- Jakub Sitarz 125 udziałów
- Surfland Sp.z.o.o. Sp.k. 124 udziały
- Krzysztof Surowiecki 77 udziałów
- Tomasz Gołąb 45 udziałów

13. Kapitał zapasowy i rezerwy spółki.

Kapitał zapasowy Spółki wynosi 142 300,-

14. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku firmy:

Nie występują

III.

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów.

Przychody netto	Poprzedni okres obrotowy	Bieżący okres obrotowy
Przychody ze sprzedaży usług	716 882,68	1 174 508,45
Przychody ze sprzedaży towarów	0,00	2 448,00
Razem	716 882,68	1 176 956,45

2. Odpisy aktualizacyjne środków trwałych na dzień bilansowy.

Nie wystąpiły.

3. Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów magazynowych.

Nie wystąpiły.

4. Tytuły różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto.

Okres obrotowy zamknął się stratą w wysokości 266 929,85

1. Przychody ogółem	1 182 730,51
2. Koszty ogółem na kwotę	1 449 660,36
- pomniejszono o koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów ogółem	20 634,44
W tym:	
- odsetki budżetowe	1 632,20
- umorzone należności	42,97
- pozostałe	1 799,27
- koszty siłowni	17 160,00
Ogółem koszty uzyskania przychodów	1 429 025,92
3. Strata	246 295,41
7. Podatek należny	0

5. Dane o niektórych kosztach jednostki, które sporządzają rachunek zysków i strat wg wariantu kalkulacyjnego, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz kosztów rodzajowych

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Nie wystąpiły

7. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

Spółka nie poniosła, żadnych nakładów w roku 2009.

8. Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziału na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Nie wystąpiły

9. Podatek dochodowy do wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Nie wystąpił

IV

1. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym w osobach	Z tego Kobiety	Z tego Mężczyźni
Pracownicy ogółem	7	2	5
w tym: Pracownicy umysłowi	7	2	5

2. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych.

Udział procentowy wynagrodzeń Zarządu w stosunku do całości wynagrodzeń wynosi 7,8%

3. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Nie wystąpiły.

4. Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, a które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;

W roku 2009 zawarte transakcje z Surfland Sp. z o.o. Sp. k. dotyczyły zakupu usług. Wartość transakcji po stronie należności wyniosła 2 986,56, natomiast po stronie zobowiązań wyniosła 113 080,21 zł.

Stan rozrachunków nie rozliczonych Spółki na 31-12-2009 z Surfland Sp. z o.o. Sp.k. we Wrocławiu ul. Braniborska 44-52, wynosi 38 113,16 zł po stronie zobowiązań, a po stronie należności wynosi 0,00 zł.

5. Informacje o zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły.

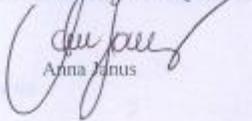
6. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, w tym metody wyceny oraz zmian w sposobie sporządzenia sprawozdania finansowego.

Nie wystąpiły.

Sporządziła


Elżbieta Giel

Prezes Zarządu


Anna Janus

Głównym przedmiotem działalności spółki jest:

- Działalność w zakresie prowadzenia działalności wrocław, dnia 2010-03-31
- Działalność związana z spracowaniem
- Działalność wydawnicza
- Sprzedaż i eksploatacja (publicznej) i
- Prowadzenie w sprawie
- Działalność związana z

Kapitał zakładowy spółki wynosi 396 000 zł. Długość akcji 396 000 sztuk po 100 zł każda.

Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje okres od 01-01-2009 do 31-12-2009 roku.

1. Załącznik kontynuowania działalności gospodarczej

Spółka prowadzi działalność w zakresie...
Zarząd Spółki nie otrzymał na dzień podpisania sprawozdania finansowego żadnych informacji o...
przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego na skutek...

2. Opinia i raport Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Kancelaria Audytorska „Re-NOMA”
53-677 Wrocław ul. Nabycińska 19/19A

Opinia biegłego rewidenta

1. Dla Zgromadzenia Wspólników IPO spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu ul. Braniborskiej 44-52.
2. Przeprowadziłem badanie sprawozdania finansowego na które składa się :
 - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **631702,06 zł.**
 - c) rachunek zysków i strat od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **266929,85 zł.**
 - d) informacje dodatkowe i objaśnienia obejmujące dane za okres działalności od 01.01.2009 roku, do dnia badania,
 - g) sprawozdanie z działalności Spółki w 2009 roku.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest kierownik jednostki, to znaczy prezes zarządu (Art. 52 ust. 1 ustawy o rachunkowości)



1

3. Badanie przeprowadziłem stosownie do :

- a) przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rozdział 7 (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku, poz. 694).
- b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

4. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w ten sposób, aby uzyskać pewność, pozwalającą na wydanie miarodajnej opinii. Moim zdaniem , sprawozdanie finansowe objęte badaniem sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie oraz innych ustawach, zasadami rachunkowości stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny działalności Spółki za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku.

Informacje zawarte w księgach rachunkowych są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu. Sprawozdanie z działalności jednostki w 2009 roku sporządzono zgodnie z zasadami zawartymi w Art. 49.2 ustawy o rachunkowości. Zawiera ono informacje zgodne z danymi zawartymi w innych elementach sprawozdania finansowego za 2009 rok.

Biegły rewident
nr 2386/3889
Jan Marcinkowski

28.10.2010
BIEGŁY REWIDENT
Jan Marcinkowski
Nr. id. 2386/3889

Podmiot uprawniony do badania
nr 2555
53-677 Wrocław ul. Nabycińska 19/19A

KANCELARIA AUDYTORSKA
"E-MINA" Sp. z o.o.
53-677 Wrocław ul. Nabycińska 19/19A
KRS 002260123

1

Kancelaria Audytorska „Re-NOMA”
53-667 Wrocław ul. Nabycińska 19/19A

Raport

z badania sprawozdania finansowego
IPO
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
we Wrocławiu
za rok 2009

Kancelaria Audytorska „Re-NOMA”
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
październik 2010 rok



A. Część ogólna

1. Badanie dotyczy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością IPO z siedzibą we Wrocławiu ul. Braniborska 44-52.
2. Kapitał podstawowy Spółki obejmuje 1372 udziały po 500,00 złotych każdy, w kwocie łącznej 686000,00 złotych.

Wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano 10.07.2007 roku na podstawie Aktu notarialnego umowy Spółki z dnia 29.05.2007 roku.
Do reprezentowania interesów Spółki wyznaczono zarząd:

- Anna Janus – prezes zarządu.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

3. Badana jednostka

- jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna VI Wydział Gospodarczy KRS.
- Wpisu do KRS dokonano dnia 10.07.2007 pod numerem 0000284334.
- posiada numer statystyczny w systemie Regon 020532307 a przeważający rodzaj działalności odpowiada według klasyfikacji PKD symbolowi 7414A
- jest zarejestrowana w ZUS we Wrocławiu.
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP 8992609747.

3. Przedmiot działalności zgodnie z KRS stanowi 29 pozycji, w tym głównie:

- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność wydawnicza pozostała,
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

4. W okresie objętym badaniem wstępnym Spółką kierował zarząd, w osobach:

- Anna – prezes zarządu.

5. Funkcję w zakresie odpowiadającym głównemu księgowemu pełniła w okresie badanym Elżbieta Giel.



8

6. IPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, zwana dalej „Spółką”, na podstawie umowy z dnia 21.10.2010, zleciła mi zbadanie sprawozdania finansowego za rok 2009.

Biegły rewident oświadcza że z uwagi na termin zlecenia nie miał możliwość uczestniczyć w inwentaryzacji składników majątkowych Spółki za 2009 rok.

7. Badana jednostka jest jednostką samodzielną, nie posiada podległych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

Badaniem wstępnym objęto:

- dokumenty formalne Spółki,
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- dokumenty księgowe z 2009 roku,
- dokumenty księgowe z I/2010
- księgi rachunkowe za 2009 rok.

Badaniem właściwym objęto:

- ◆ informację dodatkową,
- ◆ bilans za okres działalności Spółki w 2009 roku,
- ◆ rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 rok,
- ◆ sprawozdanie z działalności Spółki za 2009 rok.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu (np. oszustwa i nadużycia), jak również nieprawidłowości poza systemem rachunkowości.

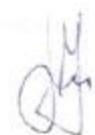
9. Badanie właściwe przeprowadzono w dniach od 21.10.2010 do 28.10.2010 przez biegłego rewidenta Jana Marcinkowskiego nr ewidencyjny 2386/3889.

10. Decyzję o wyborze Kancelarii Audytorskiej „Re-NOMA” jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania podjęła Rada Nadzorcza Spółki Akcyjnej IPO dnia 21.10.2010 roku.

11. Spółka udostępniła mi żądane przeze mnie dane i informacje oraz udzielała niezbędnych wyjaśnień do przeprowadzenia badania. Informacje zostały potwierdzone oświadczeniem o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły do dnia złożenia oświadczenia.

8

12. W dniu 31.22.2009 roku Spółka zatrudniała 5 osób na umowę o pracę.
13. Spółka nie podlega obligatoryjnie badaniu sprawozdania finansowego za 2009 rok (Art. 64 ust 1 pkt. 3 ustawy o rachunkowości).
Badanie za rok poprzedni również nie było obowiązkowe.
Sprawozdanie było przedmiotem analizy biegłego rewidenta w związku z przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną, w bieżącym roku.
Zatwierdzone sprawozdania za 2008 i 2009 rok złożono w KRS i Urzędzie Skarbowym.
14. W badanym roku nie przeprowadzono kontroli podatkowych.
Fakt ten uwzględnił badający przy oszacowaniu ryzyka badania rozrachunków z budżetem.



B. Analiza sytuacji majątkowo-finansowej

Działalność jednostki badanej, jej wyniki oraz sytuację finansową i majątkową w okresie do 31.12.2009 oceniono na podstawie analizy wskaźników techniczno-ekonomicznych oraz analizy pionowej bilansu za 2008 i 2009 rok.

Wyniki analizy przedstawiono na następujących stronach raportu.

W 2008 roku zanotowano ponownie stratę netto z działalności gospodarczej 266929,85 zł.

Wpływa to niekorzystnie na ocenę produktywności majątku, wypłacalności oraz wskaźnik zadłużenia. Wszystkie te wskaźniki w roku badanym uległy dalszemu pogorszeniu. Stwarza to trudną sytuację finansową Spółki.

Wartość sprzedaży w 2009 roku świadczonej przez Spółkę jednak wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu o około 160%, co ustabilizowało sytuację finansową Spółki w roku bieżącym. Wskaźniki płynności finansowej jednak wykazują poziom wystarczający aby zapewnić prowadzenie podstawowej działalności, bez konieczności płacenia odsetek za zwłokę w płatnościach. Wskaźniki płynności nie wskazują jeszcze na zagrożenie dla kontynuowania działalności Spółki w roku następnym. W celu zażegnania tego zagrożenia konieczne będzie zwiększenie kapitału zakładowego. Większe możliwości w tej dziedzinie stwarza przekształcenie Spółki w roku bieżącym w spółkę akcyjną.

Do analizy wykorzystano:

- Bilans za 2008 i 2009 rok,
- Rachunek zysków i strat za rok 2008 i 2009,
- Informacje dodatkowe,
- Opracowania analityczne bilansu oraz rachunku zysków i strat przez biegłego rewidenta opracowane wyłącznie na potrzeby analizy.

Szczegółowe wyliczenia wskaźników oraz struktury bilansu w ujęciu graficznym przedstawiono na stronach 8-17.

IPO Bilans do celów analizy za 2008 i 2009 rok

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	poprzedni	bieżący
	AKTYWA		
A	AKTYWA trwale	377 468,98	315 637,18
I	Wartości niematerialne i prawne	375 442,76	295 575,05
1	Koszty prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	375 442,76	295 575,05
4	Zaliczki na wart. niemater. i prawnych		
II	Rzeczowe aktywa trwale	2 026,22	20 062,13
I	Środki trwale	2 026,22	20 062,13
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c	Urządzenia techniczne i maszyny	2 026,22	20 062,13
d	Środki transportu		
e	Inne środki trwale		
2	Środki trwale w budowie [dawn. inwestycje]		
3	Zaliczki na środki trwale w budowie		
III	Należności długoterminowe	-	-
I	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek		
IV	Inwestycje długoterminowe	-	-
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe [dawn. Finansowy majątek Trwały]	-	-
a	w jednostkach powiązanych	-	-
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b	w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	-inne długoterminowe aktywa finansowe		
4	Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		

B	Aktywa obrotowe	264 075,50	316 064,58
I	Zapasy	-	-
1	1 Materiały		
2	2 Półprodukty i produkty w toku		
3	3 Produkty gotowe		
4	4 Towary		
5	5 Zaliczki na dostawy		
II	Należności krótkoterminowe	173 569,10	65 272,43
1	1 Należności od jednostek powiązanych	-	-
a	a z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
b	b inne		
2	2 Należności od pozostałych jednostek	173 569,10	65 272,43
a	a z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	173 402,53	53 634,43
	- do 12 miesięcy	173 402,53	53 634,43
	- powyżej 12 miesięcy		
b	b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	166,57	
c	c inne		11 638,00
d	d dochodzone na drodze sądowej		
III	Inwestycje krótkoterminowe	90 506,40	248 447,46
1	1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	90 506,40	248 447,46
a	a w jednostkach powiązanych	-	-
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b	b w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c	c Środki pieniężne	90 506,40	248 447,46
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	90 506,40	248 447,46
	- inne środki pieniężne [czeki, weksle < 3m-cy + spwd]		
	- inne aktywa pieniężne		
2	2 Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 344,99
SUMA AKTYWÓW		641 544,48	631 702,06

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	poprzedni	bieżący
PASYWA			
A	Kapitał własny	306 252,88	241 615,09
I	Kapitał podstawowy [zakładowy]	617 500,00	686 000,00
II	Należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)		
III	Udziały własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał zapasowy	10 800,00	142 300,00
V	Kapitał z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 183 441,24	- 319 755,06
1	Zysk		
2	Strata	- 183 441,24	- 319 755,06
VIII	Zysk (strata) netto	- 138 605,88	- 266 929,85
1	Zysk netto		
2	Strata netto	- 138 605,88	- 266 929,85
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	335 291,70	390 086,97
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
II	Zobowiązania długoterminowe	-	-
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a	kredyty i pożyczki		
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c	inne zobowiązania finansowe		
d	inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	327 879,82	387 701,71
1	Wobec jednostek powiązanych	-	38 113,16
a	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	-	38 113,16
	- do 12 miesięcy		38 113,16
	- powyżej 12 miesięcy		
b	inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	327 879,82	349 588,55
a	kredyty i pożyczki	100 000,00	100 000,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c	inne zobowiązania finansowe		
d	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	118 251,30	91 106,57
	- do 12 miesięcy	118 251,30	91 106,57
	- powyżej 12 miesięcy		
e	zaliczki otrzymane na dostawy		
f	zobowiązania wekslowe		
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	76 232,31	156 988,83
h	z tytułu wynagrodzeń	15 127,53	1 493,15
i	inne	18 268,68	
3	Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe	7 411,88	2 385,26
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 411,88	2 385,26
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	7 411,88	2 385,26
SUMA PASYWÓW		641 544,58	631 702,06

<i>IPO RZiS za 2008 i 2009 rok dla celów analitycznych</i>		
Wyszczególnienie	poprzedni	bieżący
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	716 882,68	1 176 956,45
- od jednostek powiązanych		
Przychody ze sprzedaży produktów, usług	716 882,68	1 174 508,45
Zmiana stanu produktów (zwiększ./wart.+, zmniejsz./wart.-)		
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów		2 448,00
B. Koszty działalności operacyjnej	856 069,45	1 441 056,73
Amortyzacja	-18 971,74	61 831,80
Zużycie materiałów i energii	12 893,71	15 764,03
Usługi obce	365 462,41	952 118,98
Podatki i opłaty, w tym:	1 530,81	5 160,19
- podatek akcyzowy		
Wynagrodzenia	304 269,58	273 651,11
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38 997,50	53 316,31
Pozostałe koszty rodzajowe	151 887,18	79 214,31
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk/Strata brutto na sprzedaży (A-B)	-139 186,77	-264 100,28
D. Pozostałe przychody operacyjne	722,94	4 795,30
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje		
Inne przychody operacyjne	722,94	4 795,30
E. Pozostałe koszty operacyjne	185,29	6 642,34
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Inne koszty operacyjne	185,29	6 642,34
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	-138 649,12	-265 947,32
G. Przychody finansowe	43,24	978,76
Dywidendy z tytułu udziałów - w tym:		
- od jednostek powiązanych		
Odsetki uzyskane	43,24	952,63
- od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		26,13
H. Koszty finansowe	0,00	1 961,29
Odsetki, w tym:		
- dla jednostek powiązanych		1 784,09
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		177,20
I. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej (I+J-K)	-138 605,88	-266 929,85
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne		
Straty nadzwyczajne		
K. Zysk/Strata brutto (I +/- J)	-138 605,88	-266 929,85
L. Podatek dochodowy		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk/Strata netto (K-L-M)	-138 605,88	-266 929,85

WSKAŹNIKI ANALIZY EKONOMICZNEJ
obliczenia kolejno 2008 i 2009

I. Wskaźniki rentowności

1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży = zysk netto/sprzedaż netto
= **-19,33%** **-22,68%**
2. Wskaźnik zyskowności majątku = zysk netto/ogól. wart. majątku
= **-21,61%** **-42,26%**
3. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych = zysk netto/kapitały własne
= **-45,26%** **-110,48%**

II. Wskaźniki płynności finansowej

1. Wskaźnik płynności finansowej = środki obrotowe/zobowiązania bieżące
= **0,81** **0,82**
2. Wskaźnik szybkości = płynne środki obrotowe/zobowiązania bieżące
= **0,81** **0,81**

III. Wskaźniki produktywności majątku

1. Wskaźnik obrotu należnościami = sprzedaż netto/przeciętny stan należności
= **4,13** **9,86**
2. Wskaźnik cyklu należ. w dniach = badany okres/wskaźnik obrotu należnościami
= **87** **37**
3. Wskaźnik obrotu zapasami = sprzedaż netto/przeciętny stan zapasów
=
4. Wskaźnik cyklu zapasami w dniach = badany okres/wskaźnik obrotu zapasami
=

IV. Wskaźnik wypłacalności

1. Obciążenie majątku zobowiązaniami = zobowiązania ogółem/majątek ogółem
= **51,11%** **61,37%**
2. Pokrycie majątku własnymi kapitałami = kapitały własne ogółem+rezerwy/majątek
= **47,74%** **38,25%**

V. Wskaźnik zadłużenia

1. Wskaźnik zadłużenia kap. własnego = zobowiązania ogółem/kap. własne ogółem
= **1,07** **1,60**

Struktura własności kapitału

Kapitał własny	47,74%	38,25%
Kapitał obcy	52,26%	61,75%

Badanie struktury AKTYWÓW

1. *Udział trwałych składników majątku w aktywach ogółem*

majątek trwały/aktywa ogółem * 100% 58,8% 50,0%

2. *Udział rzeczowych składników majątku w aktywach ogółem*

rzeczowe składniki majątku/aktywa ogółem * 100% 0,3% 3,2%

3. *Udział zapasów w aktywach ogółem*

zapasy ogółem/aktywa ogółem * 100% 0,0% 0,0%

4. *Udział należności w aktywach ogółem*

należności/aktywa ogółem * 100% 27,1% 10,3%

5. *Udział środków pieniężnych w aktywach ogółem*

środki pieniężne/aktywa ogółem * 100% 14,1% 39,3%

	majątek trwały	zapasy	należności	środki pieniężne
2008	58,8%	0,0%	27,1%	14,1%
2009	50,0%	0,0%	10,3%	39,3%

Badanie struktury PASYWÓW

1. Wyposażenie przedsiębiorstwa w kapitał własny

kapitał własny/aktywa ogółem * 100% 47,74% 38,25%

2. Udział zobowiązań długoterminowych w pasywach ogółem

zobowiązania długoterminowe/aktywa ogółem * 100% 0,0% 0,0%

3. Udział zobowiązań krótkoterminowych w pasywach ogółem

zobowiązania krótkoterminowe/aktywa ogółem * 100% 51,1% 61,4%

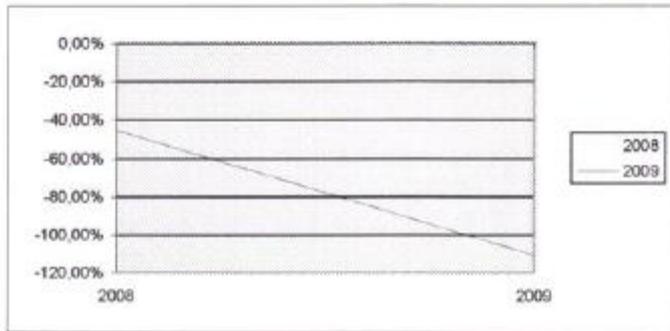
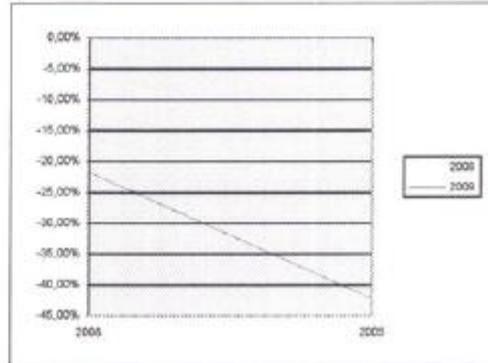
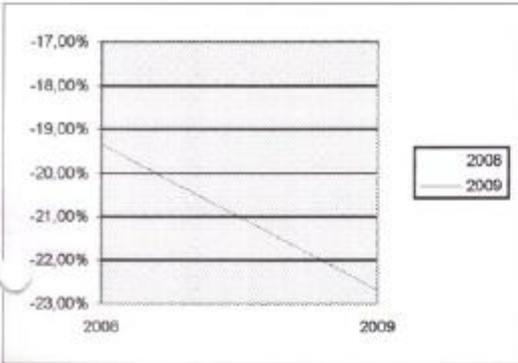
4. Udział rozliczeń międzyokresowych w pasywach ogółem

rozliczenia międzyokresowe/aktywa ogółem * 100% 1,2% 0,4%

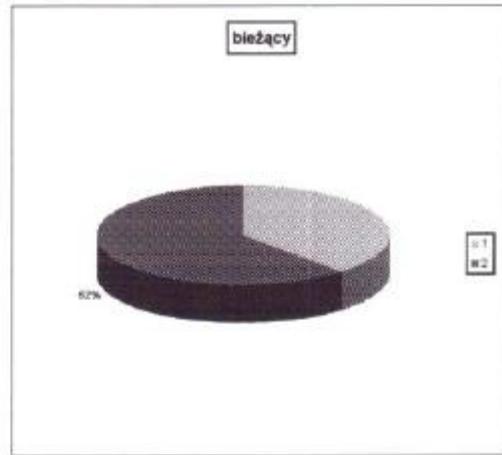
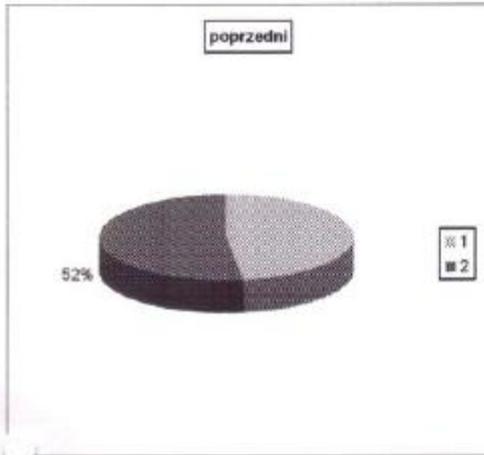
	kapitał własny	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	rozliczenia międzyokresowe
2008	47,7%	0,0%	51,1%	1,2%
2009	38,2%	0,0%	61,4%	0,4%

WYKRESY

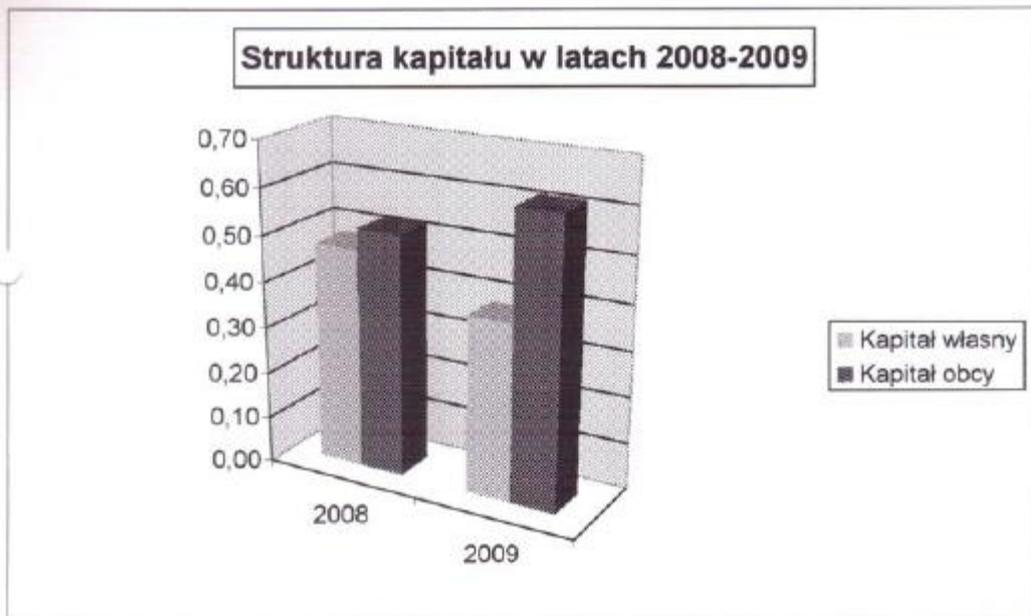
Wykres	Rentowność		
	sprzedaż	majątek	kap. własne
2008	-19,33%	-21,61%	-45,26%
2009	-22,68%	-42,26%	-110,48%



15



	2008	2009
Kapitał własny	0,48	0,38
Kapitał obcy	0,52	0,62



16

STRUKTURA RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO

Rzeczowy majątek trwały	poprzedni	bieżący
Środki trwałe	2 026	20 062
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
Urządzenia techniczne i maszyny	2 026	20 062
Środki transportu	0	0
Inne środki trwałe	0	0
Środki trwałe w budowie [dawn.inwestycje]	0	0
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0

17

18

C. Część szczegółowa

I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Spółka posiada zakładowy plan kont wraz z opracowaniem określającym podstawowe zasady polityki rachunkowości Spółki, spełniające łącznie podstawowe wymagania wynikające z art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U .Nr 76 z 2002 roku poz. 694).
2. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy.
W 2009 roku księgi rachunkowe prowadzone były w technice komputerowej w oparciu o własny sprzęt i programy komputerowe FK Rewizor z systemem informatycznym i programami pomocniczymi, spełniającymi wymagania ustawy o rachunkowości (art.13 ustawy).
3. Konta ksiąg pomocniczych prowadzone są w sposób prawidłowy, określony w art. 17 ustawy o rachunkowości.
4. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.
5. Dowody księgowe spełniają wymagania art. 21 ustawy o rachunkowości.
Osobą odpowiedzialną za kwalifikacje dowodów do ujęcia w księgach jest od początku do końca okresu objętego badaniem – Elżbieta Giel.
6. Spółka posiada poprawny system archiwowania dokumentów księgowych.
Archiwowanie ksiąg i dowodów księgowych dokonuje się w siedzibie Spółki, a zabezpieczenie dokumentów jest prawidłowe i odpowiadające wymaganiom przepisów o rachunkowości.

II.1. Działania systemu kontroli wewnętrznej.

Badana Spółka nie posiada w swojej strukturze organizacyjnej wyspecjalizowanej komórki kontroli instytucjonalnej. Funkcje kontrolne pełnią członkowie Zarządu. Zakresy działań (między innymi funkcje kontrolne) określone są w regulaminie Zarządu. Nadzór formalny nad dokumentami księgowymi sprawuje na bieżąco Elżbieta Giel.
Kontrolę merytoryczną dokumentów, wykonuje prezes Zarządu.
Składniki majątku są odpowiednio zabezpieczone i w sposób formalny przyporządkowane materialnej odpowiedzialności właściwych pracowników.

19

Stwierdzona w wyniku badania forma kontroli, zakresie kompletności oraz pełnego udokumentowania zdarzeń gospodarczych spełnia, wymagania art. 20 ustawy o rachunkowości.

Zbadane dokumenty za 2009 rok stanowiły podstawę do sporządzenia planu badania właściwego oraz ustalenie procedur i określenie wielkości próbek oraz ryzyka badania właściwego.

II.2 Inwentaryzacja

Badana jednostka nie posiada stałej Zakładowej Komisji Inwentaryzacyjnej. Komisja inwentaryzacyjna powoływana jest w każdym roku przez Zarząd Spółki. Inwentaryzacja w roku badanym przeprowadzona została na podstawie zarządzenia prezesa z grudnia 2009 roku. Inwentaryzacją objęto:

1. Środki pieniężne na 31.12.2009,
2. Należności i zobowiązania w IV kw/2009.

Inwentaryzację aktywów trwałych przeprowadzono na 31.12. 2009 roku.

Materiały odnosi się w koszty w cenach nabycia w miesiącach zakupu.

Należności wycenia się w wartości netto i koryguje się o odpisy aktualizacyjne.

Zobowiązania wycenia się w kwotach wymaganych zapłaty.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych.

Zbadano metodą kompletną dokumentację inwentaryzacyjną w tym zakresie.

Zbadano metodą kompletną stosowanie stawek amortyzacyjnych dla środków trwałych przyjętych w roku badanym roku.

Środki trwałe zakupione w 2009 roku zinwentaryzowano w oparciu o dokumenty źródłowe zakupów i kosztów nabycia.

Zakres, przebieg, sposób udokumentowania wyceny oraz ustalania różnic inwentaryzacyjnych spełnia wymogi określone w art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości.

III. Rzetelność i prawidłowość ujęcia poszczególnych składników majątku

A. Aktywa trwałe

A.I. Wartości niematerialne i prawne

1. Koszty zakończonych prac rozwojowych

Pozycja nie występuje

2. Wartość firmy

Pozycja nie występuje

3. Inne wartości niematerialne i prawne

BO 340047,54 zł,

Stan na 31.12.2009 340047,54 zł,

Umorzenie BO 0,00 zł,

Amortyzacja 2009 44472,49 zł,

Umorzenie na 31.12.2009 44472,49 zł.

Przyjęta do bilansu wartość netto w kwocie 295575,05 zł została potwierdzona inwentaryzacją na 31.12.2009.

Zbadano kompletnie zakupy, stawki amortyzacyjne w 2009 roku i dokumentację inwentaryzacyjną za 2009 rok.

Wycena bilansowa wykonana jest w prawidłowej wartości.

4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych

Pozycja nie występuje

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe

1. Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)

Pozycja nie występuje

2. Budynki i budowle

Pozycja nie występuje

3. Maszyny i urządzenia

BO 51895,35 zł,

Zwiększenia/zmniejszenia 0,00 zł,

Stan na 31.12.2009 51895,35 zł,

Umorzenie BO 24368,74 zł,

Amortyzacja 2009 roku 7464,48 zł,

Umorzenie na 31.12.2009 31833,22 zł.

Przyjęta do bilansu wartość netto w kwocie 20062,13 zł została wyceniona w prawidłowej wysokości. Zmniejszenia wartości na dzień 31.12.2009 roku nie występują.

4. Środki transportowe

Pozycja nie występuje

5. Pozostałe środki trwałe

Pozycja nie występuje

6. Środki trwale w budowie

Pozycja nie występuje

Przyjęta do bilansu wartość rzeczowych aktywów trwałych obejmujących środki trwale została potwierdzona inwentaryzacją na 31.12.2009 roku.

W trakcie badania zbadano kompletnie zestawienia środków trwałych przyjętych do użytkowania w 2009 roku. Kompletnie zbadano przyjęte w 2009 roku stawki amortyzacyjne.

Wyceny dokonano zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku. Nie stwierdzono różnic pomiędzy stanem księgowym i rzeczywistym.

Środki trwale są należycie zabezpieczone.

7. Zaliczki na środki trwale w budowie

Pozycja nie występuje

A. III. Należności długoterminowe

1. Od jednostek powiązanych

Pozycja nie występuje

2. Od pozostałych jednostek

Pozycja nie występuje

A.IV. Inwestycje długoterminowe

1. Nieruchomości

Pozycja nie występuje

2. Wartości niematerialne i prawne

Pozycja nie występuje

3. Długoterminowe aktywa finansowe

Pozycja nie występuje

3. Inne inwestycje długoterminowe

Pozycja nie występuje

A. V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Pozycja nie występuje

2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Pozycja nie występuje

B.I. Zapasy

1. Materiały

Pozycja nie występuje

2. Półprodukty i produkty w toku

Pozycja nie występuje

3. Produkty gotowe

Pozycja nie występuje

4. Towary

Pozycja nie występuje



22

5. Zaliczki na dostawy

Pozycja bilansowa nie występuje

B.II. Należności krótkoterminowe

1. Należności od jednostek powiązanych

a) z tytułu dostaw robót i usług o okresie spłaty

- do 12 miesięcy

Pozycja nie występuje

- powyżej 12 miesięcy

Pozycja nie występuje

b) inne

Pozycja nie występuje

2. Należności od pozostałych jednostek

a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty

- do 12 miesięcy

Wartość należności wykazano w bilansie w kwotach wymaganych do zapłaty. Należności zagraniczne wyceniono do bilansu według średniego kursu NBP na 31.12.2009 rok.

Salda należności na dzień bilansowy rok wynosiły łącznie 106042,55 zł.

Saldo bilansowe obejmuje 30 sald analitycznych kontrahentów ewidencjonowanych na kontach „201”, „202”.

Należności na koniec roku zostały kompletnie zinwentaryzowane, w 100% potwierdzone przez odbiorców.

Pozycja bilansowa w kwocie 173402,53 zł wyceniona prawidłowo.

- powyżej 12 miesięcy

Pozycja nie występuje

b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych

Pozycja nie występuje

c) inne

Pozycja w łącznej kwocie 11638 zł obejmuje kaucje zapłacone i nierozliczone zaliczki pracowników.

Wyceny dokonano w wysokości kwot wymaganych do zapłaty.

d) dochodzone na drodze sądowej

Pozycja nie występuje

B. III. Inwestycje krótkoterminowe

I. Krótkoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych

- udziały lub akcje

Pozycja nie występuje

- inne papiery wartościowe

Pozycja nie występuje

- udzielone pożyczki

Pozycja nie występuje

22

22

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe
Pozycja nie występuje
- b) w pozostałych jednostkach
 - udziały lub akcje
Pozycja nie występuje
 - inne papiery wartościowe
Pozycja nie występuje
 - udzielone pożyczki
Pozycja nie występuje
 - inne krótkoterminowe aktywa finansowe
Pozycja nie występuje
- c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
 - środki pieniężne w kasie i na rachunkach

W pozycji tej wykazano stan środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych:

- kasa główna Spółki 1858,14 zł,
- rachunki bankowe 246589,32 zł.

Środki w kasie zinwentaryzowano według stanu na 31.12.2009 rok.

Środki na rachunkach potwierdzone przez banki na 31.12.2009 rok i wycenione do bilansu w wartości nominalnej.

Saldo bilansowe w kwocie 248447,46 zł ustalono prawidłowo.

- inne środki pieniężne
Pozycja nie występuje
- inne aktywa pieniężne
Pozycja nie występuje
- 2. Inne inwestycje krótkoterminowe
Pozycja nie występuje
- B. IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycję bilansową ustalono na dzień 31.12.2009 roku na podstawie prawidłowo prowadzonej ewidencji przychodów i kosztów.

Wycena bilansowa w kwocie łącznej 2444,99 złotych wynika z kosztów zakupu usług zewnętrznych. Zachowano zasadę ostrożnej wyceny oraz zasadę współmierności przychodów i kosztów.

22

IV. Prawdliwość i rzetelność źródeł finansowych**A.I. Kapitał podstawowy**

Kapitał ten ustalony został w akcie notarialnym, jest potwierdzony postanowieniem sądu i wynika z Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej.

Kapitał ten podzielony jest na 1372 udziały po 500,00 zł.

Pozycja bilansowa 686000,00 zł wyceniona została w wartości nominalnej zgodnie z Art.36 ustawy o rachunkowości.

A.II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Pozycja nie występuje

A. III. Udziały (akcje) własne

Pozycja nie występuje

A.IV. Kapitał zapasowy

Pozycja bilansowa na 31.12.2009 wynosi 142300,00 zł.

Wartość BO 10800,00 zł,

Zwiększenia 131500,00 zł.

Saldo bilansowe wycenione w wartości nominalnej.

A.IV. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

Pozycja nie występuje

A. V. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozycja nie występuje

A. VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Pozycja bilansowa w kwocie -319755,06 zł dotyczy nierozliczonych strat bilansowych z lat ubiegłych.

Wyceny dokonano w wartościach nominalnych.

A. VII. Zysk (strata) netto

Pozycja bilansowa wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2009 roku oraz ksiąg rachunkowych.

Prawidłowo zamknięto księgi a wynik finansowy wynika wprost z zapisów na koncie „860” - wynik finansowy roku obrotowego.

Saldo bilansowe w kwocie – 266929,85 złotych jest realne.

Pozycje różniące wynik podatkowy od wyniku bilansowego omówiono w dalszej części raportu, w pozycjach rachunku zysków i strat, opisujących przychody i koszty roku obrotowego.

3. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego

Pozycja nie występuje

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**B.I. Rezerwy na zobowiązania****1. Rezerwa w tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Pozycja nie występuje

2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Pozycja nie występuje

25

3. Pozostałe rezerwy

Pozycja nie występuje

B.II. Zobowiązania długoterminowe

1. Wobec jednostek powiązanych

Pozycja nie występuje

2. Wobec pozostałych jednostek

a) kredyt i pożyczki

Pozycja nie występuje

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Pozycja nie występuje

c) inne zobowiązania finansowe

Pozycja nie występuje

d) inne

Pozycja nie występuje

B.III. Zobowiązania krótkoterminowe

1. Wobec jednostek powiązanych

a) z tytułu dostaw i usług o wymagalności

- do 12 miesięcy

**Pozycja bilansowa dotyczy rozrachunków z jednostką powiązaną
Surfland Spółka z o.o. SK.**

**Saldo bilansowe e kwocie 38113,16 potwierdzone na dzień
31.12.2009 roku.**

- powyżej 12 miesięcy

Pozycja nie występuje

b) inne

Pozycja nie występuje

2. Wobec pozostałych jednostek

a) kredyt i pożyczki

BO	100000,00 zł,
-----------	----------------------

Stan na 31.12.2009	100000,00 zł.
---------------------------	----------------------

**Pozycja bilansowa obejmuje pożyczkę od T. Kołacza. Saldo bilansowe
w kwocie 100000,00 zł wyceniono według kwoty wymaganej do zapłaty.**

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Pozycja nie występuje

c) inne zobowiązania finansowe

d) z tytułu dostaw robót i usług okresie wymagalności

- do 12 miesięcy

**Pozycja bilansowa w kwocie łącznej 91106,57 zł dotyczy 37 pozycji
analitycznych. Salda na dzień 31.12.2009 roku kompletnie
zinwentaryzowano i wyceniono w kwotach wymaganych do zapłaty oraz
według średniego kursu NBP dla zobowiązań zagranicznych.
Wycena bilansowa prawidłowa.**

25

- powyżej 12 miesięcy
Pozycja nie występuje
- e) zaliczki otrzymane na dostawy
Pozycja nie występuje
- f) zobowiązania wekslowe
Pozycja nie występuje
- g) z tytułu podatków ceł, ubezpieczeń i innych
Pozycja bilansowa obejmuje saldo podatkowe:
 - podatek od wynagrodzeń 42290,00 zł,
 - VAT 34173,89 zł,
 - PCC 343,00 zł,
 - ZUS 80181,94 zł.**Zobowiązania podatkowe wycenione w wartościach nominalnych wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej oraz deklaracji podatkowych. Pozycja w kwocie 156988,83 złotych – realna.**
- h) z tytułu wynagrodzeń
Pozycja bilansowa dotyczy nie wypłaconych wynagrodzeń za grudzień 2009 roku. Saldo wyceniono w wartości nominalnej w kwocie 1493,15 zł.
- i) Inne
Pozycja nie występuje
- 3. Fundusze specjalne
Pozycja nie występuje
- B.IV. Rozliczenia międzyokresowe
 1. Ujemna wartość firmy
Pozycja nie występuje
 2. Inne rozliczenia międzyokresowe
 - długoterminowe
Pozycja nie występuje
 - krótkoterminowe
**Pozycja obejmująca zobowiązania 2010 roku które dotyczyły kosztów roku badanego w kwocie łącznej 2385,26 zł.
Koszty te wyceniono w kwotach wymaganych do zapłaty.**

V. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej.

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Na wykazany w rachunku zysków i strat stan przychodów składają się wyłącznie przychody ze sprzedaży towarów i usług w kwocie 1176956,45 zł:

- Sprzedaż usług kraj 1174508,45 zł,
- Sprzedaż towarów 2448,00 zł.

Wartość sprzedaży netto wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji syntetycznej i analitycznej. W trakcie badania ustalono prawidłowość i kompletność przychodów ze sprzedaży w okresie 2009 roku.

Udokumentowanie sprzedaży zgodne z zasadami ustawy o rachunkowości oraz ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11.03.2004 oraz Zarządzeniami Ministra Finansów w sprawie wykonania tej ustawy.

Dla celów podatkowych wartość sprzedaży w 2009 roku przyjęto w wysokości wynikających z ksiąg rachunkowych.

B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

B.I. Koszty działalności operacyjnej

W trakcie badania przeprowadzono wrywkową analizę kompletności, zgodności i wiarygodności ewidencjonowanych kosztów. Podstawą analizy były dokumenty i sprawozdania dotyczące 2009 roku oraz pierwszego kwartału 2010 roku.

W klasyfikacji kosztów uwzględniając specyfikę Spółki zachowano zgodność z zasadami ustawy o rachunkowości oraz ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku, o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami.

Kompletność ujęcia kosztów w roku badanym została zachowana.

Spółka prowadzi ewidencje kosztów w ujęci syntetycznym i analitycznym na kontach zespołu „4” i „7”. Ewidencja prowadzona jest w sposób umożliwiający wyodrębnienie wszystkich grup kosztów dla celów zarządzania, podatkowych i sprawozdawczych.

Podstawowe koszty działalności ujęto w ewidencji na kontach zespołu „4”, według ich rodzajów, a pozostałe na kontach zespołu „7”.

Łączna suma kosztów ujęta w tej pozycji rachunku zysków i strat wynosi 1441056,73 zł, w tym :

• Amortyzacja	61831,80 zł,
• Zużycie materiałów i energii	15764,03 zł,
• Usługi obce	952118,98 zł,
• Podatki	5160,19 zł,
• Wynagrodzenia	273651,11 zł,
• Ubezpieczenia społeczne	53316,31 zł,
• Pozostałe koszty	79214,31 zł.

28

- Kosztów podatkowych nie stanowią: koszty siłowni 17160,00 zł.
- B.II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów
Pozycja nie występuje
- G. Pozostałe przychody operacyjne
Pozycja rachunku zysków i strat w kwocie 4795,30 zł, obejmuje:
- Pozostałe przychody 4795,30 zł.
- Przychody te w całości stanowią przychód podatkowy.**
- H. Pozostałe koszty operacyjne
W tej pozycji ujęto pozostałe koszty operacyjne 6632,44 zł:
- Pozostałe koszty 25626,08 zł.
- Koszty nie stanowiące kosztu podatkowego:**
- Odpisane należności 42,97 zł,
 - Pozostałe NSKUP 1799,27 zł.
- J. Przychody finansowe
W pozycji wykazano przychody finansowe w kwocie 978,76 zł.
- Odsetki 952,63 zł,
 - Inne 26,13 zł.
- Wszystkie przychody w tej pozycji dotyczą przychodu podatkowego.**
- K. Koszty finansowe
W pozycji tej wykazano:
- Odsetki 1784,09 zł,
 - Inne 177,20 zł.
- Pozycja w kwocie łącznej 1961,29 zł ustalona prawidłowo.**
Kosztu uzyskania przychodów nie stanowią odsetki budżetowe 1632,20 zł.
- N. Strata (zysk) brutto
Strata bilansowa w kwocie 266929,85 zł wynika z prawidłowo zamkniętych na koniec roku kont oraz ustalonego księgowo na koncie 860 wyniku finansowego.
- O. Podatek dochodowy
Pozycja nie występuje
- R Zysk (strata) netto
Strata netto w łącznej sumie 266929,85 zł wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat oraz ewidencji księgowej.
Podatek dochodowy bieżący i odroczony nie występuje.
Koszty i przychody podatkowe omówiono w poprzedniej części raportu.

29

VI. Kompletność i prawidłowość danych informacji dodatkowej

Prawidłowo sporządzono informację dodatkową zawierającą wszystkie niezbędne wyjaśnienia wynikające z art. 48 ustawy o rachunkowości.

VII. Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym

Sprawozdanie z działalności sporządzono zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości.

C. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

Po zakończeniu badania sprawozdania finansowego i prezentacji jego wyników biegły rewident stwierdza:

- Nie ustalono przypadków naruszenia prawa,
- Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca osobny dokument na stronach 1 i 2,
- Raport zawiera 29 kolejnych stron zaczynając od strony 3.

Biegły rewident
Jan Marcinkowski 2386/3889

BIEGLY REWIDENT
mgr Jan Marcinkowski
Nr ewid. 2386/3889

Spółka audytorska
Kancelaria Audytorska „Re-NOMA”

KANCELARIA AUDYTORSKA
„Re-NOMA” Sp. z o.o.
53-677 Wrocław, ul. Nabywalska 13/19A
REGON 142280723

VI. Załączniki

1. Statut Emitenta

**Statut Spółki
IPO Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu**

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.

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 61.09.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 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

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 czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i 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 przekształconej wyniesie 686.000 zł (sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy) i będzie dzielił się na 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł 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.

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. Sprawą 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 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 IPO S.A. 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 obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.
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 ½ kapitału zakładowego lub co najmniej ½ 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 zawarciu 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 niniejszy Statut.
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 19

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

§ 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.

2. Treść uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych jeszcze przez Sąd

***Uchwała nr 2/10/2010
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 28 października 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii B i serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki***

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu uchwała, co następuje:

§ 1

1. *Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 225.000 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych).*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1. zostanie dokonane poprzez emisję:*

- a. 1.000.000 (jednego miliona) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanymi dalej "akcjami serii B"),
 - b. nie więcej niż 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanymi dalej "akcjami serii C").
3. Cena emisyjna akcji serii B równa będzie wartości nominalnej. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C.
 4. Akcje serii B i serii C uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak akcje serii A, to jest Akcje serii B i serii C uczestniczyć będą w dywidendzie poczynszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.
 5. Akcje serii B i serii C pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B i serii C.
 6. Emisja akcji serii B i serii C zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi. Emisja akcji serii B zostanie skierowana do spółki INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu.
 7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
 8. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 31 grudnia 2010 r.

§ 2

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

§ 3

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

§ 4

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

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania podziału akcji serii B i serii C na transe oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii B i serii C pomiędzy transzami,
- zawarcia umów o objęcie akcji,
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 8 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące

brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 686.000,00 zł i nie więcej niż 911.000,00 zł i dzieli się na:

- a. 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b. 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką,
- c. nie więcej niż 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką”

**OPINIA ZARZĄDU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII B I SERII C
ORAZ ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ**

Emisja akcji serii B i serii C ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect.

W związku z powyższym, wyłączenie prawa poboru akcji serii B i serii C leży w interesie Spółki.

Cena emisyjna akcji serii B równa będzie ich wartości nominalnej, cena emisyjna akcji serii C ustalona będzie w oparciu o wycenę spółki, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.

3. Odpis z KRS

CODQo WR/22.10/141/2010 Operator: DOMARADZKA ANNA Strona 1 z 7

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Parnańska 16-20
53-630 Wrocław

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 22.10.2010 godz. 15:12:39

Numer KRS: **0000368054**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	14.10.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	1	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WR.VI NS-REJ.KRS/18175/10/826	
	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	-----
3.Firma, pod którą spółka działa	TPO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wyciąkującej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadził działalność gospodarczą z innymi osobami 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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 07.09.2010 R., NOTARIUSZ DR WISŁAWA BOĆ, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU,

CODO	WR/22.10/141/2010	Operator: DOMARADZKA ANNA	Strona 2 z 7
statutu	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 ZMIENIŁO § 1 STATUTU.		

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisemne innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestniczący w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obywatelstwo ma 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 KAROLINA WARCZAK MAŃDZIAK, PIKOWADZĄCĄ 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	0000284324
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
	5. Numer REGON	020532307

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	696 000,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	6960000



CODO	WR/22.10/141/2010	Operator: DOMARADZKA ANNA	Strona 3 z 7
4. Wartość nominalna akcji	0,10 zł		
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	686 000,00 zł		
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----		
Podrubryka 1			
Informacja o wniesieniu sportu			
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 informacji, 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	JANUS
	2. Imiona	ANNA SYLWIA
	3. Numer PESEL/REGON	82123109967
	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	---



CODo WR/22.10/141/2010 Operator: DOMARADZKA ANNA Strona 4 z 7

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	TYSZKO
	2.Imiona	RADOSŁAW
	3.Numer PESEL	77081805093
2	1.Nazwisko	SITARZ
	2.Imiona	JAKUB
	3.Numer PESEL	74092305851
3	1.Nazwisko	GRABOWSKI
	2.Imiona	TADEUSZ
	3.Numer PESEL	46033102755
4	1.Nazwisko	KOLACZ
	2.Imiona	DOROTA
	3.Numer PESEL	96090503704
5	1.Nazwisko	JARZĘBOWSKI
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL	72110201358

Rubryka 3 - Prokurendi	
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 SKLEPOWA, 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 DŹWIEKOWYCH I MUZYCZNYCH
	10	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWOJOWEJ
	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

CODo	WR/22.10/141/2010	Operator: DOMARADZKA ANNA	Strona 5 z 7
14	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW 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 MIĘDZYŁUDZKIE (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 INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		
33	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM PRACOWNIKÓW		
34	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE		
35	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ KULTURALNA I REKREACYJNA		
36	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

CODO	WR/22.10/141/2010	Operator: DOMARADZKA ANNA	Strona 6 z 7
------	-------------------	---------------------------	--------------

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległość

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 - Umożnienie 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



CODo WR/22.10/141/2010 Operator: DOMARADZKA ANNA Strona 7 z 7

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Wrocław, 22.10.2010 godz: 15:12:38

Podpis
Domaradzka
DOMARADZKA ANNA



CODo WR/22.10/141/2010 Operator: DOMARADZKA ANNA



Nr z dziennika pism:

<p>Oddział Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego ul. Poznańska 16-20 53630 Wrocław</p>	<p>Wrocław data: 22.10.2010 godz: 15:12:38 Podpis <i>Domaradzka</i></p>	<p>IPO S.A ul. BRANIBORSKA 44-52 WROCLAW 53-680 poczta WROCLAW POLSKA</p>
--	---	--

4. Definicje skrótów

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, IPO Spółka Akcyjna, IPO S.A., IPO S.A., IPO, Emitent	IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2007 r. Nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów

publicznej	finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. 2009 r. Nr 185 poz. 1439)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd IPO Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu