



## **DOKUMENT INFORMACYJNY**

# **INTELIWISE SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą w Warszawie („Emitent”)**

sporządzony na potrzeby wprowadzenia 600 000 akcji serii D1, 56 665 akcji serii D2 i 113 335 akcji serii D3 Emitenta, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (łącznie „Akcje Wprowadzane”), 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 ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

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

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony jako dokument informacyjny uproszczony, zgodnie z § 13 Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

**Autoryzowany Doradca: Trigon Dom Maklerski S.A.**



Dniem sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego (Datą Dokumentu) jest:

**15 września 2010 r.**

---

**I. OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY**

---

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy - Trigon Domu Maklerskiego S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000033118, oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według najlepszej wiedzy Trigon Domu Maklerskiego S.A. i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi Trigon Domowi Maklerskiemu S.A. przez Emitenta, informacje zawarte w niniejszym 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.

Wojciech Patkiewicz  
  
Wojciech Patkiewicz  
Prezes Zarządu 2

Andrzej Sykułski  
  
Andrzej Sykułski  
Wiceprezes Zarządu 3

---

**II. OŚWIADCZENIE EMITENTA**

---

Działając w imieniu Emitenta - InteliWISE S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000297672, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Marcin Strzałkowski

Prezes Zarządu



Marek Trojanowicz

Wiceprezes Zarządu

---

**III.SPIS TREŚCI**

---

I.	Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy .....	2
II.	Oświadczenie Emitenta .....	3
III.	Spis Treści.....	4
IV.	Podstawowe informacje o Grupie Emitenta i Akcjach Wprowadzanych .....	5
V.	Prawa i obowiązki z Akcji Wprowadzanych .....	6
1.	Prawa i obowiązki o charakterze majątkowym i korporacyjnym związane z Akcjami .....	6
2.	Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z Akcjami.....	12
3.	Uwarunkowania i ograniczenia obrotu Akcjami Wprowadzanymi .....	13
VI.	Zarząd Emitenta, Autoryzowany Doradca, Audytor .....	25
VII.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Emitenta.....	26
1.	Dane roczne za rok obrotowy 2009 .....	26
2.	Dane śródroczne za I kwartał 2010 r. ....	27
3.	Dane śródroczne za II kwartał 2010 r. (wraz z danymi za pierwsze półrocze 2010 r.) .....	28
VIII.	Czynniki ryzyka.....	29
1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Emitenta i jej działalnością .....	29
2.	Czynniki ryzyka związane z Akcjami Wprowadzanymi .....	32
IX.	Historia Grupy Emitenta.....	35
X.	Działalność prowadzona przez Grupę Emitenta .....	37
1.	Informacje ogólne .....	37
2.	Produkty Emitenta .....	38
3.	Klienci Grupy Emitenta .....	41
4.	Strategia Emitenta .....	42
5.	Technologia .....	44
6.	Rynek i konkurencja .....	45
XI.	Dodatkowe informacje .....	46
1.	Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu.....	46
2.	Kapitał zakładowy .....	46
3.	Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu .....	46
4.	Miejsca udostępnienia do publicznej wiadomości ostatniego dokumentu informacyjnego i raportów finansowych Emitenta .....	46
XII.	Załączniki.....	48
1.	Odpis z KRS .....	48
2.	Uchwały stanowiące podstawę emisji Akcji Wprowadzanych.....	56
3.	Definicje i objaśnienia skrótów.....	65
4.	Słownik terminów branżowych.....	66

**IV. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE EMITENTA I AKCJACH WPROWADZANYCH****Dane Emitenta:**

Firma	InteliWISE Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	02-605 Warszawa, ul. Ursynowska 72
Telefon	+48 22 37 97 442
Faks	+48 22 37 97 441
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:info@inteliwise.com">info@inteliwise.com</a>
Strona internetowa	<a href="http://www.inteliwise.com">www.inteliwise.com</a>
REGON	140000046
NIP	5252323343
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000297672

**Dane jednostki zależnej Emitenta (Inteliwise USA):**

Firma	InteliWISE USA Inc.
Forma prawna	podmiot prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki / stanu Delaware, typu C Corporation, inkorporowany w stanie Delaware
Kraj siedziby	Stany Zjednoczone Ameryki
Adres	440 North Wolfe Road, Sunnyvale 94085, California
Udział Emitenta w jednostce zależnej	100%

**Dane instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (Akcji Wprowadzanych):**

Seria akcji	Ilość akcji	Cena emisyjna	Wartość nominalna	Rodzaj akcji
D1	600 000	7,00 zł	0,10 zł każda akcja	zwykłe na okaziciela
D2	56 665	0,10 zł		
D3	113 335	0,20 zł		

**Informacje o emisji Akcji Wprowadzanych**

Akcje Wprowadzane zostały wyemitowane w ramach kapitału docelowego Emitenta na podstawie uchwał Zarządu z dnia 11 grudnia 2009 r. (Akcje serii D1) oraz z dnia 10 marca 2010 r. (Akcje serii D2 i Akcje serii D3), art. 7 ust. 4 Statutu oraz uchwały nr 3 z dnia 12 października 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lutego 2010 r. zmianę Statutu w przedmiocie podwyższenia

kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D1, a w dniu 10 czerwca 2010 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D2 i Akcji serii D3.

Akcje Wprowadzane zostały wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej. Umowa objęcia 600 000 Akcji serii D1 została zawarta w dniu 15 grudnia 2009 r., akcje te objął jeden podmiot – spółka Corenson Investments Limited, akcje te nie były oferowane innym podmiotom. Akcje serii D2 zostały zaoferowane trzem osobom fizycznym, współpracownikom Emitenta, oferta była prowadzona w okresie 15-31 marca 2010 r. Akcje serii D3 zostały zaoferowane 25 osobom fizycznym, współpracownikom Emitenta, oferta była prowadzona w okresie 15 marca - 10 kwietnia 2010 r. Cena emisyjna Akcji serii D2 i Akcji serii D3 niższa od ceny rynkowej Akcji stanowiła gratyfikację oraz wyróżnienie dla tych osób za pracę na rzecz Emitenta. Akcje serii D2 i Akcje serii D3 nie były oferowane innym osobom niż te, które objęły te akcje.

Emitent pozyskał z emisji Akcji serii D1 4,2 mln zł, a z emisji Akcji serii D2 i Akcji serii D3, których głównym celem była gratyfikacja dla współpracowników Emitenta, 28333,5 zł. Środki pieniężne pozyskane z emisji Akcji Wprowadzanych są przeznaczone na finansowanie działalności Emitenta, przede wszystkim w zakresie rozwoju produktów Emitenta i ich sprzedaży.

---

## V.PRAWA I OBOWIĄZKI Z AKCJI WPROWADZANYCH

---

W niniejszym Rozdziale V Dokumentu przedstawione zostało streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.

### 1. Prawa i obowiązki o charakterze majątkowym i korporacyjnym związane z Akcjami

W niniejszej części Dokumentu Informacyjnego dokonano prezentacji podstawowych praw i obowiązków akcjonariuszy spółek publicznych, których akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu, z uwzględnieniem szczególnej sytuacji Emitenta wynikającej z postanowień jego Statutu. Przedstawione informacje nie dotyczą praw i obowiązków związanych z akcjami innymi niż zdematerializowane akcje na okaziciela Emitenta, których treść oraz sposób wykonania mogą różnić się od przedstawionego poniżej. Przedstawiony opis nie jest opisem wyczerpującym, a jedynie streszczeniem podstawowych praw i obowiązków związanych z Akcjami. W celu pełnej i kompleksowej analizy swojej sytuacji prawnej i faktycznej poszczególni akcjonariusze (osoby nabywające akcje) winni przeanalizować odpowiednie regulacje znajdujące się w szczególności w Ksh, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, aktach wykonawczych do powyższych ustaw oraz Statucie. Analizy te prowadzone być mogą samodzielnie lub w porozumieniu z doradcami prawnymi, co minimalizuje ryzyko nieprawidłowego ustalenia praw i obowiązków związanych z Akcjami oraz Walnym Zgromadzeniem.

#### 1.1. Prawo do udziału w zysku

Akcjonariusze są uprawnieni do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który na podstawie uchwały zwyczajnego walnego zgromadzenia został przeznaczony do podziału między akcjonariuszy. Walne zgromadzenie może podjąć uchwałę o przeznaczeniu całego zysku lub jego części na dywidendę, jak również uchwałę o zatrzymaniu całego zysku w spółce, przy czym kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy spółki, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

O ile spełnione zostały wymagania określone dla wypłaty zaliczki na poczet dywidendy określone w przepisach Ksh, Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Rada Nadzorcza wyraża wówczas zgodę na dokonanie przez Zarząd wypłaty zaliczki. Wypłata zaliczki odbywa się na podstawie przepisów Ksh.

Uchwała w sprawie podziału zysku jest podejmowana na walnym zgromadzeniu, które musi odbyć się w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki (którym jest rok kalendarzowy). Zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy podlega rozdzieleniu między akcjonariuszy w stosunku do posiadanych akcji. Dywidenda przypadająca na jedną akcję wyliczana jest przez podzielenie kwoty przeznaczonej uchwałą walnego zgromadzenia do podziału między akcjonariuszy przez liczbę akcji. W przypadku akcji zdematerializowanych prawo do otrzymania dywidendy za dany rok

obrotowy przysługuje osobom, na których rachunkach papierów wartościowych były zapisane akcje w dniu dywidendy, tzn. dniu, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. Dzień dywidendy ustala zwyczajne walne zgromadzenie, przy czym nie może on przypadać później niż w terminie trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Walne zgromadzenie ustala także termin wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy posiadających akcje zdematerializowane następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. W przypadku niewypłacenia przez Spółkę dywidendy w ustalonym terminie, akcjonariuszom uprawnionym do dywidendy będzie przysługiwać roszczenie o jej wypłatę, które przedawnia się na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie cywilnym.

Ustalając dzień dywidendy walne zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje KDPW oraz GPW. Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminie dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu Spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim. Uczestnicy bezpośredni ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach oraz przesyłają do KDPW odpowiednie informacje.

Z Akcjami nie jest związane inne od wskazanego powyżej prawa do udziału w zyskach Spółki, w szczególności Statut nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

## **1.2. Prawo rozporządzania Akcjami**

Akcje są zbywalne w drodze czynności prawnych odpłatnych (np. sprzedaż, zamiana) jak i nieodpłatnych (np. darowizna). Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w zakresie prawa akcjonariusza do dysponowania Akcjami, z wyjątkiem ustanowionego statutowo ograniczenia w rozporządzaniu akcjami serii A w postaci prawa pierwokupu opisanego w Statucie. Jednak Akcje serii A nie podlegają ograniczeniom określonym w Statucie Spółki od chwili wprowadzenia Akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu, co nastąpiło w kwietniu 2008 r. Prawo do zbywania akcji na okaziciela nie może zostać ograniczone postanowieniami Statutu. Umowa zbycia Akcji zdematerializowanych przenosi prawa ze zbywanych Akcji z chwilą rozliczenia dokonanego za pośrednictwem KDPW poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych nabywcy. Prawo rozporządzania Akcjami obejmuje także uprawnienie do ustanawiania na nich obciążeń, w szczególności do ustanawiania zastawu, czy użytkowania na akcjach.

## **1.3. Prawo pierwszeństwa objęcia nowych Akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru)**

Stosownie do art. 433 § 1 Ksh - akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych przez Spółkę w związku z podwyższeniem jej kapitału zakładowego, w stosunku do liczby posiadanych Akcji. Na warunkach określonych w art. 433 § 2 Ksh akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru w części lub w całości w interesie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała ta podjęta zostaje większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisów o konieczności uzyskania większości co najmniej czterech piątych głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmują części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zgodnie z postanowieniami Statutu Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego towarzyszy emitowaniu przez Spółkę obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa, warrantów subskrypcyjnych oraz konwersji wierzytelności pracowników i członków organów Spółki na Akcje. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego walne zgromadzenie Spółki również pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości.

## **1.4. Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji**

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do udziału w majątku spółki pozostałego po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, w szczególności po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu roszczeń wierzycieli wobec spółki. Postępowanie likwidacyjne prowadzi do zakończenia bytu prawnego spółki. Podstawowymi celami postępowania likwidacyjnego jest zakończenie bieżących interesów spółki, ściągnięcie wierzytelności, wypełnienie zobowiązań spółki i upłynienie jej majątku. Podział majątku pomiędzy akcjonariuszy (czy to w postaci świadczeń pieniężnych czy niepieniężnych) jest

dokonywany proporcjonalnie do wpłat wniesionych na pokrycie kapitału zakładowego. Przekazanie akcjonariuszom składników majątku spółki likwidowanej następuje na warunkach i w terminach określonych szczegółowo w Ksh. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

### 1.5. Prawa związane z walnym zgromadzeniem Spółki

Do udziału w walnym zgromadzeniu Emitenta jako spółki publicznej uprawnione są osoby – posiadacze rachunków papierów wartościowych na których na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia znajdują się zapisane Akcje, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. W przypadku zbycia Akcji przez akcjonariusza po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu nie ma to znaczenia dla jego prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu. Z uwagi na to, że udział w walnym zgromadzeniu Spółki jest prawem, a nie obowiązkiem akcjonariusza, może on powstrzymać się od udziału w walnym zgromadzeniu lub uczestniczyć w walnym zgromadzeniu ujawniając jedynie część z posiadanych przez siebie Akcji. Konsekwencją takiego stanu prawnego jest nałożenie na akcjonariusza obowiązku uzyskania od podmiotu, prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Bez tej aktywności po stronie akcjonariusza nie powstanie uprawnienie do udziału w walnym zgromadzeniu. Zasady wydawania stosownych zaświadczeń określa Ksh oraz regulaminy i procedury wewnętrzne podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych akcjonariusza. W celu uzyskania zaświadczenia akcjonariusz powinien zgłosić żądanie podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych - nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie akcjonariusza w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie Akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest ustalana na podstawie wykazu sporządzonego przez KDPW w oparciu o informacje od podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych o wystawionych przez nie zaświadczeniach o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Lista ta pozostaje wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia walnego zgromadzenia. Dodatkowo akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz uczestniczący w walnym zgromadzeniu ma prawo głosu, przy czym jedna Akcja reprezentuje jeden głos. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania Akcji co do głosu, jak również nie przyznaje uprawnień osobistych w zakresie wykonywania prawa głosu z Akcji.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Jeżeli nic innego nie wynika z treści pełnomocnictwa, pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa wymaga udzielenia w formie pisemnej lub elektronicznej (bez konieczności opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym). Pełnomocnikiem akcjonariusza na walnym zgromadzeniu Spółki może być również członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów albo pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, przy czym pełnomocnictwo dla tych osób może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu, a udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

Zgodnie z art. 413 Ksh akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Jednak akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa powyżej. Pełnomocnik ma obowiązek w takiej sytuacji ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

Prawo głosu z Akcji zapisanych na rachunku papierów wartościowych, które są przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego na rzecz osób trzecich, przysługuje nadal akcjonariuszowi.

Do chwili dematerializacji Akcji Wprowadzanych prawa z tych akcji związane z udziałem w Walnym Zgromadzeniu i sposób ich wykonywania są częściowo odmiennie od wskazanych powyżej, na zasadach określonych w Ksh.



Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Uchwały walnego zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd dołącza do księgi protokołów. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

#### **1.6. Prawa związane ze zwoływaniem walnego zgromadzenia Spółki**

Akcjonariusz lub akcjonariusze, którzy posiadają Akcje reprezentujące co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce, mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie.

Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający Akcje, które reprezentują co najmniej 5% kapitału zakładowego, mają prawo żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przez Zarząd i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad. Jeżeli Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia ww. żądania nie zwoła nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, właściwy sąd może upoważnić do jego zwołania akcjonariuszy występujących z żądaniem.

W okresie poprzedzającym walne zgromadzenie akcjonariusz lub akcjonariusze, którzy posiadają Akcje reprezentujące co najmniej 5% kapitału zakładowego, są uprawnieni do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Takie żądanie powinno zostać złożone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed datą walnego zgromadzenia, przy czym może zostać złożone drogą elektroniczną. Akcjonariusze składający ww. żądanie powinni je uzasadnić lub załączyć projekt uchwały dotyczącej sprawy, która ma zostać umieszczona w porządku obrad.

Dodatkowo, akcjonariusz lub akcjonariusze, których Akcje reprezentują co najmniej 5% kapitału zakładowego, są uprawnieni do zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw objętych porządkiem obrad lub spraw, które mają zostać objęte porządkiem obrad. Projekty uchwał mogą być zgłaszane spółce drogą elektroniczną, która jest zobowiązana zamieszczać je niezwłocznie na stronie internetowej. W czasie obrad walnego zgromadzenia uprawnienie do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad przysługuje każdemu akcjonariuszowi.

W sytuacji zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

#### **1.7. Prawa związane z wyborem członków Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza składa się z sześciu członków powoływanych na okres pięciu lat (kadencja), przy czym czterech członków Rady Nadzorczej jest powoływanych i odwoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Dwóch Członków Rady Nadzorczej jest powoływanych oraz odwoływanych przez Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie (lub jego następcę prawnego). Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego dokonania wszelkich czynności zmierzających do rejestracji zmian w składzie Rady Nadzorczej, wynikających z oświadczenia Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie (lub jego następcę prawnego), we wszystkich rejestrach zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Powołanie albo odwołanie członków Rady Nadzorczej zgodnie z procedurą określoną w art. 23 Statutu jest skuteczne i wywiera skutki prawne z chwilą doręczenia pisemnego zawiadomienia Prezesowi Zarządu przez osobę uprawnioną do powołania, chyba, że oświadczenie wskazuje jako datę powołania albo odpowiednio odwołania datę późniejszą (i wówczas oświadczenie jest skuteczne i wywiera skutki prawne od takiej wskazanej w oświadczeniu daty). Członek Rady Nadzorczej może zostać odwołany przez osobę, która go powołała, a osoba ta może powołać w miejsce odwołanego członka inną osobę zgodnie z procedurą określoną w Statucie.

Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania grupami. W przypadku uruchomienia powyższego trybu powoływania członków rady nadzorczej wyłączone będą w tym zakresie wszelkie uprawnienia osobiste przyznane akcjonariuszom w statucie. Wybór rady nadzorczej będzie dokonywany przez

walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, jeżeli takie żądanie zgłosi akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 20% kapitału zakładowego spółki.

Grupę tworzą akcjonariusze reprezentujący akcje, których liczba jest co najmniej równa liczbie powstałej z podzielenia liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków rady nadzorczej. Tak utworzona grupa akcjonariuszy może dokonać wyboru jednego członka rady nadzorczej, przy czym tacy akcjonariusze nie biorą już udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej.

#### **1.8. Prawa żądania informacji o Spółce**

Akcjonariusz obecny na walnym zgromadzeniu może żądać, aby Zarząd udzielił mu informacji dotyczącej Spółki, niezbędnej do oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Informacja powinna zostać udzielona w czasie trwania walnego zgromadzenia, przy czym z ważnych powodów Zarząd może wstrzymać się z odpowiedzią przez okres nie dłuższy niż dwa tygodnie, licząc od dnia zgłoszenia żądania o udzielenie informacji.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji.

Akcjonariuszowi przysługuje także uprawnienie do zgłoszenia żądania informacji o Spółce poza obradami walnego zgromadzenia i bez związku ze sprawami objętymi porządkiem obrad walnego zgromadzenia, przy czym przekazywanie informacji poszczególnym akcjonariuszom podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów dotyczących postępowania z informacjami poufnymi, które realizują zasadę równego dostępu akcjonariuszy do informacji o Spółce. Odpowiedź na żądanie akcjonariusza uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje zostaną zamieszczone na jej stronie internetowej.

W trakcie procesów restrukturyzacyjnych Spółki (łączenie, podział, przekształcenie) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo przeglądania wymienionych szczegółowo w Ksh dokumentów, w szczególności w sytuacji: (i) łączenia - plan połączenia, sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeśli opinia lub raport były sporządzane, (ii) podziału - plan podziału, sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone, (iii) przekształcenia - plan przekształcenia spółki wraz z załącznikami oraz opinią biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia, przy zastosowaniu takich samych metod i w takim samym układzie, jak ostatnie roczne sprawozdanie finansowe. Akcjonariusze mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu Spółki odpisów ww. dokumentów.

Akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w Spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w Spółce. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w Spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na takie pytania należy udzielić akcjonariuszowi oraz Spółce w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji Spółki.

#### **1.9. Prawo zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia Spółki**

Akcjonariuszom przysługuje uprawnienie do wytoczenia powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia. Powództwo takie przysługuje w przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami oraz godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenia akcjonariusza. Uprawnienie do wytoczenia ww. powództwa przysługuje akcjonariuszom, którzy (i) głosowali przeciwko uchwale i po jej podjęciu zażądali zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do udziału w walnym zgromadzeniu lub (iii) nie brali udziału w walnym zgromadzeniu, pod warunkiem, że walne zgromadzenie zostało wadliwie zwołane lub uchwała nie była objęta porządkiem obrad. Termin na wytoczenie powództwa wynosi jeden miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Osobom wymienionym powyżej przysługuje również uprawnienie do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia w przypadku jej sprzeczności z przepisami prawa. Termin na wytoczenie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wynosi 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

### 1.10. Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Zasadą jest, że podmiotem uprawnionym do wytoczenia powództwa o naprawienia szkody wyrządzonej Spółce jest sama Spółka. W przypadku jednak, gdyby Spółka nie wytoczyła ww. powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę Spółce, każdy akcjonariusz będzie uprawniony do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody na zasadach określonych w art. 486 Ksh.

### 1.11. Prawa związane z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki

Kodeks Spółek Handlowych przewiduje cztery tryby podwyższenia kapitału zakładowego w spółce akcyjnej: (i) zwykłe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, (ii) podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych, (iii) podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego oraz (iv) warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego.

W przypadku zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego, akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało pierwszeństwo do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) opisane w punkcie 1.3 niniejszego Rozdziału.

Jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego odbywa się w trybie podwyższenia ze środków własnych (tzw. kapitalizacja rezerw), akcjonariusze obejmują akcje w stosunku do ich udziału w dotychczasowym kapitale zakładowym Spółki, przy czym nie ma możliwości zmodyfikowania powyższej zasady w statucie bądź uchwale.

W przypadku podwyższenia kapitału w zakładowego w ramach kapitału docelowego, prawa akcjonariuszy do objęcia akcji nowej emisji są takie same jak w przypadku zwykłego podwyższenia kapitału, z zastrzeżeniem, że Statut upoważnił Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej do podjęcia uchwały o wyłączeniu prawa poboru w całości lub w części. Taka uchwała Zarządu zastępuje uchwałę walnego zgromadzenia o wyłączeniu prawa poboru.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego towarzyszy emitowaniu przez Spółkę obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa, warrantów subskrypcyjnych. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego walne zgromadzenie pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości.

Do ważności Walnego Zgromadzenia wymagana jest obecność akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego Spółki. Do podjęcia uchwały odnoszącej się do podwyższenia kapitału, wymagana jest większość trzech czwartych głosów oddanych.

W ramach kapitału docelowego Zarząd jest upoważniony do dnia 12 października 2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 411.668 (czterysta jedenaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem) złotych poprzez emisję do 4.116.680 (czterech milionów stu szesnastu tysięcy sześćset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 (10/100) złotych każda („Akcje Serii D”). Akcje Wprowadzane zostały wyemitowane w ramach tego trybu podwyższenia kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 82.500 (osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych, poprzez emisję:

- nie więcej niż 625.000 (sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 do 625 000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia Akcji Serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, które zostaną wyemitowane na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lutego 2008 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, wraz z załącznikami do niej, oraz
- nie więcej niż 200 000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B2 o numerach od 1 do 200 000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia Akcji Serii B2 posiadaczowi warranta subskrypcyjnego serii B, który zostanie wyemitowany na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lutego 2008 r. w sprawie emisji warranta subskrypcyjnego serii A, wraz z załącznikami do niej.

### 1.12. Przymusowy wykup (squeeze out)

Zgodnie z artykułem 82 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz, który samodzielnie lub wspólnie z innymi podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w Spółce, przysuguje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich Akcji (przymusowy wykup).

Nabycie Akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży Akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Ustawa przewiduje gwarancję minimalnej ceny, którą musi zapłacić akcjonariusz dokonujący przymusowego wykupu. Nie może ona być niższa niż cena ustalona zgodnie z zasadami określonymi w art. 79 Ustawy o Ofercie.

### **1.13. Regulacje dotyczące przymusowego odkupu (sell out)**

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie, akcjonariusze mniejszościowi mają możliwość żądania, aby akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wykupił ich Akcje. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia osiągnięcia lub przekroczenia przez innego akcjonariusza 90% ogólnej liczby głosów w Spółce. Gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu 90% ogólnej liczby głosów nie zostanie przekazana do publicznej wiadomości, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz Spółki, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego Akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia Akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90 % ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia Akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż średnia cena rynkowa Akcji ustalona zgodnie z art. 79 Ustawy o Ofercie.

### **1.14. Prawo do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego**

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zostało opisane powyżej w pkt 1.5. niniejszego Rozdziału. Świadectwo wystawiane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na rachunku papierów wartościowych.

### **1.15. Prawo żądania powołania rewidenta do spraw szczególnych**

Ustawa o Ofercie przyznaje akcjonariuszom mniejszościowym uprawnienie o charakterze kontrolnym. Walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z prowadzeniem przez Spółkę działalności, przy czym uprawnienie do złożenia wniosku o powołanie rewidenta do spraw szczególnych przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy posiadają Akcje reprezentujące co najmniej 5% głosów w Spółce. W przypadku, gdy mimo złożenia wniosku przez akcjonariusza walne zgromadzenie nie podejmie uchwały o powołaniu rewidenta do spraw szczególnych, akcjonariusz będzie uprawniony do wystąpienia do właściwego sądu o powołanie rewidenta.

## **2. Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z Akcjami**

Akcje Wprowadzane nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351-353 Ksh. Z przedmiotowymi instrumentami finansowymi nie są związane żadne uprzywilejowania oraz nie są one przedmiotem żadnych zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

### 3. Uwarunkowania i ograniczenia obrotu Akcjami Wprowadzanymi

#### 3.1. Ograniczenia wynikające z treści Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

##### Ograniczenia co do przenoszenie praw z Akcji serii A

W związku z art. 337 Ksh rozporządzenie Akcjami serii A podlega opisanym poniżej ograniczeniom tylko w przypadku ich (ich części) uprzedniej konwersji z akcji na okaziciela na akcje imienne.

Zbywanie Akcji serii A nie podlega ograniczeniom określonym w punktach 1-3 poniżej od chwili wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym lub do Alternatywnego Systemu Obrotu.

1. Zbywanie Akcji serii A pomiędzy Akcjonariuszami a osobami trzecimi (przy czym pod pojęciem „osoby trzeciej” rozumie się osobę fizyczną, osobę prawną albo jednostkę nie posiadającą osobowości prawnej, nie będącą akcjonariuszem Spółki), ogranicza się w ten sposób, iż:

(i) sprzedaż Akcji serii A jest ograniczona w ten sposób, iż każdemu z pozostałych (innych niż zbywający) Akcjonariuszy przysługuje prawo pierwokupu w stosunku do Akcji serii A przeznaczonych do sprzedaży na zasadach określonych poniżej w punkcie 3 (przy czym sprzedaż Akcji serii A nie jest ograniczona koniecznością uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia),

(ii) zbycie Akcji serii A w formie innej niż sprzedaż jest dopuszczalne, o ile Walne Zgromadzenie wyrazi na to zgodę w formie uchwały podjętej większością 91% głosów, w obecności co najmniej 91% kapitału zakładowego; oraz

(iii) przedmiotem zbycia nie może być ułamkowa część Akcji serii A;

przy czym pod pojęciem „zbycia” rozumie się wszelkie czynności prawne, zarówno odpłatne, jak i pod tytułem darmym, zarówno zobowiązujące, jak i rozporządzające lub o podwójnym skutku, na podstawie których ma nastąpić przeniesienie własności Akcji serii A, w tym sprzedaż, darowiznę, wniesienie Akcji serii A jako wkładu niepieniężnego na pokrycie kapitału zakładowego lub datio in solutum. Zbycie Akcji serii A z naruszeniem postanowień niniejszego artykułu czyni taką czynność prawną nieważną i bezskuteczną wobec Spółki.

2. Sprzedaż Akcji serii A na rzecz osoby trzeciej bez zachowania trybu określonego poniżej w punkcie 3 czyni taką czynność prawną nieważną i bezskuteczną wobec Spółki.

3. Tryb wykonywania prawa pierwokupu jest następujący:

(a) Akcjonariusz zamierzający sprzedać akcje na rzecz osoby trzeciej („Zbywający”) zobowiązany jest dokonać czynności prawnej, na podstawie której ma nastąpić sprzedaż akcji, z zastrzeżeniem warunku zawieszającego (w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego), że żaden z pozostałych Akcjonariuszy nie wykona prawa pierwokupu w stosunku do akcji przeznaczonych do sprzedaży oraz zawiadomić Zarząd o zawarciu warunkowej czynności prawnej, na podstawie której ma nastąpić sprzedaż akcji, załączając egzemplarz dokumentu potwierdzającego zawarcie warunkowej czynności prawnej (w oryginale lub w kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza) nie później, niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia jej zawarcia.

(b) Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania od Zbywającego dokumentu, o którym mowa powyżej w lit. (a), powiadomi pozostałych Akcjonariuszy, przesyłając do nich listem poleconym za potwierdzeniem odbioru pismo zawierające uwierzytelioną przez osoby uprawnione do reprezentacji Spółki kopię dokumentu potwierdzającego zawarcie warunkowej czynności prawnej na podstawie której ma nastąpić sprzedaż akcji.

(c) Akcjonariusze zainteresowani skorzystaniem z prawa pierwokupu zobowiązani są w terminie 14 (czternastu) dni od daty otrzymania zawiadomienia, o którym mowa powyżej w lit. (b), złożyć Zarządowi osobiście lub listem poleconym pisemne oświadczenie o zamiarze zakupu akcji. Z upływem tego terminu i w braku Akcjonariuszy wyrażających zamiar zakupu akcji, czynność prawna Zbywającego z osobą trzecią staje się ważna i skuteczna wobec Spółki. O wpłynięciu oświadczeń Zarząd niezwłocznie, nie później, niż w terminie 3 (trzech) dni, zawiadomi Zbywającego.

(d) Jeżeli zamiar zakupu akcji wyrazi więcej niż jeden Akcjonariusz, Zarząd niezwłocznie wyznaczy Akcjonariuszom, którzy wyrazili zamiar zakupu akcji dodatkowy termin, nie krótszy niż 14 (czternaście) dni, w czasie którego Akcjonariusze powinni porozumieć się co do ilości akcji (jeżeli przedmiotem prawa pierwokupu jest więcej, niż jedna akcja), jaką kupi każdy z nich oraz przedstawić Zarządowi, z kopią do Zbywającego (w oryginale lub w kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza) porozumienie w tym zakresie. Porozumienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie skuteczne wyłącznie wówczas, gdy jego przedmiotem będą wszystkie akcje przeznaczone do sprzedaży przez

Zbywającego. W przypadku, w którym przedmiotem prawa pierwokupu jest 1 (jedna) akcja, a zamiar zakupu akcji wyraził więcej niż jeden Akcjonariusz, prawo pierwokupu w stosunku do tej akcji może wykonać ten Akcjonariusz, który na dzień otrzymania od Zarządu powiadomienia, o którym mowa powyżej w lit. (b), posiadał największą liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki (wyrażoną procentowo, bez uwzględnienia Zbywającego oraz akcji Zbywającego). W przypadku, gdy wszyscy Akcjonariusze posiadają równą liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki (wyrażoną procentowo, bez uwzględnienia Zbywającego oraz akcji Zbywającego) albo Akcjonariuszy, którzy byliby uprawnieni do wykonania prawa pierwokupu ze względu na największą ilość akcji w kapitale zakładowym (wyrażoną procentowo, bez uwzględnienia Zbywającego oraz akcji Zbywającego) jest więcej niż jeden, odpowiednie zastosowanie znajdują postanowienia niniejszej lit. (d) w zakresie porozumienia pomiędzy Akcjonariuszami oraz poniższej lit. (e);

(e) W przypadku, gdy Akcjonariusze nie osiągną porozumienia, o którym mowa powyżej w lit. (d) w terminie tamże określonym, Akcjonariusze, którzy wyrazili zamiar zakupu akcji w trybie opisanym w niniejszym punkcie 3 będą uprawnieni do zakupu akcji w ilości proporcjonalnej do ilości akcji, jaką każdy z tych Akcjonariuszy posiadał w kapitale zakładowym Spółki (wyrażonej procentowo, bez uwzględnienia Zbywającego oraz akcji Zbywającego) na dzień otrzymania przez Zarząd dokumentu, o którym mowa powyżej w lit. (a). Określając liczbę akcji, oblicza się w liczbę akcji, jaką może nabyć dany Akcjonariusz, wszelkie ułamki zaokrągla się do najbliższej dolnej liczby całkowitej, przydzielając akcje w kolejności od Akcjonariusza posiadającego najmniejszą liczbę akcji (na dzień otrzymania przez Zarząd dokumentu, o którym mowa powyżej w lit. (a), wyrażoną procentowo, bez uwzględnienia Zbywającego oraz akcji Zbywającego). Akcjonariuszowi ostatniemu w kolejności (tj. Akcjonariuszowi, który na dzień otrzymania przez Zarząd dokumentu, o którym mowa powyżej w lit. (a), posiadał największą ilość akcji (wyrażoną procentowo, bez uwzględnienia Zbywającego oraz akcji Zbywającego), przyznaje się wszystkie akcje pozostałe po przydzieleniu akcji pozostałym Akcjonariuszom, którzy wyrazili zamiar nabycia akcji. Czynności przydziału zobowiązany jest dokonać Zarząd, w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia bezskutecznego upływu terminu na zawarcie pomiędzy Akcjonariuszami porozumienia, o którym mowa powyżej w lit. (d) oraz w tym samym terminie Zarząd powinien doręczyć Akcjonariuszom uprawnionym do nabycia akcji (każdorazowo z kopią do Zbywającego) pisemną informację o ilości akcji, jaka przypada na każdego Akcjonariusza uprawnionego do zakupu akcji zgodnie z niniejszą procedurą;

(f) Akcjonariusze uprawnieni do zakupu akcji na podstawie niniejszego punktu 3 powinni złożyć na ręce Zarządu oświadczenie (w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym), adresowane do Zbywającego, zawierające oświadczenie o zamiarze skorzystania z prawa pierwokupu w odniesieniu do takiej liczby akcji, w stosunku do której przysługuje im prawo pierwokupu zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu 3. Oświadczenie, o których mowa w niniejszej lit. (f), wywiera skutki prawne wyłącznie, jeżeli zostanie doręczone na ręce Zarządu w terminie:

(i) 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia zawarcia porozumienia, o którym mowa powyżej w lit. (d) i w terminie tamże określonym – w odniesieniu do Akcjonariuszy, którzy zawarli porozumienie, którym mowa powyżej w lit. (d);

(ii) 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia otrzymania przez Akcjonariusza pisemnej informacji o ilości akcji, jaka przypada na każdego Akcjonariusza uprawnionego do zakupu akcji zgodnie z niniejszą procedurą, o której mowa w lit. (e) – w odniesieniu do każdego z Akcjonariuszy w przypadku nie zawarcia porozumienia, o którym mowa powyżej w lit. (d) i w terminie tamże określonym [przy czym termin 21 (dwudziestu jeden) dni wyznaczony niniejszym podpunktem (ii) biegnie osobno dla każdego z Akcjonariuszy],

(g) Zarząd zobowiązany jest doręczyć Zbywającemu oświadczenie (oświadczenia), o których mowa powyżej, w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia ich otrzymania (z prawem Zarządu do zachowania kopii), z kopią do Akcjonariusza, który złożył dane oświadczenie. W dniu doręczenia danego oświadczenia Zbywającego, pomiędzy Zbywającym a Akcjonariuszem dochodzi do skutku umowa kupna – sprzedaży akcji, co do których Akcjonariusz złożył oświadczenie, o którym mowa powyżej w lit. (f).

(h) Trybu określonego powyżej w niniejszym punkcie 3, nie stosuje się w przypadku, w którym wszyscy pozostali Akcjonariusze (tj. Akcjonariusze inni niż Zbywca) oświadczą na piśmie z podpisem notarialnie poświadczonym, iż rezygnują z przysługującego im prawa pierwokupu.

### 3.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót Akcjami podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu. Zgodnie z § 3 tego Regulaminu do obrotu w alternatywnym systemie mogą być wprowadzone instrumenty finansowe, o ile zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona oraz w stosunku do Emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

### 3.3. Potencjalne obowiązki i ograniczenia dotyczące Akcji wynikające z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie

Obrót papierami wartościowymi Emitenta jako spółki publicznej podlega ograniczeniom wynikającym z Ustawy o Ofercie oraz z Ustawy o Obrocie.

#### Zakaz manipulacji

Zgodnie z art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Obrocie zakazy i wymogi, o których mowa w art. 39 ust. 1-3 Ustawy o Obrocie mają zastosowanie do instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Zgodnie z art. 39 ust. 1 Ustawy o Obrocie zakazana jest manipulacja instrumentem finansowym, którą stanowi:

1) składanie zleceń lub zawieranie transakcji wprowadzających lub mogących wprowadzić w błąd co do rzeczywistego popytu, podaży lub ceny instrumentu finansowego, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym;

2) składanie zleceń lub zawieranie transakcji powodujących nienaturalne lub sztuczne ustalenie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym;

3) składanie zleceń lub zawieranie transakcji, z zamiarem wywołania innych skutków prawnych niż te, dla osiągnięcia których faktycznie jest dokonywana dana czynność prawna;

4) rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu, w tym internetu, lub w inny sposób fałszywych lub niezetelnych informacji albo pogłosek, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd w zakresie instrumentów finansowych:

a) przez dziennikarza - jeżeli nie działał z zachowaniem należytej staranności zawodowej albo jeżeli uzyskał z rozpowszechniania takich informacji bezpośrednią lub pośrednią korzyść majątkową lub osobistą dla siebie lub innej osoby, nawet działając z zachowaniem tej staranności,

b) przez inną osobę - jeżeli wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że są to informacje nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd;

5) składanie zleceń lub zawieranie transakcji przy jednoczesnym wprowadzeniu uczestników rynku w błąd albo wykorzystanie ich błędu, co do ceny instrumentów finansowych;

6) zapewnianie kontroli nad popytem lub podażą instrumentu finansowego z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób powodujący bezpośrednio lub pośrednio ustalanie cen nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;

7) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na zakończenie notowań powodujące wprowadzenie w błąd inwestorów dokonujących czynności na podstawie ceny ustalonej na tym etapie notowań;

8) uzyskiwanie korzyści majątkowej z wpływu opinii dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów wyrażanych w środkach masowego przekazu w sposób okazjonalny lub regularny, na cenę posiadanych instrumentów finansowych, jeśli nie został publicznie ujawniony w sposób pełny i rzetelny występujący konflikt interesu.

Wskazanych powyżej zakazów nie stosuje się do:

1) nabywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że nabywanie to odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. WE L 336 z 23.12.2003 r.);

2) nabywania instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku regulowanym, pod warunkiem, że nabywanie to odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach, o których mowa w pkt 1).

#### Informacje poufne

Art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej, 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, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub

- akcjonariusze spółki publicznej, lub

- maklerzy papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjni.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o Obrocie 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 ta informacja.

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

Wykorzystywaniem informacji poufnej – zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie – 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: (i) 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 (ii) 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 wprowadzonego do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub będącego przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze 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 albo dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Na podstawie art. 159 ust. 1a Ustawy o Obrocie osoby, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie mogą 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, praw pochodnych dotyczących Akcji 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.

Okresem zamkniętym w rozumieniu Ustawy o Obrocie jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez którąkolwiek z ww. osób fizycznych informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie, do czasu 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 niż dwa miesiące, chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony 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 niż miesiąc, chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony 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 niż dwa tygodnie, chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport.

Przepisów ust. 1 i 1a art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie nie stosuje się do czynności dokonywanych:

a. przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo

b. w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia Akcji, praw pochodnych dotyczących Akcji oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo



- c. w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo
- d. w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo
- e. w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru, albo
- f. 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.

Stosownie do art. 160 Ustawy o Obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami, inne osoby 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 powiązane (o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie) na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia Akcji, praw pochodnych dotyczących Akcji oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Na podstawie art. 161a Ustawy o Obrocie zakazy i wymogi, o których mowa w tej samej ustawie w art. 156 (zakaz wykorzystywania informacji poufnych), art. 157 (procedura upublicznienia informacji w przypadku jej ujawnienia w sytuacji normalnego trybu wykonywania czynności zawodowych), art. 158 (obowiązek sporządzenia i prowadzenia odrębnych list osób fizycznych posiadających dostęp do określonych informacji poufnych, które pozostają z emitentem lub z innym podmiotem, działającym w jego imieniu lub na jego rzecz, w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, w tym pełniących funkcje w organach nadzorczych emitenta), art. 159 (ograniczenia związane z okresami zamkniętymi), art. 160 (obowiązki informacyjne insiderów), te ostatnie uszczegółowione w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, mają zastosowanie również do instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Dodatkowo zakazy, o których mowa w art. 156 (zakaz wykorzystywania informacji poufnych), odnoszą się również do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu.

#### **Ujawnianie stanu posiadania Akcji**

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 <sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 <sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 <sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego niż oficjalny rynek notowań giełdowych, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji (dni sesyjne są określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez Komisję Nadzoru Finansowego w drodze publikacji na stronie internetowej).

Zgodnie z art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie obowiązek zawiadomienia spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, (iii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi

stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to jednak 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 (art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zawiadomienie powinno zawierać informacje (a) o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, którego dotyczy zawiadomienie, (b) o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także (c) o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów (d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, a także (e) o osobach trzecich, z którymi ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu (art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie). Jeżeli podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać informacje, o których mowa w pkt. (b) i (c) odrębnie dla każdego rodzaju akcji (art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie). Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie dokonywane przez podmiot, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, powinno dodatkowo zawierać informacje o: (i) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, (ii) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, (iii) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone w rozdziale 4 Ustawy o Ofercie wskazane powyżej spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o Ofercie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
2. funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - a. inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b. inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - a. przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o Obrocie,
  - b. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciendawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, oraz,
  - c. przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

4. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,

5. wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, oraz

6. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6 obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,

2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,

3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, oraz

4) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,

2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt. 4 powyżej - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, oraz,

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

Na podstawie art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych: (i) z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 Ustawy o Ofercie w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie, oraz w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia; Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu; (ii) z wyjątkiem art. 69, art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 - w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Dodatkowo przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku: (1) nabywania akcji w celu realizacji przez firmę inwestycyjną zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, określonych regulaminem, o którym mowa w art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie, z zastrzeżeniem art. 90 ust. 1 Ustawy o Ofercie, oraz (2) nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych: (i) przez KDPW w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie, (ii) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy, (iii) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie, (3) podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o Ofercie, pod warunkiem określonym w art. 90 ust. 1d i 1e Ustawy o Ofercie.

Obowiązki publicznych wezwań, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie - nie powstają w przypadku nabywania akcji wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu. Powyższe wyłączenie znajduje zastosowanie w przypadku Akcji, gdyż żadna z tych Akcji nie jest przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie, ani przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

### **3.4. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Ofercie**

Ustawa o Obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych.
- 2) zgodnie z art. 175 Ustawy o Obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła upoważnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania, albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie na każdego, kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie.
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień, oraz
- dopuszcza się czynów, o których mowa powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej, i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

### **3.5. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli: (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub (ii) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obrót, o którym mowa w tym przepisie, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru: połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy (zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych), nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, 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 (przy czym Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, ten termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji albo udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie w tym terminie) 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.

Należy także zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. 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.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. W szczególności wydaje on taką zgodę, gdy w wyniku koncentracji konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z którym Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek 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 nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,

3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi

- określając w decyzji termin spełnienia warunków, a także, nałożony na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. W przypadku jednak gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;

2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową,

- Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie takiej koncentracji.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 Prezes UOKiK może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylecia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, która nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana, przy czym Prezes UOKiK może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku. Przed wydaniem postanowienia o przedłużeniu terminu Prezes UOKiK może przeprowadzić postępowanie wyjaśniające. W przypadku wydania postanowienia o odmowie przedłużenia terminu dokonanie koncentracji po upływie tego terminu wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK i uzyskania zgody na jej dokonanie na zasadach i w trybie określonych w ustawie.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza zamiar koncentracji. 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.

Od wniosków o wszczęcie postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji przedsiębiorcy uiszczają opłaty. Jeżeli wraz ze złożonym wnioskiem nie zostanie uiszczona opłata, Prezes UOKiK wzywa wnioskodawcę do uiszczenia opłaty w terminie 7 dni, z pouczeniem, że nieuiszczenie opłaty spowoduje pozostawienie wniosku bez rozpatrzenia. Opłaty te stanowią dochód budżetu państwa.

Na podstawie art. 95 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK:

- 1) zwraca zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu na podstawie art. 13 w związku z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- 2) może zwrócić, w terminie 14 dni, zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli nie spełnia ono warunków, jakim powinno odpowiadać;
- 3) może wezwać zgłaszającego zamiar koncentracji do usunięcia wskazanych braków w zgłoszeniu lub uzupełnienia w nim niezbędnych informacji w wyznaczonym terminie;
- 4) może zwrócić zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli pomimo wezwania zgłaszający zamiar koncentracji nie usuwa wskazanych braków lub nie uzupełnia informacji w wyznaczonym terminie.

Prezes UOKiK może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, wyznaczając termin na ustosunkowanie się do zgłoszonej propozycji; brak odpowiedzi lub odpowiedź negatywna powoduje wydanie decyzji, o której mowa w art. 20 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. W przypadku przedstawienia przez przedsiębiorcę warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów termin ten ulega przedłużeniu o 14 dni. Do terminów tych nie wlicza się okresów oczekiwania na dokonanie zgłoszenia przez pozostałych uczestników koncentracji, a także okresów na usunięcie braków lub uzupełnienie informacji, lub ustosunkowanie się do przedstawionych przez Prezesa UOKiK warunków, oraz okresów oczekiwania na uiszczenie należnej opłaty.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

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 EUR, 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 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. 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 niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Ksh. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Może on ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

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

### **3.6. Obowiązki w zakresie kontroli koncentracji wynikające z Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Zgodnie z ww. Rozporządzeniem, koncentracja o wymiarze wspólnotowym, przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany w strukturze kontroli nad przedsiębiorcą w drodze m.in. (i) połączenia dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, (ii) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu odpowiedniej umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub

c) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zgłoszenie koncentracji Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw, które przekraczają określone w Rozporządzeniu progi obrotu. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 mln euro, 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 posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro, (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w pkt (ii) powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 mln euro, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, 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.

Przejęcia kontroli dokonują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

a) są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, lub

b) nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Zgodnie z art. 3 ust. 5 Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji, koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- a) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi na własny rachunek lub na rachunek innych osób, 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 zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia (wyjątkowo okres ten może być przedłużony),
- b) kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań,
- c) działania określone powyżej przeprowadzane są przez holdingi finansowe (zdefiniowane w odrębnych przepisach prawa wspólnotowego), jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, zwłaszcza w kwestiach dotyczących mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji, przedsiębiorcy są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Komisję Europejską zgody na tę koncentrację lub do upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego, stanowi koncentrację podlegającą zgłoszeniu. Do czasu zakończenia – poprzez wydanie decyzji – badania zgłoszonej koncentracji przez Komisję Europejską zamknięcie zgłoszonej transakcji nie może zostać dokonane. Jednakże naruszenia tego przepisu nie stanowi m.in. realizacja zgłoszonej Komisji Europejskiej publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji na podstawie zwolnienia udzielonego przez Komisję Europejską.

Zgodnie z art. 14 ust. 2 Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji, Komisja Europejska może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% łącznych przychodów przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej. Ponadto, zgodnie z art. 8 ust. 4 Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji, w niektórych wypadkach, a w szczególności w przypadku dokonania koncentracji, która została zakazana, Komisja Europejska może nakazać



odwrócenie skutków koncentracji, np. poprzez podział przedsiębiorcy lub zbycie całości lub części majątku, udziałów lub akcji. W przypadku dokonania koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej może ona:

a) w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji – nakazać przedsiębiorstwom rozwiązanie koncentracji, w szczególności poprzez:

- podział połączonego przedsiębiorstwa, lub
- zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów.

b) w przypadku, gdy poprzez podział połączonego przedsiębiorstwa nie jest możliwe przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak najwyższym stopniu.

c) nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż przedsiębiorstwa dokonają rozwiązania koncentracji lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego stanu – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej.

Ponadto dokonanie koncentracji bez zgody lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej może skutkować nałożeniem przez Komisję Europejską na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości do 10% łącznego obrotu przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym.

## VI.ZARZĄD EMITENTA, AUTORYZOWANY DORADCA, AUDYTOR

Osoby zarządzające Emitentem – członkowie Zarządu Emitenta:	
<b>Marcin Strzałkowski</b>	<b>Prezes Zarządu</b>
<b>Marek Trojanowicz</b>	<b>Wiceprezes Zarządu</b>

Autoryzowany Doradca Emitenta:	<b>Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna</b> z siedzibą w Krakowie, przy ul. Mogilskiej 65, nr KRS: 000003318.
--------------------------------	--

Podmiot, który dokonał badania: <ul style="list-style-type: none"> <li>•sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2009,</li> <li>•skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2009,</li> <li>•sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy od 23.01.2008 r. do 31.12.2008 r.</li> </ul>	<b>Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o.</b> z siedzibą w Katowicach, przy ul. Rolnej 43, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1119, nr KRS: 0000119390.
Kluczowy biegły rewident, który dokonał ww. badania:	<b>Grażyna Durbas</b> , nr ewidencyjny w rejestrze biegłych rewidentów: 9880

**VII. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE EMITENTA****1. Dane roczne za rok obrotowy 2009**

W niniejszym Punkcie 1 Rozdziału VII Dokumentu przedstawione zostały wybrane dane ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2009 (dane za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.). Dane te zostały przekazane do publicznej wiadomości w skonsolidowanym raporcie rocznym Emitenta za rok 2009. Wszystkie dane przedstawione zostały w PLN.

**Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat:**

	01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.
Przychody netto ze sprzedaży	1 228 134,85	446 256,51
Zysk (strata) na sprzedaży	-768 549,23	-1 761 695,53
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 190 125,62	-2 058 074,15
Zysk (strata) brutto	-1 180 492,02	-2 057 984,94
Zysk (strata) netto	-1 180 492,02	-2 057 984,94
Amortyzacja	121 341,80	42 918,77

**Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu:**

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Aktywa razem	6 037 138,52	3 123 736,52
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	174 311,39	280 417,37
Zobowiązania krótkoterminowe	174 311,39	185 072,26
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	381 772,81	519 654,71
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 095 171,05	1 802 908,83
Kapitał własny	5 862 827,13	2 843 319,15
Kapitał zakładowy	548 891,50	548 891,50

**Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych:**

	01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 575 612,06	-2 892 472,02
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-332 125,72	-42 918,77
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 200 000,00	4 704 925,91
Przepływy pieniężne netto	2 292 262,22	1 769 535,12
Środki pieniężne na koniec okresu	4 095 171,05	1 802 908,83

**2. Dane śródroczne za I kwartał 2010 r.**

W niniejszym Punkcie 2 Rozdziału VII Dokumentu przedstawione zostały wybrane dane finansowe Grupy Emitenta za I kwartał 2010 r. (dane za okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r. z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2009 r. do 31.03.2009 r.). Dane te zostały przekazane do publicznej wiadomości w skonsolidowanym raporcie kwartalnym Emitenta za I kwartał 2010 r. Dane te nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Wszystkie dane przedstawione zostały w PLN.

**Wybrane dane z skonsolidowanego rachunku zysków i strat:**

	<b>01.01.2010 r. – 31.03.2010 r.</b>	01.01.2009 r. – 31.03.2009 r.
Przychody netto ze sprzedaży	<b>323 495,16</b>	770 967,50
Zysk (strata) na sprzedaży	<b>-500 154,26</b>	154 096,10
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>-500 154,26</b>	154 096,10
Zysk (strata) brutto	<b>-482 733,92</b>	167 984,73
Zysk (strata) netto	<b>-482 733,92</b>	167 984,73
Amortyzacja	<b>3 559,85</b>	0

**Wybrane dane z skonsolidowanego bilansu:**

	<b>31.03.2010 r.</b>	31.03.2009 r.
Aktywa razem	<b>5 635 879,76</b>	3 803 101,11
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	<b>257 664,58</b>	791 797,23
Zobowiązania krótkoterminowe	<b>257 664,58</b>	699 191,70
Zobowiązania długoterminowe	<b>0</b>	0
Należności krótkoterminowe	<b>60 595,99</b>	1 416 821,70
Należności długoterminowe	<b>0</b>	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>3 852 297,19</b>	1 394 383,80
Kapitał własny	<b>5 378 215,18</b>	3 011 303,88
Kapitał zakładowy	<b>608 891,50</b>	548 891,50

### 3. Dane śródroczne za II kwartał 2010 r. (wraz z danymi za pierwsze półrocze 2010 r.)

W niniejszym Punkcie 3 Rozdziału VII Dokumentu przedstawione zostały wybrane dane finansowe Grupy Emitenta za II kwartał i I półrocze 2010 r. (dane za okres od 01.04.2010 r. do 30.06.2010 r. z danymi porównawczymi za okres od 01.04.2009 r. do 30.06.2009 r., a także dane za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.). Dane te zostały przekazane do publicznej wiadomości w skonsolidowanym raporcie kwartalnym Emitenta za II kwartał 2010 r. Dane te nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Wszystkie dane przedstawione zostały w PLN.

#### Wybrane dane z skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

	01.04.2010 r. – 30.06.2010 r.	01.04.2009 r. – 30.06.2009 r.
Przychody netto ze sprzedaży	375 307,80	88 033,25
Zysk (strata) na sprzedaży	-938 767,20	-187 849,76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	639 837,27	-187 849,76
Zysk (strata) brutto	612 108,92	-181 368,24
Zysk (strata) netto	612 108,92	-181 368,24
Amortyzacja	4 609,31	0,00

	01.01.2010 r. – 30.06.2010 r.	01.01.2009 r. – 30.06.2009 r.
Przychody netto ze sprzedaży	698 802,96	859 000,75
Zysk (strata) na sprzedaży	-1 438 921,46	-33 753,66
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	139 683,00	-33 753,66
Zysk (strata) brutto	129 375,00	-13 383,51
Zysk (strata) netto	129 375,00	-13 383,51
Amortyzacja	8 169,16	0,00

#### Wybrane dane z skonsolidowanego bilansu:

	30.06.2010 r.	30.06.2009 r.
Aktywa razem	6 504 775,43	3 390 357,71
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	484 251,48	560 422,07
Zobowiązania krótkoterminowe	484 251,48	552 922,07
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	388 689,38	1 619 267,18
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 316 953,39	434 888,31
Kapitał własny	6 020 523,95	2 829 935,64
Kapitał zakładowy	625 891,50	548 891,50

## VIII. CZYNNIKI RYZYKA

W niniejszym Rozdziale VIII Dokumentu przedstawione zostały główne czynniki ryzyka związane z Grupą Emitenta, w skład której wchodzi Emitent i jego jednostka zależna – Inteliwise USA, działalnością i otoczeniem tej grupy, a także z Akcjami Wprowadzanymi. Należy podkreślić, że każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę Emitenta działalność, jej sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji, w tym Akcji Wprowadzanych. Przedstawienie czynników ryzyka w poniższej kolejności nie wskazuje na prawdopodobieństwo ich zaistnienia, nie stanowi także ich uszeregowania co do istotności.

### 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Emitenta i jej działalnością

#### 1.1. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Grupy Emitenta

Z uwagi na fakt, że Grupa Emitenta działa na rynku, który nie ma długiej historii i jest w dużym stopniu obciążony innowacyjnością, zmiennością i nieprzewidywalnością, narażona jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

#### 1.2. Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne i działalnością na tych rynkach

W chwili obecnej Grupa Emitenta działa na rynku polskim oraz w Stanach Zjednoczonych Ameryki, strategia Grupy Emitenta przewiduje rozpoczęcie sprzedaży na rynkach Europy Zachodniej oraz rynkach azjatyckich – Chin i Tajwanu. Działalność Grupy Emitenta obciążona jest ryzykiem niepowodzenia rozpoczęcia działalności na ww. kolejnych rynkach zagranicznych, a także ryzykiem niepowodzenia działalności w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Tamtejsze rynki charakteryzują się wysokim poziomem innowacyjności oferowanych usług i produktów, dużą dynamiką zmian oraz nasiloną konkurencją we wszystkich obszarach będących przedmiotem działalności Grupy Emitenta. Niepowodzenie ekspansji na rynki zagraniczne może być również powodowane błędnym rozpoznaniem i identyfikacją potencjalnych klientów, niepełnym dostosowaniem produktów i usług Grupy Emitenta do wymagań tamtejszych rynków oraz niedostatecznym popytem w krajach docelowych. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

#### 1.3. Ryzyko realizowanych kontraktów

Działalność Grupy Emitenta polega w dużej mierze na realizacji procesów i zadań o wysokim stopniu złożoności, wymagających długookresowej pracy wysokiej klasy specjalistów z różnych dziedzin, co może wiązać się z ryzykiem wydłużenia czasu wdrożenia, zmiany zakresu działań oraz wyższych, przekraczających planowane, kosztów związanych z realizacją kontraktu. Ryzyko takie może wiązać się z odstąpieniem klienta od kontraktu, ewentualnymi reklamacjami lub roszczeniami finansowymi. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

#### 1.4. Ryzyko naruszenia praw z zakresu własności intelektualnej

Podmioty trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej, w tym prawa własności przemysłowej i praw autorskich, które są podobne bądź takie same jak te wykorzystywane lub tworzone przez Grupę Emitenta lub polecane, zbywane lub licencjonowane przez Grupę Emitenta jej klientom. Osoby trzecie mogą w takiej sytuacji występować z roszczeniami przeciwko Emitentowi, Inteliwise USA bądź ich klientom, argumentując, iż naruszyli ich prawa własności intelektualnej. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Emitentem. W sytuacji gdy podmioty trzecie wystąpią z roszczeniem, klienci Grupy Emitenta mogą żądać od Emitenta lub Inteliwise USA stosownego odszkodowania. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

#### 1.5. Ryzyko związane z wykorzystaniem licencji oraz wykorzystaniem i tworzeniem oprogramowania komputerowego

Działalność Emitenta wymaga posiadania specjalistycznego oprogramowania komputerowego oraz posiadania wielu licencji. Istnieje ryzyko, że Emitent nabędzie licencję od podmiotu podającego się, a nie będącego właścicielem danej licencji, że ujawniona zostanie inna wada prawna posiadanej licencji lub, że w inny sposób zostaną naruszone prawa właściciela licencji. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

### **1.6. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Istotnym aktywem Grupy Emitenta są zasoby ludzkie. Grupa Emitenta działa w oparciu o wiedzę, doświadczenie i umiejętności swoich pracowników, wysokiej klasy specjalistów – informatyków, lingwistów, psychologów, specjalistów od sprzedaży, marketingu oraz inżynierii wiedzy. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na terminowość realizacji bieżących zadań oraz tempo kreowania i rozwoju nowych produktów i usług. Nie można wykluczyć, że konieczność przeprowadzenia rekrutacji i wdrożenia nowozatrudnionych pracowników opóźniłaby realizację oraz podniosła koszty realizacji zakontraktowanych przez klientów usług, co mogłoby pogorszyć wyniki finansowe Grupy Emitenta. Dodatkowo - utrata pracowników powodowana m.in. emigracją zarobkową może przełożyć się na spadek zdolności do świadczenia usług będących przedmiotem działalności Grupy Emitenta. Zwiększenie kosztów zatrudnienia i pozyskiwania wykwalifikowanych pracowników może wpłynąć na rentowność działalności Grupy Emitenta poprzez wzrost kosztów zatrudnienia. Nie można również wykluczyć, że utrata kluczowych pracowników na rzecz firm konkurencyjnych spowodowałaby także zwiększenie presji konkurencyjnej na Grupę Emitenta (z uwagi na udostępnienie wypracowanej przez Grupę Emitenta wiedzy i know-how). Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

### **1.7. Ryzyko związane z odejściem kluczowych osób z kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Na działalność Grupy Emitenta duży wpływ wywierają kompetencje i profesjonalizm kadry zarządzającej. Emitent nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa nie będzie miało negatywnego wpływu na bieżącą działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Emitenta. W efekcie odejścia niektórych członków kierownictwa, Grupa Emitenta mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i prowadzonej działalności operacyjnej. Ewentualne zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Grupy Emitenta. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

### **1.8. Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów oraz pozyskiwaniem nowych kontraktów**

Grupa Emitenta zamierza ciągle ulepszać oferowane usługi i produkty, jak i dodawać nowe, w tym w segmentach, w których dotąd nie zgromadziła znacznego doświadczenia lub które są w początkowej fazie rozwoju. Poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Wprowadzanie nowatorskich usług wiąże się ze znacznymi kosztami, ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wypracowanie, testowanie oraz reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, w którym nowatorskie, nowowprowadzone przez Grupę Emitenta usługi i produkty przyniosą gorsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

### **1.9. Ryzyko braku możliwości finansowania lub konieczności pozyskania finansowania**

Emitent zakłada finansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych z wpływów z emisji Akcji serii D1, z uzyskanych dofinansowań w ramach programów Unii Europejskiej oraz z innych dostępnych dla Emitenta środków (np. wypracowana nadwyżka finansowa, leasing). W przypadku, gdyby wpływy były niewystarczające do sfinansowania wszystkich zamierzeń inwestycyjnych, może nastąpić przesunięcie w czasie realizacji inwestycji w nowych obszarach produktowo-usługowych lub brak możliwości ich realizacji w części lub całości. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

### **1.10. Ryzyko wahań kursów walutowych**

Ze względu na fakt, iż znaczący udział przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta stanowi sprzedaż eksportowa (USA) w dolarze amerykańskim (USD), Grupa Emitenta jest w ten sposób narażona na ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych. Planowany rozwój sprzedaży na rynki zagraniczne podować będzie zwiększenie tego ryzyka. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

### **1.11. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą**

Na działalność i wyniki Grupy Emitenta mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją gospodarczą aktualnych i docelowych rynków (Polska, Stany Zjednoczone Ameryki, Europa, rynki azjatyckie), na których Grupa Emitenta prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, kształtujące również sytuację majątkową potencjalnych klientów Grupy Emitenta (wpływ pośredni), w tym: poziom produktu krajowego brutto, inflacja, sytuacja na rynku pracy, wysokość średniego wynagrodzenia, poziom wydatków inwestycyjnych. Wyżej wskazane parametry ekonomiczne mają wpływ m.in. na poziom środków jakie klienci Grupy Emitenta alokują na wydatki związane z usługami świadczonymi przez Grupę Emitenta. Ogólna sytuacja gospodarcza Polski kształtuje także warunki na rynku pracy, co ma bezpośrednie przełożenie na koszty

ponoszone przez Grupę Emitenta. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

#### **1.12. Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji**

Grupa Emitenta jako prowadząca działalność na dynamicznie rozwijającym się i innowacyjnym rynku nowych technologii związanych z rozwojem serwisów w ramach Web 2.0, Web 3.0 oraz zastosowaniami sztucznej inteligencji i sieci semantycznych jest narażona na konkurencję ze strony podmiotów zagranicznych. Nasilenie konkurencji ze strony powyższych mogłoby się wiązać z ograniczeniem dynamiki i potencjału rozwoju Grupy Emitenta. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

#### **1.13. Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego**

Polski system prawny jest przedmiotem licznych zmian, które mogą mieć wpływ zarówno na Emitenta, jak i na podmioty nabywające Akcje Wprowadzane. Zmiany prawne mogą potencjalnie rodzić ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki w orzecznictwie sądów powszechnych bądź administracyjnych, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Emitent podlega regulacjom prawa polskiego m.in. w zakresie opodatkowania prowadzonej działalności gospodarczej i regulacji dotyczących ubezpieczeń społecznych. Nie można wykluczyć ryzyka, że deklaracje/zeznania podatkowe składane przez Emitenta zostaną uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami, zaś nowa wysokość podatku okaże się wyższa od zapłaconego. Podobnie nie można wykluczyć, że deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenie społeczne zostaną zakwestionowane przez odpowiednie organy administracyjne i ustalona nowa wysokość opłat/składek z tego tytułu będzie wyższa od zapłaconej. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wraz z odsetkami może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową (rentowność) Emitenta.

Organy kontroli skarbowej i Zakład Ubezpieczeń Społecznych mają prawo kontroli dokumentacji finansowo-księgowej i związanej z systemem ubezpieczeń społecznych także wstecznie za poprzednie lata. Istnieje ryzyko, iż Emitent podejmował wcześniej decyzje oparte o takie rozumienie przepisów dotyczących podatków i ubezpieczeń społecznych, które zostaną zakwestionowane w trakcie kontroli. Wydanie niekorzystnych decyzji dla Emitenta może skutkować koniecznością zapłaty kar, zaległych zobowiązań wraz z należnymi odsetkami itp.

Ewentualne przyszłe niekorzystne zmiany dotyczące stawek podatkowych lub inne zmiany legislacyjne mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Emitenta lub zwiększenie kosztów jego działalności.

Inteliwise USA będąc podmiotem prawa amerykańskiego (prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki) i działając w Stanach Zjednoczonych Ameryki podlega właściwemu prawu miejscowemu. Ewentualne przyszłe niekorzystne zmiany dotyczące stawek podatkowych lub inne zmiany legislacyjne mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Inteliwise USA lub zwiększenie kosztów jego działalności.

Grupa Emitenta działając poza Polską może podlegać regulacjom prawnym innych państw. Ewentualne przyszłe niekorzystne zmiany prawa w tych jurysdykcjach mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

#### **1.14. Ryzyko związane ze spowolnieniem tempa rozwoju rynku internetowego**

Rynek internetowy w Polsce i na całym świecie jest w fazie dynamicznego rozwoju. Wzrost liczby internautów oraz zwiększający się dostęp do Internetu (penetracja Internetu) wpływają na poszerzanie bazy potencjalnych klientów oraz częstotliwości korzystania z usług Grupy Emitenta. Prognozy dotyczące penetracji Internetu w Polsce i na świecie są obiecujące, co powinno przełożyć się na osiągnięte przez Grupę Emitenta przychody. Nie można jednakże wykluczyć zahamowania tempa rozwoju rynku, w szczególności wydatków na reklamę i rozrywkę internetową, co może mieć niekorzystny wpływ na dalszy rozwój Grupy Emitenta, jej działalność, sytuację i wyniki finansowe.

#### **1.15. Ryzyko związane z ograniczeniem wydatków przedsiębiorstw na rozwiązania IT**

Z uwagi na fakt, że Grupa Emitenta kieruje swoje innowacyjne rozwiązania do klientów korporacyjnych/biznesowych oraz w węższym zakresie instytucji administracji państwowej i samorządowej, ograniczenie przez powyższe podmioty wydatków na wszelkiego rodzaju rozwiązania IT, w tym przede wszystkim ułatwiające komunikację i obsługę informacyjną i sprzedażową klienta/podmiotów obsługiwanych, może wiązać się ze spadkiem popytu na produkty i usługi oferowane przez Grupę Emitenta. Powyższe może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Grupy Emitenta.

## **2. Czynniki ryzyka związane z Akcjami Wprowadzanymi**

### **2.1. Ryzyko związane z kształtowaniem się przyszłego kursu Akcji Wprowadzanych oraz płynnością obrotu tymi akcjami**

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Biorąc pod uwagę dotychczasową płynność obrotu Akcjami należy wskazać, że obrót Akcjami (w tym Akcjami Wprowadzanymi) może charakteryzować się w przyszłości niewielką płynnością. Dodatkowo rynek NewConnect cechuje się niższą płynnością obrotu niż rynek podstawowy GPW. W związku z powyższym mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby Akcji w krótkim okresie, co może prowadzić do obniżenia cen Akcji. W związku z powyższym osoba nabywająca Akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

### **2.2. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta w aspekcie dominującego wpływu większościowych akcjonariuszy na działalność Emitenta.**

Na Datę Dokumentu w strukturze akcjonariatu Emitenta dominujący wpływ ma spółka Xanthippe Investments Limited, posiadająca ok. 45% kapitału zakładowego i udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Należy wskazać na możliwość wystąpienia sytuacji, w której posiadacze (posiadacz) znacznego pakietu Akcji, będą mogli wywierać decydujący wpływ na decyzje Emitenta, w tym wpływ na decyzje dotyczące treści uchwał podejmowanych przez Walne Zgromadzenie. Uwzględniając postanowienia Statutu, zgodnie z którymi dla ważności Walnego Zgromadzenia Emitenta wymagana jest obecność akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego Spółki, możliwe jest także powodowanie przez posiadacza (posiadaczy) znacznego pakietu Akcji, w szczególności wskazaną powyżej spółkę, braku możliwości podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Wystąpienie takich sytuacji może powodować ujemne skutki w sferze stosunków korporacyjnych dla inwestorów mniejszościowych, a także dla Spółki.

### **2.3. Ryzyko związane z wstrzymaniem wprowadzenia lub rozpoczęcia obrotu**

Zgodnie z art. 78 ust. 2 w zw. z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisana sytuacja nie będzie miała miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

### **2.4. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań**

GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z Regulaminem ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta (w tym Akcjami Wprowadzanymi) w następujących przypadkach: (i) gdy uzna, że Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie, (ii) gdy uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu, (iii) na wniosek Emitenta, (iv) przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Akcji z obrotu, (v) w przypadku niewykonywania przez Emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO, przy czym w przypadkach wskazanych w punktach (i)-(iii) na okres do trzech miesięcy.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 3 Regulaminu ASO jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

Niezależnie od tego, w przypadku:

- 1) wyrażenia sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej Umowy zawartej z Emitentem,
- 2) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- 3) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy autoryzowanych doradców

- Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu.



Ponadto zgodnie z § 20 ust. 3 i § 21 ust. 2 Regulaminu ASO GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem 2 lat licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku kierowanym zleceniami lub,
- b) zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku, lub wykluczenia go z tego działania  
- do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami, albo
- c) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami lub
- d) zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania  
- do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez GPW.

Dodatkowo zgodnie z art. 78 ust. 3 w zw. z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie 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, GPW zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

#### **2.5. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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.

Obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe emitenta w następujących sytuacjach:

- a) gdy wynika to wprost z przepisów prawa,
- b) gdy zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, lub
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów oraz
- d) 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.

Ponadto zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 3 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Dodatkowo zgodnie z art. 78 ust. 4 w zw. z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie na żądanie Komisji, GPW wyklucza z obrotu w Alternatywnym Systemie 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.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

**2.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez KNF kar administracyjnych**

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku określonego w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie, tj. obowiązku zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, może pociągać za sobą nałożenie przez KNF na Emitenta administracyjnej kary pieniężnej w wysokości do 100 000 zł.

Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie innych obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie.

## IX.HISTORIA GRUPY EMITENTA

Emitent powstał w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego Emitenta – InteliWISE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą InteliWISE Spółka Akcyjna. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 stycznia 2008 r.

Poniższa tabela zawiera zwięzłe przedstawienie najistotniejszych zdarzeń związanych z powstaniem i działalnością Emitenta i jego poprzednika prawnego:

Rok	Opis wydarzeń
2005	<ul style="list-style-type: none"> <li>[styczeń] Rozpoczęcie działalności przez poprzednika prawnego Emitenta pod firmą Inovattek Sp. z o.o.</li> <li>[czerwiec] Uruchomienie pierwszej wersji inteligentnego doradcy – aplikacji typu virtual human. Prototyp jest oparty o silnik oparty o AIML oraz pierwszą wizualizację video.</li> </ul>
2006	<ul style="list-style-type: none"> <li>[czerwiec] Pierwsze wdrożenie Wirtualnego Asystenta InteliWISE – uruchomienie „wirtualnej wiewióry”, działającej na stronach www TVP.</li> </ul>
2007	<ul style="list-style-type: none"> <li>[styczeń] Innowacyjne podejście do interfejsów www i systemów obsługi klienta docenia Prokom Software S.A. (obecnie Assec Poland S.A.) i obejmuje 10% udziałów w InteliWISE.</li> <li>[I i II Q] InteliWISE zostaje partnerem wiodących agencji interaktywnych i sieci dystrybucyjnych (m.in. Download.com, Tucows.com, DigitalOne, Hypermedia, AMG/NET).</li> <li>Rozpoczęcie współpracy z dostawcami technologii wyszukiwawczych i syntezy mowy (Nestprint, Nuance, IVO Software) oraz ośrodkami naukowymi (m.in. Politechniką Gdańską i Szkołą Wyższą Psychologii Społecznej w Warszawie).</li> <li>Przeniesienie centrum rozwojowego InteliWISE do Pomorskiego Parku Naukowo – Technologicznego w Gdyni</li> <li>[czerwiec] Wdrożenie przez PLL LOT „Wirtualnej Stewardessy” – pierwszego wirtualnego asystenta InteliWISE, który ma obsługiwać „duży ruch” i zapytania wielu pasażerów. Codziennie prowadzi aż do 500 rozmów, odpowiada ze skutecznością ponad 80%. Obsługa klienta LOT zostaje znacznie odciążona – liczba zapytań poprzez formularz elektroniczny spada aż do 70%.</li> <li>[III i IV Q] Znaczące nagrody i wyróżnienia dla InteliWISE, m.in. ComputerWorld 2007 Szeroki Pas dla najbardziej innowacyjnego produktu, nagroda WebStarFestiwal 2007 za najlepszą stronę www w kategorii Turystyka, wyróżnienie na Baltic Challenge za innowacyjny produkt www, Złoty Medal na Technicon Innowacje 2007 i wyróżnienie Prezesa PARP.</li> <li>Zawarcie umowy inwestycyjnej z Intel Capital Corporation.</li> </ul>
2008	<ul style="list-style-type: none"> <li>[styczeń] Przekształcenie InteliWISE Sp. z o.o. w InteliWISE S.A.</li> <li>[marzec-kwiecień] Pozyskanie finansowania poprzez emisję akcji serii C w ofercie prywatnej poprzedzającej wprowadzenie Spółki na NewConnect.</li> <li>[14 kwietnia] Debiut na NewConnect.</li> <li>[maj] Zawarcie umowy z Polskimi Liniami Lotniczymi LOT S.A. dotyczącej rozbudowy baz wiedzy oprogramowania ułatwiającego obsługę klienta za pośrednictwem Internetu.</li> <li>[lipiec] Uruchomienie serwisu AvaGuide.net, umożliwiającego firmom z sektora MSP zbudowanie wirtualnego pracownika i umieszczenie go na swojej stronie internetowej.</li> <li>[lipiec] Uruchomienie biura kontaktowego w Nowym Jorku (USA).</li> <li>[wrzesień] Uruchomienie nowej linii biznesowej – Wirtualne Contact Centers oraz inteligentni Asystenci Formularzy (oprogramowanie to umożliwi automatyzację procesów sprzedaży i obsługi klienta w Internecie).</li> <li>[październik] Zawarcie umowy z amerykańską korporacją Kraft Foods Global Inc, jedną z wiodących firm w branży dóbr szybkozbywalnych na świecie.</li> </ul>

2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>• [marzec] Zawarcie umowy z Agencją Rozwoju Pomorza S.A. o dofinansowanie projektu rozbudowy oferty poprzez zakup i integrację komplementarnego oprogramowania w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego na lata 2007-2013.</li> <li>• [marzec] Rozpoczęcie współpracy z Plug&amp;Play Tech Center, z siedzibą w Sunnyvale, Kalifornia, USA.</li> <li>• [maj] Utworzenie podmiotu zależnego – InteliWISE Inc., spółki typu Corp C z siedzibą Delaware w USA, w której Emitent objął 100% udziałów.</li> <li>• [sierpień] Zwycięstwo Emitenta w konkursie World Summit Award 2009, Emitent został nagrodzony za serwis do tworzenia wirtualnych pracowników – AvaGuide.</li> <li>• [październik] Zawarcie umowy z Comcast Corporation, największym operatorem kablowym w USA. Przedmiotem umowy było uruchomienie dla Comcast projektu pilotażowego technologii Wirtualnych Doradców InteliWISE.</li> <li>• [grudzień] Pozyskanie finansowania poprzez emisję Akcji serii D1 objętą przez COREN SON INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr).</li> </ul>
2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>• [marzec] Zawarcie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o dofinansowanie Etapu II – Wdrożenie Planu rozwoju eksportu w ramach Działania 6.1 Paszport do eksportu osi priorytetowej 6. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu polegającego na wdrożeniu Planu rozwoju eksportu InteliWISE S.A.</li> <li>• [marzec-maj] Skierowana do współpracowników Spółki emisja Akcji serii D2 i Akcji serii D3.</li> <li>• [maj] Zawarcie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie umowy, której przedmiotem jest realizacja projektu badawczo – rozwojowego w ramach Inicjatywy Technologicznej II, w ramach współpracy Spółka uzyska dofinansowanie w wysokości ponad 2 mln zł.</li> </ul>

---

## X. DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ GRUPĘ EMITENTA

---

### 1. Informacje ogólne

W niniejszym Rozdziale X Dokumentu w sposób zwięzły przedstawiono działalność prowadzoną przez Grupę Emitenta.

Grupa Emitenta prowadzi wyspecjalizowaną działalność w zakresie tworzenia, rozwoju, integracji i sprzedaży rozwiązań IT, w tym oprogramowania komputerowego, na rzecz zarówno dużych korporacji, jak i małego i średniego biznesu. W ramach Grupy Emitenta, InteliWISE USA prowadzi działalność w zakresie marketingu i sprzedaży oprogramowania w Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz w zakresie wsparcia rozwoju rozwiązań IT Grupy Emitenta, w pozostałym zakresie działalność Grupy Emitenta prowadzona jest przez Emitenta. Grupa Emitenta działa aktywnie na terenie Polski i Stanów Zjednoczonych Ameryki, planuje aktywizację działalności w Europie i na wybranych rynkach azjatyckich.

Produktami Emitenta są rozwiązania IT optymalizujące procesy obsługi klienta i transakcje internetowe, w szczególności z zakresu tzw. samoobsługi (web – self – service), polegające budowaniu efektywnych interfejsów www, w tym tworzeniu i zamieszczeniu na stronie internetowej, w telefonie komórkowym lub w infomatach Wirtualnych Doradców (inne określenie - (awatar, w języku angielskim stosowane są pojęcia Virtual Agents, Self – service agents), wizualnie przedstawionej w postaci obrazu człowieka. rozwiązanie działa w oparciu o będące w procesie patentowania oprogramowanie komputerowe tworzone przez Emitenta oraz bazy danych przygotowane we współpracy Emitenta z danym klientem, przedstawia finalnemu odbiorcy (klientowi klienta) - w interakcji na jego działanie, określone informacje w postaci dźwięku i obrazu (w tym tekstu). Szczegółowe informacje na temat produktów Emitenta przedstawiono w punkcie 2 niniejszego Rozdziału.

Podstawą rozwiązań IT tworzonych przez Emitenta są technologie z obszaru sztucznej inteligencji (algorytmy sztucznej inteligencji, AI), w szczególności interfejsy oparte o analizę języka naturalnego (NLP) i technologie semantyczne, a także zaawansowane multimedia wideo. Produkty Emitenta wykorzystują zaawansowane multimedia oraz bazy danych zawierające informacje przedstawiane finalnemu odbiorcy. Produkty Emitenta mogą być integrowane z systemami informatycznymi wykorzystywanymi przez klientów Emitenta (np. typu CRM, CMS, eCommerce, IVR) umożliwiając inteligentną prezentację danych pochodzących z różnych systemów informatycznych klienta w jednym kanale – za pomocą produktu Emitenta.

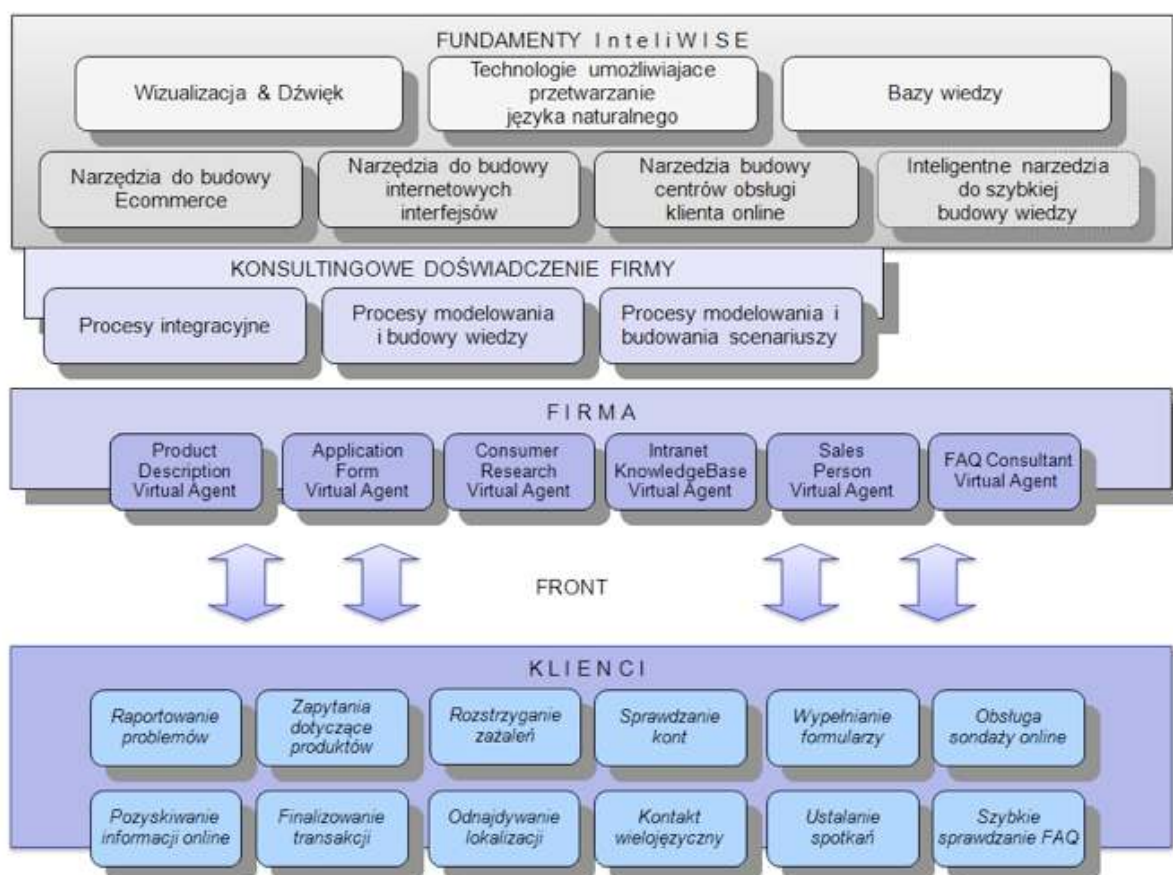
Oprogramowanie stanowiące podstawę rozwiązań IT Emitenta jest tworzone przez Emitenta. Bazy danych wykorzystywane w rozwiązaniach IT Emitenta są każdorazowo tworzone przez Emitenta w oparciu o dane przekazywane przez klientów. Multimedia wykorzystywane w rozwiązaniach IT Emitenta są nabywane przez Emitenta od ich zewnętrznych dostawców. Integracja produktu Emitenta jest dokonywana przez Emitenta z systemami informatycznymi wykorzystywanymi przez klientów Emitenta. Szczegółowe informacje na temat technologii Emitenta przedstawiono w punkcie 5 niniejszego Rozdziału.

Nadrzędnym celem produktów Emitenta jest rozwiązywanie problemów w kontekście głównych globalnych trendów w Internecie: Web 2.0 i Web 3.0, zwiększania efektywności obsługi masowego, słabiej obeznanego z Internetem klienta, dążenia do humanizacji i personalizacji kontaktu, inteligentnej automatyzacji procesów obsługi. Produkty InteliWISE pozwalają firmom zwiększać przychody i efektywność obsługi ich klientów – użytkowników stron www. Dla tych ostatnich korzystanie ze stron wyposażonych w rozwiązania Emitenta oznacza szybsze i łatwiejsze dotarcie do informacji oraz bardziej osobisty, intuicyjny kontakt.

Emitent dostarcza także uproszczone rozwiązania dla małego biznesu, poprzez serwisy [www.slidebuddy.com](http://www.slidebuddy.com) oraz [avaguide.net](http://avaguide.net).

Na poniższym rysunku przedstawiono schemat funkcjonowania rozwiązań Emitenta.

Rys . Funkcjonowanie rozwiązań Emitenta



Źródło: Emitent

## 2. Produkty Emitenta

W poniższych tabelach przedstawiono zestawienie produktów Emitenta oraz opis produktów z zakresu InteliWISE ENTERPRISE KEY ACCOUNTS i InteliWISE ENTERPRISE MIDSIZE BUSINESS, ich funkcjonalności i cech charakterystycznych.

Tabela. Lista produktów InteliWISE

InteliWISE ENTERPRISE market solutions			
InteliWISE ENTERPRISE KEY ACCOUNTS i InteliWISE ENTERPRISE MIDSIZE BUSINESS			
Obszar	Informacyjny	Transakcyjny	Obsługa klienta
Aplikacje	Wirtualny agent opisu produktów Wirtualny agent formularzy i podań Wirtualny agent badań konsumenckich	Wirtualny sprzedawca	Wirtualny konsultant FAQ Wirtualny konsultant Livechat
InteliWISE STAND market solutions			
InteliWISE MOBILE market solutions			

Źródło: Emitent

Tabela. Opis produktów Emitenta z zakresu InteliWISE ENTERPRISE KEY ACCOUNTS i InteliWISE ENTERPRISE MIDSIZE BUSINESS, ich funkcjonalność i cechy charakterystyczne

	Nazwa produktu	Opis	Cechy charakterystyczne	Funkcjonalność
Obszar informacyjny	Wirtualny agent InteliWISE opisu produktów	Narzędzie opisu produktu, które pomaga zaprezentować produkty firmy użytkownikowi (z zastosowaniem NLP)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prezentuje odpowiedzi, które mogą zawierać opis produktu, hyperlinki do prezentacji, produktu lub jakiegokolwiek innej prezentacji;</li> <li>Może wyświetlać obrazki, rysunki i inne;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Podczas gdy na zwykłych stronach internetowych użytkownik musi często szukać i klikać na linki, aby znaleźć poszukiwany produkt, wraz z agentem opisu produktu InteliWISE wystarczy tylko zadać odpowiednie pytanie;</li> </ul>
	Wirtualny agent InteliWISE formularzy i podań	Narzędzie pomaga użytkownikom wypełniać kwestionariusze lub formularze aplikacyjne w formie prostego dialogu z wirtualnym agentem	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wyświetla zapytania dotyczące wypełniania formularzy w formie dialogu;</li> <li>Akceptuje wybór sugerowanych odpowiedzi przez użytkownika;</li> <li>Weryfikuje pytanie użytkownika z zasobami (zapytania o formularze, Wiki, bazy wiedzy, inne);</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wypełnienie formularzy przybiera formę dialogu z agentem InteliWISE;</li> <li>Wyższy współczynnik użytkowników wypełniających formularze.</li> </ul>
	Wirtualny agent InteliWISE badań konsumenckich	Narzędzie do przeprowadzania ankiet, badający użytkowników w przyjaznej formie dialogu.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wyświetla zasoby w sposób następujących po sobie odpowiedzi i przybiera formę dialogu;</li> <li>Akceptuje wybór sugerowanych odpowiedzi przez użytkownika;</li> <li>Weryfikuje pytanie użytkownika z zasobami (zapytania o formularze, Wiki, bazy wiedzy, inne);</li> <li>Odpowiada ze źródłowych baz wiedzy</li> <li>Prezentuje odpowiedzi, które mogą zawierać opis produktu, hyperlinki do prezentacji produktu lub jakiegokolwiek innej prezentacji;</li> <li>Może wyświetlać obrazki, rysunki i inne;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Badanie użytkowników przez wirtualnego ankietera ma formę dialogu, o wiele bardziej przyjaznego niż tradycyjne badanie poprzez ankietę;</li> <li>Wyższa skuteczność w wypełnianiu formularzy i ankiet.</li> </ul>
Obszar transakcyjny	Wirtualny sprzedawca InteliWISE	Narzędzie pomagające użytkownikom przejść przez kompleksowy proces zakupu przez online	<ul style="list-style-type: none"> <li>Opcjonalnie może zostać wyświetlony w pewnym kontekście – po n sekundach bezczynności użytkownika podczas kupowania przez Internet;</li> <li>Weryfikuje pytanie ze swoją wiedzą (Bazy wiedzy, Wiki, inne);</li> <li>Odpowiada ze źródłowych baz wiedzy;</li> <li>Prezentuje odpowiedzi, które mogą zawierać opis produktu, hyperlinki do prezentacji produktu lub jakiegokolwiek innej prezentacji;</li> <li>Podąża za przygotowanym wcześniej scenariuszem rozmowy poprzez wyświetlanie sugerowanych tematów rozmowy;</li> <li>Podpowiada użytkownikowi, jakie kolejne kroki powinien wykonać;</li> <li>Może wyświetlać obrazki, rysunki i inne;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wobec problemu niskiej skuteczności procesu zakupu online przez użytkowników („zamknięcie transakcji”), wirtualny sprzedawca InteliWISE pomaga im powrócić do ostatniego etapu zakupu i zamknąć transakcję;</li> <li>Scenariusze sprzedaży zwiększają ilość dokończonych transakcji;</li> <li>Funkcjonalności cross – sale / up – sale pomagają zwiększyć wartość transakcji w przeliczeniu na użytkownika;</li> </ul>
Obszar obsługi klienta	Wirtualny konsultant FAQ InteliWISE	Narzędzie pomagające użytkownikom szybko i sprawnie wyszukiwać odpowiedzi na najczęściej zadawane pytania	<ul style="list-style-type: none"> <li>Weryfikuje zapytanie z danymi z działu FAQ (Frequently Asked Questions) strony;</li> <li>Odpowiada ze źródłowych baz wiedzy</li> <li>Prezentuje odpowiedzi, które mogą zawierać opis produktu, hyperlinki do prezentacji produktu lub jakiegokolwiek innej prezentacji;</li> <li>Może wyświetlać obrazki, rysunki i inne;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mniejsza ilość utraconych klientów z powodu niemożności szybkiego znalezienia przez nich potrzebnej informacji;</li> <li>Nieskuteczne samodzielne odnajdywanie informacji na stronach zostanie zastąpione poprzez inteligentną funkcjonalność FAQ wspieranymi bazami wiedzy;</li> </ul>

	Nazwa produktu	Opis	Cechy charakterystyczne	Funkcjonalność
	Wirtualny konsultant Livechat InteliWISE	Narzędzie obsługujące czat z użytkownikami w czasie, gdy nie ma na czacie dostępnego konsultanta	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Weryfikuje pytanie z zasobami (baza wiedzy klienta, bazy zewnętrzne)</li> <li>• Odpowiada ze źródłowych baz wiedzy</li> <li>• Prezentuje odpowiedzi, które mogą zawierać opis produktu, hyperlinki do prezentacji produktu lub jakiegokolwiek innej prezentacji;</li> <li>• Może wyświetlać obrazki, rysunki i inne</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pre filtrowanie pytań w czatach z konsultantem;</li> <li>• Automatyczna obsługa grupy użytkowników, którzy zadają najwięcej pytań – poprzez automatyzację;</li> <li>• Optymalizacja zasobów sprzedażowych, kierowanie uwagi na właściwe czynności;</li> <li>• Maksymalizacja efektywności poprzez cięcie kosztów – kontaktów nie tworzących wartości dodanej;</li> </ul>

Źródło: Emitent.

Poza głównym obszarem wykorzystania oprogramowania tworzonego przez Emitenta jakim jest – w ramach InteliWISE ENTERPRISE KEY ACCOUNTS i InteliWISE ENTERPRISE MIDSIZE BUSINESS – internet / strony WWW, produkt Emitenta może być również wykorzystywany w postaci:

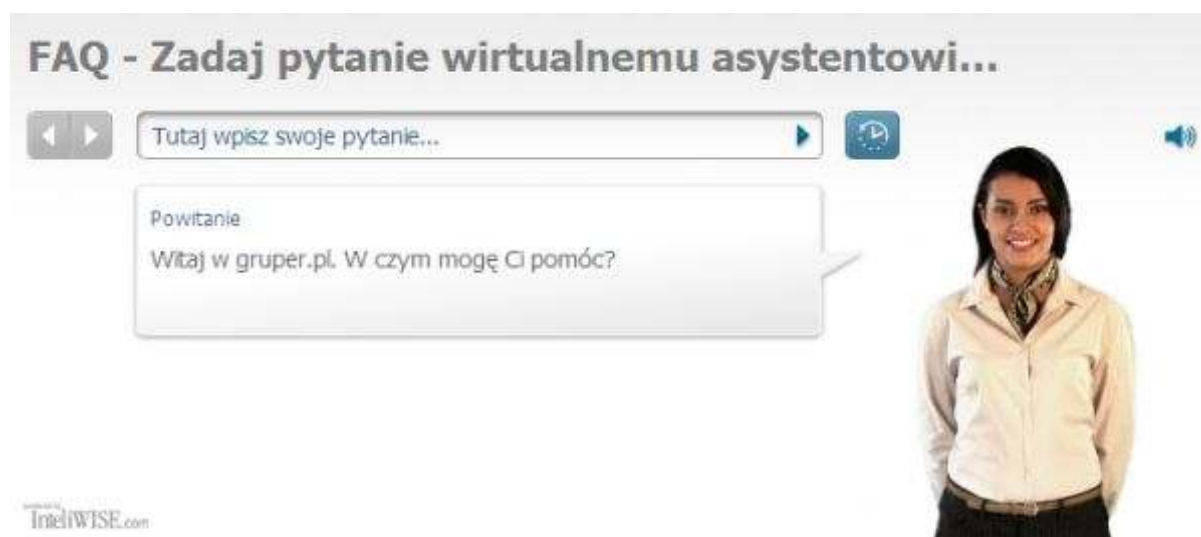
- InteliWISE STAND market solutions – infomaty, kioski informacyjne,
- InteliWISE MOBILE market solutions – InteliWISE Avatar jako aplikacja dla wideorozmów i wideoczatów – na telefony mobilne w sieci 3G/UMTS.

InteliWISE Stand market solution jest interaktywnym kioskiem informacyjnym, mogącym wypełniać różnorakie zadania „niezależnego punktu informacyjnego i sprzedaży”: od powitania klienta, rozmowy z nim, informowania o produktach aż do autoryzacji płatności i prowadzenie procesów biznesowych. Produkt może być samodzielnym, wolnostojącym punktem informacyjnym, może być podłączony do drukarki sieciowej, dostarczając klientom lub gościom wydrukowane formy, instrukcje, dokumenty, przewodniki i inne materiały. InteliWISE Stand market solution może również zostać wyposażony w Bluetooth dla komunikacji np. z telefonem komórkowym. Ponadto InteliWISE Stand może również zostać wyposażony w czytnik kart kredytowych, który umożliwi automatyczną identyfikację klientów i uprości procedury papierowe.

Emitent jest w fazie rozwoju i testowania Wirtualnego Doradcy wykorzystywanego w telefonach komórkowych nowej generacji, które umożliwiają usługę wideotransmisji. Aplikacja InteliWISE Mobile market solution wykorzystuje zaawansowaną platformę InteliWISE dzięki której możliwe jest korzystanie z usług informacyjnych (np. Video IVR) lub rozrywkowych (np. Videochat).

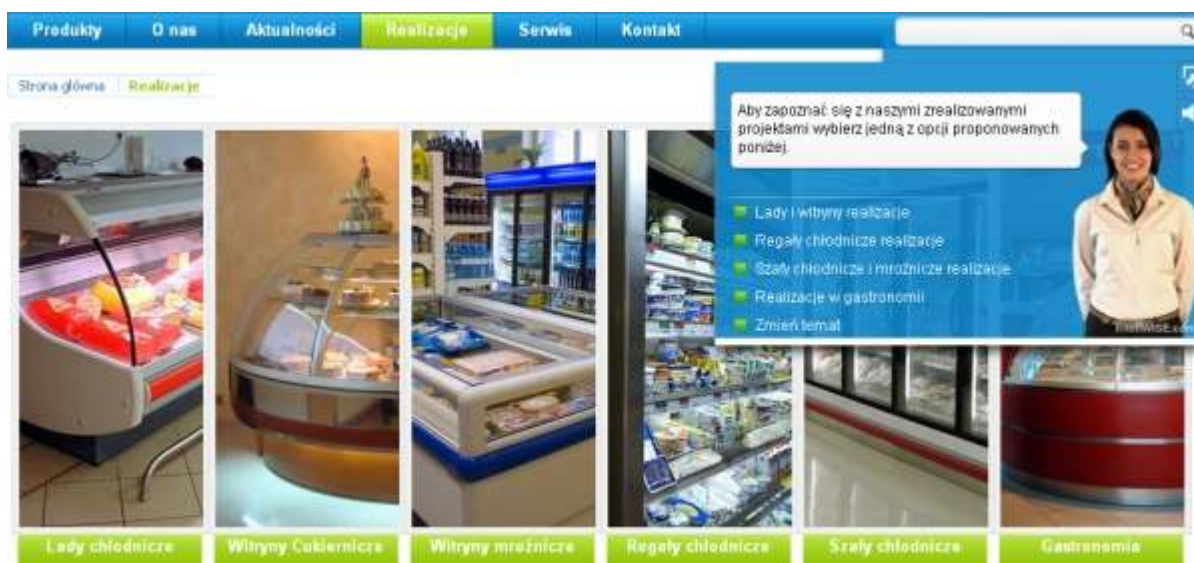
Poniżej przedstawiono wizualizacje wybranych produktów Emitenta:

a)InteliWISE FAQ Agent / Wirtualny konsultant FAQ InteliWISE:





b)InteliWISE eCommerce Agent / Wirtualny sprzedawca InteliWISE:



c)InteliWISE AnswerNow Agent / Wirtualny konsultant Livechat InteliWISE:



### 3. Klienci Grupy Emitenta

Grupa Emitenta sprzedaje swoje produkty zarówno na rzecz dużych korporacji jak i na rzecz małego i średniego biznesu. Kluczowym rynkiem geograficznym, na którym skupia się Emitent są Stany Zjednoczone Ameryki. W segmencie dużych korporacji jako produkty Emitenta tworzone są zindywidualizowane rozwiązania IT, w tym zakresie głównymi klientami Grupy Emitenta są Kraft Foods Global Inc, Comcast Corporation, CitibankHandlowy, PLL LOT. W segmencie małego i średniego biznesu Emitent jako pierwsza polska spółka informatyczna uruchomiła serwisy www.AvaGuide.net oraz slidebuddy.com, umożliwiające małym i średnim firmom uruchamianie wirtualnych doradców na ich stronach. Produkt ten dostępny jest w języku angielskim i chińskim/mandaryńskim.

W ocenie Emitenta klienci mogą uzyskać następujące korzyści z zastosowania produktów Emitenta:

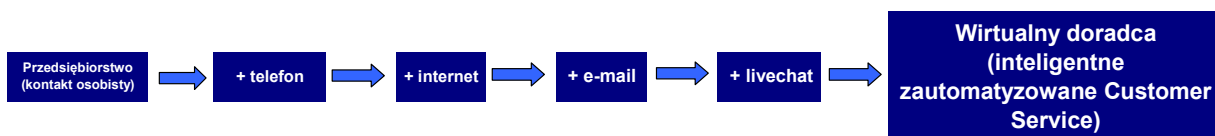
- wzrost satysfakcji użytkownika z procesu wyszukiwania informacji na stronach www - poprzez połączenie analizy języka naturalnego oraz wizualizacji awatara;
- automatyzacja obsługi setek użytkowników - w tym samym czasie, zgodnie z najwyższymi procedurami jakościowymi;
- zmniejszenie, nawet do 70%, zapytań kierowanych drogą elektroniczną do centrów obsługi klienta;
- efektywne wykorzystanie konsultantów call - center, np. wzrost współczynnika rozmów wychodzących do przychodzących;
- optymalizacja budżetów przeznaczonych na centra obsługi klienta;
- wzrost ROI (zwrotu z inwestycji) w procesie sprzedaży online, m.in. współczynników konwersji;
- intensyfikacja kampanii marketingowych poprzez interaktywne narzędzia komunikacyjne.

#### 4. Strategia Emitenta

Rozwiązania Emitenta powstały na bazie wieloletnich doświadczeń związanych z obsługą masowych klientów w Internecie oraz obserwacji zachodzących globalnych trendów, m.in.:

- **rosnącej penetracji Internetu i jego wykorzystania**, zarówno jako źródła informacji o produktach/usługach, firmach, instytucjach (w tym publicznych) oraz jako systemu dystrybucji usług i produktów,
- **postępującej ewolucji serwisów internetowych** – większość przedsiębiorstw/instytucji posiada już serwis internetowy, a dynamicznie rosnące znaczenie Internetu, m.in. jako formy komunikacji i obsługi klienta, źródła informacji, dystrybucji produktów i usług wymaga poszukiwań i wdrażania inteligentnych, bardziej efektywnych rozwiązań w tym zakresie,
- powolnej ale **konsekwentnej konwergencji mediów**, która powoduje, iż przeciętny telewidz, słuchacz, bądź użytkownik telefonii komórkowej jest konfrontowany z interaktywną ofertą, a wkrótce zostanie mu zaoferowane korzystanie z zasobów Internetu,
- **rosnącej ilości danych, produktów i usług dostępnych w sieci** – trudności z dostępem do właściwych informacji; utrudniające szczegółowe poznanie lub porównanie wszystkich ofert/przedsiębiorstw/instytucji, w rezultacie czego obserwowana jest tendencja systematycznego skrócenia czasu trwania jednej odsłony; stąd powstały rozwiązania oparte na systemach ekspertowych i/lub typu wirtualny doradca,
- **rosnących kosztach oraz niewydolności tradycyjnych form działania obsługi klienta (Customer Service)** i ciągłe poszukiwania tańszych i efektywniejszych rozwiązań obsługi klientów, zarówno przez kanały tradycyjne, jak i elektroniczne; w tych ostatnich, dynamicznie rozwijają się usługi typu livechat, inteligentne systemy wyszukiwania zamieszczane na stronach www firm oraz automatyzowane rozwiązania odpowiedzi na zapytania e-mail; kolejnym etapem są wdrożenia inteligentnych systemów doradczych, w tym wirtualnych asystentów, zintegrowanych z powyższymi funkcjonalnościami oraz pełniące funkcje sprzedażowe i odciążające tradycyjne kanały biura obsługi klienta (handlowiec, opiekun klienta, infolinia).

Rys. Ewolucja kanałów obsługi klienta



Źródło: Emitent

- sukcesów rynkowych przedsiębiorstw koncentrujących (lub rozpoczynających) działalność na stworzeniu inteligentnych mechanizmów wyszukiwania informacji lub obsługi klienta (w tym Google, netSprint), przy czym zadaniem wirtualnych doradców oprócz wyszukania informacji jest m.in. doprowadzenie do transakcji, ewentualnego poznania preferencji użytkowników, wzmocnienie lojalności klientów przedsiębiorstwa,
- rozwijającego się rynku Online Customer Service.

Uwzględniając powyższe czynniki, na dynamicznie rozwijających się rynkach (USA, większość krajów europejskich, niektóre kraje azjatyckie) coraz popularniejsze stają się wykorzystywanie systemów ekspertowych, automatycznych systemów odpowiedzi, bądź inteligentnego wspierania pracy konsultanta (Call Center, Contact Center, Help Desk). Z drugiej strony w interfejsach WWW pojawiają się interaktywni Wirtualni Doradcy/ Asystenci, bądź rozwiązania wyszukiwawcze wspierające intuicyjne przeszukiwanie, oparte o Natural Language Processing. Zadaniem wirtualnych asystentów jest:

- z perspektywy klienta – wspieranie wyszukiwania właściwej informacji i pomoc w zawarciu transakcji on-line,
- z perspektywy firmy prowadzącej działalność w Internecie – wspieranie e-marketingu, e-commerce i obsługi klienta.

Dynamicznie rosnąca liczba użytkowników Internetu na całym świecie oraz ilość i złożoność informacji zawartych w globalnej sieci sprawiają, iż wzrasta zapotrzebowanie na inteligentne mechanizmy wyszukiwania oraz przedstawiania informacji. Dodatkowo – rozwój elementów Web 2.0, który w sposób rewolucyjny zmienia funkcjonalności zasobów sieciowych i umożliwia pojedynczym jednostkom czynne funkcjonowanie i interakcje z innymi użytkownikami, skutecznie zaciera różnice pomiędzy płaszczyznami informacyjnymi, edukacyjnymi, rozrywki i zabawy, a komercyjnymi aspektami funkcjonowania Internetu. Internet staje się zatem medium skutecznie konkurującym z dotychczasowymi sposobami rozrywki, a postępująca konwergencja mediów sprawia, że dostęp do Internetu oznacza jednocześnie możliwość zapoznawania się z treścią dominujących dotychczas mediów – gazet, przekazów telewizyjnych i video, stacji radiowych oraz dodatkowo – korzystania z dynamicznych, multimedialnych interfejsów. Dzięki rozpowszechnieniu bezprzewodowych form dostępu do sieci – telefonii 3G, Wi-Fi/hot-spot, WiMax – Internet staje się dostępnym w każdym miejscu.

Produkty i usługi oferowane przez Emitenta, powstały w odpowiedzi na potrzebę wzrostu funkcjonalności Internetu w związku z wciąż postępującym dynamicznym rozwojem i zmianą kształtu zasobów sieciowych.

Strategicznym celem Emitenta jest osiągnięcie uznanej pozycji dostawcy innowacyjnych usług dla rozwiązań internetowych na świecie.

Zarząd Emitenta, w związku z powyższym zakłada, iż kluczowymi elementami dalszego rozwoju Grupy Emitenta będą:

- dalszy rozwój i udoskonalanie technologii dla klientów rynku enterprise, opartych na algorytmach sztucznej inteligencji, w tym przetwarzania języka naturalnego oraz multimedii, narzędzi internetowych, znajdujących zastosowanie w obszarach obsługi klienta, wyszukiwania i transakcji internetowych bądź badań,
- rozwój i udoskonalenie aplikacji dla małych i średnich firm, zwiększających efektywność komunikacji.

Do głównych celów strategii Emitenta zaliczyć należy:

- zdobycie nowych klientów i kontraktów na lokalnym rynku;
- wsparcie dla zakończonych sukcesem biznesowym wdrożeń u klientów;
- rozszerzenie sieci partnerów strategicznych i sojuszniczych, zarówno w Polsce jak i w Stanach Zjednoczonych,
- rozwinięcie działalności międzynarodowej (w szczególności na terenie Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych), wraz z partnerami, w tym między innymi Asseco Poland S.A., w celu wykorzystania potencjału na rynkach międzynarodowych,
- wsparcie i rozwijanie zaawansowanych technologii i własności intelektualnych (IP);
- wprowadzenie zaawansowanych, inteligentnych technologii na globalny rynek aplikacji małych firm (SOHO, MŚP) dotychczas nieosiągalnych dla nich ze względu na bardzo wysokie koszty wdrożeń.

W ocenie Emitenta przewagi konkurencyjne jego rozwiązań to:

- wszechstronna obsługa: InteliWISE zapewnia kompleksowe rozwiązania – począwszy od wdrożenia, budowy bazy wiedzy, posprzedażowej obsługi licencyjnej;
- cena: elastyczny model licencyjny – minimalne opłaty w systemie ASP, miesięczne opłaty dla klientów z sektora MSP;
- technologia: najwyższej jakości Analiza Języka Naturalnego wykorzystująca kombinację zaawansowanych sieci semantycznych, ogólnodostępnych zasobów wiedzy (Wikipedia, RSS) oraz multimedialne interfejsy;

- interfejs: unikalny video–awatar z wbudowanym modułem syntezy mowy (Text-To-Speech).

Popyt na produkty i usługi oferowane przez InteliWISE będzie opierał się w ocenie Emitenta na trzech kluczowych, przewidywanych przez Emitenta czynnikach:

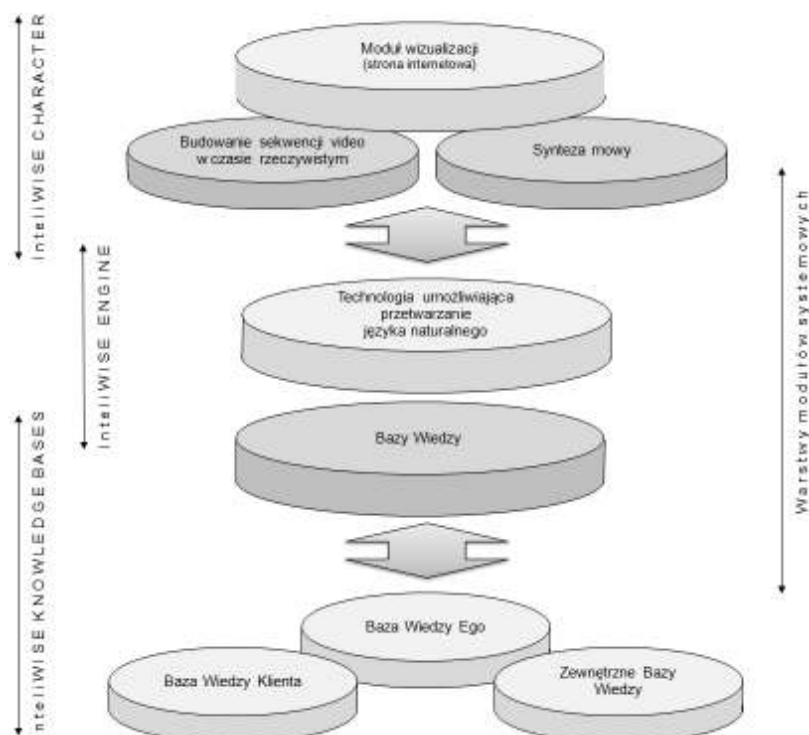
- wzroście inwestycji przedsiębiorstw w narzędzia poprawiające komunikację online z klientem.
- wzroście segmentu sprzedaży B2C,
- rozwoju Web 2.0 i Web 3.0.

## 5. Technologia

InteliWISE posiada duże doświadczenie w zakresie rozwoju i wykorzystania technologii sztucznej inteligencji w Internecie, w tym interfejsów w ramach Web 3.0/Semantic Web. Rozwiązania InteliWISE korzystają z implementacji technologii „inteligentnych”, w tym:

- Analizy języka naturalnego (z ang. NLP – Natural Language Processing) - InteliWISE Engine – „serce” systemu, umożliwiające działanie inteligentnego awatara – oparte o sieć semantyczną, której każde elementy (np. wyrazy, pytania) są unikalne i niezależne. Sieć semantyczna sztucznej inteligencji zbudowana przez InteliWISE ma strukturę wielowarstwową, samo – organizującą się w zależności od kontekstu.
- Systemu zarządzania bazami danych, umożliwiających efektywne znalezienie odpowiedzi na pytania użytkowników. InteliWISE dokonuje rozróżnienia pomiędzy bazami danych, które odpowiadają na merytoryczne pytania dotyczące oferty czy produktów, a bazami odpowiedzialnymi za „osobowość” maszyny – jego ego.
- Komponentów wyświetlania i zarządzania obrazem – InteliCHARACTER, umożliwiających wyświetlanie użytkownikowi awatarów video, 2D – pochodnych obrazków rysowanych, oraz 3D – przetworzonych zdjęć. Moduł pozwala także na prezentacje użytkownikowi danych z wielu źródeł – nie tylko bazy wiedzy, ale także zasobów Web2.0 – RSS, Wikipedii.
- Syntezy mowy (text2speech – skrót T2S) – umożliwiającej czytanie dowolnego tekstu z bazy wiedzy ludzkim głosem mężczyzny lub kobiety.

*Rysunek. Schemat działania Wirtualnego Doradcy InteliWISE*



Źródło: Emitent

Od I kwartału 2008 r. Emitent jest w trakcie kilkuletniego procesu rejestracji kluczowych składników jego własności intelektualnej w urzędach patentowych w Stanach Zjednoczonych i w Polsce oraz zamierza złożyć wnioski patentowe w krajach Unii Europejskiej.

Technologie objęte wnioskami patentowymi to przede wszystkim:

- silnik sztucznej inteligencji – InteliWISE Engine – bazujący na sieciach semantycznych i algorytmach sieci neuronowych,
- silnik przetwarzania języka naturalnego bazujący na wieloźródłowych bazach wiedzy,
- integracja z technologiami konwersji języka pisanego na mowę – syntezytorów text2speech,
- dynamiczny, kontekstowy silnik animacji video.

## **6. Rynek i konkurencja**

Grupa Emitenta działa na rynku, który nie ma długiej historii i jest w dużym stopniu obciążony innowacyjnością, zmiennością i nieprzewidywalnością. W ocenie Emitenta rynek ten nie cechuje się znaczącym udziałem czy przewagą jakiegokolwiek podmiotu.

Poniżej przedstawiono najważniejszych konkurentów InteliWISE w segmencie rozwiązań informatycznych opartych na algorytmach sztucznej inteligencji służących wsparciu narzędzi e-commerce oraz Online Customer Care:

- Oddcast (Stany Zjednoczone) – rozwijający aplikację Vhost (w Europie rozwiązanie jest dystrybuowane przez Daden Software),
- Artificial Solutions (uprzednio KiwiLogic (Niemcy)) – część Artificial Solutions rozwijająca aplikację Lingubot dystrybuowaną głównie w Europie; w Polsce aplikacje oparte na tych rozwiązaniach są wdrażane przez Fido Interactive,
- NoHold – (Stany Zjednoczone) – rozwijający aplikację dla samoobsługi klientów (web self – service),
- CreativeVirtual (Wielka Brytania, Stany Zjednoczone) – rozwijające aplikację Wirtualny Doradca,
- Novomind (Niemcy) – rozwijający aplikację Self Service Suite,
- Conversive (Stany Zjednoczone) – aplikacja AnswerAgent.

**XI.DODATKOWE INFORMACJE****1. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu**

Poniżej przedstawiona została struktura akcjonariuszy Emitenta na Datę Dokumentu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta
Xanthippe Investments Limited	2 840 000	2 840 000	45,375%	45,375%
Marcin Strzałkowski	863 469	863 469	13,796%	13,796%
Inni akcjonariusze	2 555 446	2 555 446	40,829%	40,829%
<b>RAZEM</b>	<b>6 258 915</b>	<b>6 258 915</b>	<b>100,000%</b>	<b>100,000%</b>

**2. Kapitał zakładowy**

Na Datę Dokumentu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 625 891,50 zł. W dniu 31.12.2009 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 548 891,50 zł.

Poniżej przedstawiona została struktura kapitału zakładowego Emitenta na Datę Dokumentu w podziale na poszczególne serie akcji.

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta
Seria A	5 000 000	79,8861%	5 000 000	79,8861%
Seria C	488 915	7,8115%	488 915	7,8115%
Seria D1	600 000	9,5863%	600 000	9,5863%
Seria D2	56 665	0,9053%	56 665	0,9053%
Seria D3	113 335	1,8108%	113 335	1,8108%
<b>RAZEM</b>	<b>6 258 915</b>	<b>100,0000%</b>	<b>6 258 915</b>	<b>100,0000%</b>

**3. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu**

Statut Emitenta udostępniony jest na stronie internetowej Emitenta (<http://www.inteliwise.com/>).

Dokładny link do podstrony, na której zamieszczony został Statut to: <http://www.inteliwise.com/file.php/oid/45207cdf68f3beb17eb14a475fe08c05>.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta przekazywane są do publicznej wiadomości w raportach bieżących zamieszczanych na stronie internetowej Emitenta (<http://www.inteliwise.com/>), przy czym dokładny link do podstrony, na której zamieszczony został ten dokument to: [http://www.inteliwise.com/Regulatory\\_Filings?lang=pl](http://www.inteliwise.com/Regulatory_Filings?lang=pl), oraz na stronie internetowej rynku NewConnect (<http://www.newconnect.pl/>).

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

**4. Miejsca udostępnienia do publicznej wiadomości ostatniego dokumentu informacyjnego i raportów finansowych Emitenta**

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości dokument informacyjny dla instrumentów finansowych tego samego rodzaju co Akcje Wprowadzane udostępniony jest w formie elektronicznej na stronie internetowej

Emitenta [www.inteliwise.com](http://www.inteliwise.com). Dokładny link do podstrony, na której zamieszczony został ten dokument to: [http://www.inteliwise.com/Basic\\_Information?lang=pl](http://www.inteliwise.com/Basic_Information?lang=pl).

Okresowe raporty finansowe Emitenta, opublikowane zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami, udostępnione są w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta [www.inteliwise.com](http://www.inteliwise.com). Dokładny link do podstrony, na której zamieszczone zostały te raporty to: [http://www.inteliwise.com/Financial\\_Reports?lang=pl](http://www.inteliwise.com/Financial_Reports?lang=pl).

Wskazane powyżej dokument i raporty dostępne są także na stronie internetowej prowadzonej dla rynku NewConnect przez GPW: <http://www.newconnect.pl>.

**XII.ZAŁĄCZNIKI****1. Odpis z KRS**

CODO	WA/16.08/223/2010	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 1 z 8
------	-------------------	------------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Czerniakowska 100  
00454 Warszawa

Nr pisma wnoskodewcy:

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 16.08.2010 godz. 11:54:38

Numer KRS: **0000297672****ODPIS AKTUALNY  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	23.01.2008			
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu	10.06.2010
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/13096/10/516		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 140000046, NIP: 525232343
3.Firma, pod którą spółka działa	INTELIWISE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. URSYNOWSKA, nr 72, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-605, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	INTELIWISE SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W GDYNIA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDYNIA, gmina M. GDYNIA, miejsc. GDYNIA
	3.Adres	ul. AL. ZWYCIESTWA, nr 96/98, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-451, poczta GDYNIA, kraj POLSKA



CODo WA/16.08/223/2010 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 2 z 8

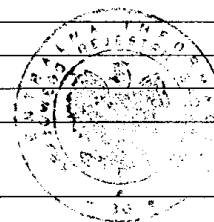
Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 21.12.2007, PRZEZ NOTARIUSZA IWONĘ STARZYK PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE NR REPERTORIUM A 10779/2007
	2	06 LUTEGO 2008 ROK, REPERTORIUM A 1050/2008, NOTARIUSZ, NOTARIUSZ BARBARA WRÓBLEWSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY AL. SOLIDARNOŚCI 53/24, ZMIANA: ART. 7 A STATUTU SPÓŁKI.
	3	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 06.02.2008 R., REP. A NR 1050/2008, NOTARIUSZ BARBARA WRÓBLEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA BARBARA WRÓBLEWSKA - NOTARIUSZ, IWONA STARZYK-WOJNAR - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE PRZY AL. SOLIDARNOŚCI NR 53 LOK. 24, 03-402 WARSZAWA, ZMIENIONO ART. 7 UST. 1 STATUTU
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.10.2009 R., REP. A NR 2579/2009, KRZYSZTOF BORAWSKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWY ŚWIĄT 41A LOK.89/91 - § 7 UST. 4 KAPITAŁ DOCELOWY, - § 15 UST. 1 ZMIANA ILOŚCI CZŁONKÓW ZARZĄDU
	5	11.12.2009 R., KRZYSZTOF BORAWSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 8784/2009, ZMIANA ART. 7 UST. 4 STATUTU 11.12.2009 R., KRZYSZTOF BORAWSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 8790/2009, ZMIANA ART. 7 UST. 1 STATUTU
	6	10.03.2010 R., REP. A NR 1490/2010, NOTARIUSZ IWONA GOWKIELEWICZ-KOTLARZ, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, UL.GENERAŁA JÓZEFA BEMA NR 15/2, ZMIANA ART. 7 UST. 1

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	ZMIANA FORMY PRAWNEJ W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA INTELIWISE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ UCHWAŁĄ O PRZEKSZTAŁCENIU PODJĘTĄ W DNIU 20.12.2007 ROKU PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW INTELIWISE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, ZA REP. A NR 10779/2007 NOTARIUSZ IWONA STARZYK KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE AL. SOLIDARNOŚCI 53 LOK. 24.
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 INTELIWISE SPÓŁKA ZOGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

CODo WA/16.08/223/2010 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 3 z 8

2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
3.Numer w rejestrze	0000227569
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	140000046



Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	625 891,50 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	411 668,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6258915
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	625 891,50 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	82 500,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	488915
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	D1
	2.Liczba akcji w danej serii	600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D2

CODO	WA/16.08/223/2010	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 4 z 8
	2.Liczba akcji w danej serii	56665	
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
5	1.Nazwa serii akcji	D3	
	2.Liczba akcji w danej serii	113335	
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

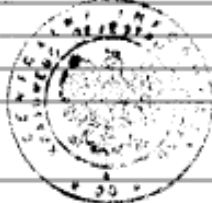
Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	1. W PRZYPADKU ZARZĄDU SKŁADAJĄCEGO SIĘ Z WIĘCEJ NIŻ 1 (JEDNEGO) CZŁONKA ZARZĄDU, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI I REPREZENTOWANIA SPÓŁKI WOBEC OSÓB TRZECICH UPOWAŻNIENI SĄ: 1) DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE; LUB 2) JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM; LUB 3) DWAJ PROKURENCI DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE. 2. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI I REPREZENTOWANIA SPÓŁKI WOBEC OSÓB TRZECICH UPOWAŻNIONY JEST JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STRZAŁKOWSKI
	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL/REGON	72010800134
	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	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	TROJANOWICZ

CODO WA/16.08/223/2010 Operator: JĘDRZEJSKA MARIA Strona 5 z 8

2.Imiona	MAREK
3.Numer PESEL/REGON	70040104459
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	*****



Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	SIELSKI
	2.Imiona	WALDEMAR
	3.Numer PESEL	60041802296
2	1.Nazwisko	BORZESTOWSKI
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL	71112700193
3	1.Nazwisko	MACIĄG
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL	66112508094
4	1.Nazwisko	PIWOWAR
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL	63120706074
5	1.Nazwisko	LACH
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL	71032900899
6	1.Nazwisko	JAKUBOWSKI
	2.Imiona	PİOTR
	3.Numer PESEL	72062904695

Rubryka 3 - Prokurendi	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	22, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA; POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	30, 02, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I POZOSTAŁYCH URZĄDZEŃ DO PRZETWARZANIA INFORMACJI

CODO WA/16.08/223/2010 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 6 z 8

3	32, 10, Z, PRODUKCJA LAMP ELEKTRONOWYCH I POZOSTALYCH ELEMENTÓW ELEKTRONICZNYCH
4	36, 50, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
5	45, 31, D, WYKONYWANIE POZOSTALYCH INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
6	45, 33, A, WYKONYWANIE INSTALACJI CENTRALNEGO OGRZEWANIA I WENTYLACYJNYCH
7	51, 84, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
8	52, 48, A, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, WYPOSAŻENIA BIUROWEGO, KOMPUTERÓW ORAZ SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO
9	64, 2, , TELEKOMUNIKACJA
10	72, , , INFORMATYKA
11	73, 10, G, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK TECHNICZNYCH
12	74, 30, Z, BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
13	92, 11, Z, PRODUKCJA FILMÓW I NAGRAŃ WIDEO
14	92, 12, Z, ROZPOWSZECZNIANIE FILMÓW I NAGRAŃ WIDEO

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	06.06.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

CODo	WA/16.08/223/2010	Operator: JĘDRZEJSKA MARIA	Strona 7 z 8
------	-------------------	----------------------------	--------------

Rubryka 2 - Wierzytelności
----------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym przedmiotowo 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
-------------

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

Brak wpisów
-------------

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
---

Brak wpisów
-------------

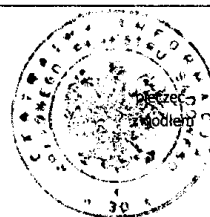
CODo	WA/16.08/223/2010	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 8 z 8
------	-------------------	------------------------------	--------------

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

Warszawa, 16.08.2010 godz: 11:54:38



Podpis

*Jędrzejewska*  
JĘDRZEJEWSKA MARIA

2. Uchwały stanowiące podstawę emisji Akcji Wprowadzanych
- 2.1. Uchwała nr 3 z dnia 12 października 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta

**Uchwała nr 3**  
**z dnia 12 października 2009 roku**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„InteliWISE” S.A. z siedzibą w Warszawie**

*w sprawie zmiany art.7 Statutu Spółki, przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego*

**§1**

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: „InteliWISE” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art.430 §1, art.433 §2, art.445 §1 i art.447 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz art.46 pkt.4 i art.51 pkt.5 Statutu Spółki niniejszym: -----*

1. *dokonyje zmiany art.7 Statutu Spółki przez dodanie nowego ust.4 w następującym brzmieniu: -----*

*„4. Kapitał zakładowy Spółki, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień niniejszego Statutu może zostać również podwyższony w trybie art.444 i następnym Kodeksu spółek handlowych w ramach kapitału docelowego, w sposób określony poniżej: -----*

- a) *Zarząd Spółki jest upoważniony do dnia 12 października 2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 411.668 (czteryście jednaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem) złotych poprzez emisję do 4.116.680 (czterech milionów stu szesnastu tysięcy sześćset osiemdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 (10/100) złotych każda („Akcje Serii D”);-----*



- b) Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego; -----
- c) podwyższając kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego, Zarząd może wydawać akcje tylko w zamian za wkłady pieniężne; ----
- d) Zarząd nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki; -----
- e) uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej; -----
- f) akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy; -----
- g) uchwała Zarządu, dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wymaga zachowania formy aktu notarialnego." -----
2. uchwałę niniejszą przewidującą upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego uzasadnia w ten sposób, że: „Podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii D ma na celu pozyskanie przez Spółkę środków finansowych umożliwiających Spółce kontynuowanie strategii dalszego rozwoju. Upoważnienie Zarządu do emisji akcji Serii D w ramach kapitału docelowego pozwoli realizować strategię Spółki i pozyskiwać na bieżąco odpowiednią ilość środków finansowych na warunkach adekwatnych do aktualnej sytuacji rynkowej. W związku z powyższym Walne Zgromadzenie upoważnia do podwyższania kapitału zakładowego do określonej kwoty w drodze jednego lub kilku podwyższeń. Ponadto Zarząd zaproponował pracownikom i osobom współpracującym ze Spółką obniżenie ich wynagrodzeń w drodze zawarcia pisemnych porozumień. Jednak aby utrzymać zespół doświadczonych pracowników i współpracowników oraz wprowadzić efektywne narzędzie motywacyjne Zarząd postanowił

*opracować Program Akcji Pracowniczych. Program Akcji Pracowniczych ma być zrealizowany poprzez emisję akcji serii D w ramach kapitału docelowego.”; -----*

- 3. postanawia w interesie Spółki pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru dotyczącego każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, o którym mowa w niniejszej uchwale. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca wyłączenie prawa poboru stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały;-----*
- 4. upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą, w tym także w przypadku wykorzystania przez Zarząd Spółki uprawnień do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. ----*

## **§2**

*Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia. -----*

Przewodniczący stwierdził, że za uchwałą oddano 4.300.000 głosów, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała w brzmieniu wyżej wskazanym została powzięta. -----

## 2.2. Uchwała Zarządu z dnia 11 grudnia 2009 r.

**Uchwała Zarządu**  
**spółki pod firmą: „InteliWISE” S.A. z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 11 grudnia 2009 roku**

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego*

*Zarząd spółki pod firmą: „InteliWISE” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art.446 i 447 Kodeksu spółek handlowych oraz art.7 ust.4 Statutu Spółki, niniejszym uchwała co następuje:-----*

**§1.**

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 548.891,50zł (pięćset czterdzieści osiem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i pięćdziesiąt groszy) do kwoty 608.891,50zł (sześćset osiem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i pięćdziesiąt groszy), to jest o kwotę 60.000zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze emisji 600.000 (sześciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja.-----*
- 2. Stosownie do uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 11 grudnia 2009 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii D1 – cena emisyjna Akcji Serii D1 zostaje ustalona na 7zł (siedem złotych) za każdą akcję.-----*

3. Akcje Serii D1 uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 roku.-----
4. Akcje Serii D1 zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.-----
5. Akcje Serii D1 zostaną zaoferowane z wyłączeniem w całości prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Wyłączenie w całości prawa poboru nastąpiło na mocy Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 grudnia 2009 roku. -----
6. Akcje Serii D1 zostaną zaoferowane wybranemu przez Zarząd inwestorowi w drodze subskrypcji prywatnej, a przyjęciem oferty będzie podpisanie umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej. -----
7. Umowa objęcia akcji zostanie zawarta w terminie do dnia 31 stycznia 2010 roku. -----

## §2.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D1 w granicach kapitału docelowego zmienia się art.7 ust.1 Statutu Spółki i nadaje mu się nowe następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy wynosi 608.891,50zł (sześćset osiem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda, 488.915 (czteryście osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćnaście) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda oraz 600.000 (sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda.” -----

## §3.

Na podstawie Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 października 2009 roku Zarząd jest upoważniony do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy bądź umów dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Serii D1, w celu doprowadzenia do dematerializacji tych akcji przed złożeniem wniosku o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu

3. Akcje Serii D1 uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 roku.-----
4. Akcje Serii D1 zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.-----
5. Akcje Serii D1 zostaną zaoferowane z wyłączeniem w całości prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Wyłączenie w całości prawa poboru nastąpiło na mocy Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 grudnia 2009 roku.-----
6. Akcje Serii D1 zostaną zaoferowane wybranemu przez Zarząd inwestorowi w drodze subskrypcji prywatnej, a przyjęciem oferty będzie podpisanie umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej.-----
7. Umowa objęcia akcji zostanie zawarta w terminie do dnia 31 stycznia 2010 roku.-----

## §2.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D1 w granicach kapitału docelowego zmienia się art.7 ust.1 Statutu Spółki i nadaje mu się nowe następujące brzmienie:-----

„1. Kapitał zakładowy wynosi 608.891,50zł (sześćset osiem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda, 488.915 (czteryście osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda oraz 600.000 (sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda.”-----

## §3.

Na podstawie Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 października 2009 roku Zarząd jest upoważniony do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy bądź umów dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Serii D1, w celu doprowadzenia do dematerializacji tych akcji przed złożeniem wniosku o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu

GPW.-----

**§4.**

*Na podstawie Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 października 2009 roku Zarząd jest upoważniony do powzięcia wszystkich wymaganych prawem czynności związanych z wprowadzeniem do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Akcji Serii D1 oraz praw do Akcji Serii D1, w tym do złożenia wniosku/wniosków, którego/których przedmiotem będzie wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Akcji Serii D1 oraz praw do Akcji Serii D1. -----*

Prezes Zarządu stwierdził, że uchwała powyższej treści została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. -----

## 2.3. Uchwała Zarządu z dnia 10 marca 2010 r.

## UCHWAŁA NR 1 -----

Zarząd spółki pod firmą INTELIWISE spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 446 i 447 Kodeksu Spółek Handlowych, Art. 7 ust. 4 Statutu Spółki, niniejszym uchwała, co następuje: -----

## § 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 608.891,50 zł (sześćset osiem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt groszy) do kwoty 625.891,50 zł (sześćset dwadzieścia pięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt groszy), to jest o kwotę 17.000 zł (siedemnaście tysięcy złotych) w drodze emisji: -----
  - a) 56.665 (pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D2, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje Serii D2”) oraz -----
  - b) 113.335 (sto trzynaście tysięcy trzysta trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D3, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje Serii D3”). -----
2. Stosownie do uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 3/02/2010 w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii D2 wydawanych w granicach kapitału docelowego – cena emisyjna Akcji Serii D2 zostaje ustalona na 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję. -----
3. Akcje Serii D2 uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 roku. -----
4. Akcje Serii D2 zostaną pokryte wkładami pieniężnymi. -----
5. Stosownie do uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 4/02/2010 w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie przez Zarząd dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D2 – Zarząd w interesie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru 56.665 (pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) sztuk akcji serii D2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. -----
6. Akcje Serii D2 zostaną zaoferowane wybranym przez Zarząd inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej, a przyjęciem oferty będzie podpisanie umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej. -----
7. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w terminie do dnia 31 maja 2010 roku. -----
8. Stosownie do uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 5/02/2010 w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii D3 wydawanych w granicach kapitału docelowego – cena emisyjna Akcji Serii D3 zostaje ustalona na 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za każdą akcję. -----
9. Akcje Serii D3 uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 roku. -----
10. Akcje Serii D3 zostaną pokryte wkładami pieniężnymi. -----
11. Stosownie do uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 6/02/2010 w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie przez Zarząd dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D3 – Zarząd w interesie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy

Spółki w całości prawa poboru 113.335 (sto trzynaście tysięcy trzysta trzydzieści pięć) sztuk akcji serii D3. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej uchwały. -----

12. Akcje Serii D3 zostaną zaoferowane wybranym przez Zarząd inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej, a przyjęciem oferty będzie podpisanie umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej. -----

13. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w terminie do dnia 31 maja 2010 roku. -----

#### § 2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D2 oraz Akcji Serii D3 w granicach kapitału docelowego, zmienia się § 7 ust. 1 Statutu Spółki i nadaje mu się nowe, następujące brzmienie: -----

„Kapitał zakładowy wynosi 625.891,50 zł (sześćset dwadzieścia pięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, 488.915 (czteryście osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćnaście) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, 600.000 (sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, 56.665 (pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii D2 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz 113.335 (sto trzynaście tysięcy trzysta trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii D3 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” -----

#### § 3

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, z dnia 12 października 2009 roku Nr 4 Zarząd jest upoważniony do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy bądź umów dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Serii D2 oraz Akcji Serii D3, w celu doprowadzenia do dematerializacji tych akcji przed złożeniem wniosku o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu GPW. -----

#### § 4

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 października 2009 roku Nr 5 Zarząd jest upoważniony do powzięcia wszystkich wymaganych prawem czynności związanych z wprowadzeniem do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Akcji Serii D2 oraz Akcji Serii D3 oraz praw do Akcji Serii D2 oraz praw do Akcji Serii D3, w tym do złożenia wniosku/wniosek, którego/których przedmiotem będzie wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Akcji Serii D2 oraz Akcji Serii D3 oraz praw do Akcji Serii D2 oraz praw do Akcji Serii D3. -----

Przewodniczący stwierdził, że niniejsza uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. -----

Przewodniczący załączył do niniejszego aktu opinię Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D2 emitowanych w granicach kapitału docelowego oraz proponowaną cenę emisyjną, stanowiącą załącznik nr 1 do powyższej uchwały oraz opinię Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D3 emitowanych w granicach



kapitału docelowego oraz proponowaną cenę emisyjną, stanowiącą załącznik nr 2 do powyższej uchwały -----

### 3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje	akcje Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii A	5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii B1	625 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B1 Emitenta (lub część tych akcji),
Akcje serii B2	200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B2 Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii C	488 915 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii D1	600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D1 Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii D2	56 665 akcji zwykłych na okaziciela serii D2 Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii D3	113 335 akcji zwykłych na okaziciela serii D3 Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje Wprowadzane	Akcje serii D1, Akcje serii D2, Akcje serii D3
Alternatywny System Obrotu, NewConnect	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Data Dokumentu	dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu
Dokument Informacyjny, Dokument	niniejszy dokument o zakresie przedmiotowym określonym w Regulaminie ASO
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz.U.U.E.L.	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej serii L
Dz. Urz.	Dziennik Urzędowy
dzień roboczy	każdy dzień nie będący sobotą lub dniem ustawowo wolnym od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, InteliWISE, Spółka	InteliWISE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
euro, EUR	prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa Emitenta	Grupa kapitałowa, w której jednostką dominującą jest Emitent, a jednostka zależną InteliWISE USA
GUS	Główny Urząd Statystyczny
InteliWISE Sp. z o.o.	poprzednik prawny Emitenta
InteliWISE USA	InteliWISE USA Inc, podmiot prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki / stanu Delaware, typu C Corporation, inkorporowany w stanie Delaware, jednostka zależna Emitenta, adres: 440 North Wolfe Road, Sunnyvale 94085, California
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Ksh, Kodeks spółek handlowych	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami)
NewConnect	patrz: Alternatywny System Obrotu
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

PLN, złoty, zł,	prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Q	Kwartał
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Emitenta
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz.U.U.E.L.04.24.1)
SA, S.A.	spółka akcyjna
Spółka	patrz definicja Emitenta
Sp. z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	statut Emitenta
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późniejszymi zmianami)
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)
Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej I warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami)
WZ, NWZ, ZWZ	walne zgromadzenie, nadzwyczajne walne zgromadzenie, zwyczajne walne zgromadzenie
Zarząd	zarząd Emitenta

#### 4. Słownik terminów branżowych

AIML	ang. Artificial Intelligence Markup Language) język oparty na języku XML, pozwala na tworzenie bazy pytań i odpowiedzi
Aplikacja	konkretny ze względu na oferowaną użytkownikom funkcjonalność element oprogramowania użytkowego. Aplikacje to m.in. menadżery plików, oprogramowanie biurowe, gry komputerowe, programy multimedialne i edukacyjne, klienci różnorodnych usług, jak np. sieciowych, pocztowych, internetowych, etc.
Avatar	wizualizacja wirtualnego asystenta; postać/obiekt 3D
baza wiedzy	baza wiedzy zbioru plików, zawierających zbiory wzorców "pytanie / odpowiedź"
baza wiedzy podstawowa	wiedza rozpięta na sieci semantycznej, skorelowana ze zdefiniowanymi przez inżynierów wiedzy odpowiedziami
baza wiedzy użytkownika	wiedza rozpięta na sieci semantycznej, skorelowana ze zdefiniowanymi przez inżynierów wiedzy odpowiedziami
B2B, segment B2B	ang. Business to Business – określenie relacji pomiędzy przedsiębiorstwami
B2C, segment B2C	ang. Business to Customer – określenie relacji występujących pomiędzy przedsiębiorstwem a klientem końcowym
ChatBot	system informatyczny realizujący dialog w języku naturalnym
CMS	ang. Content Management System
CRM	ang. Customer Relationship Marketing
e-commerce, handel elektroniczny	procedury wykorzystujące środki i urządzenia elektroniczne (telefon stacjonarny i komórkowy, faks, internet, telewizję) w celu zawarcia transakcji finansowej. Najbardziej popularną metodą handlu elektronicznego jest handel internetowy, gdzie występują transakcje handlowe pomiędzy sprzedającymi a kupującymi
e-Government (od electronic government), digital government,	zarządzanie administracją publiczną obejmujące wewnętrzne i zewnętrzne jej środowisko z wykorzystaniem nowoczesnych technologii cyfrowych

on-line government	
e-mail	poczta elektroniczna
Hot-spot	punkty dostępu do sieci Wi-Fi
InteliWISEAvatar	kluczowy element zastrzeżonej wnioskiem patentowym technologii InteliWISE, wykorzystywany w interfejsie człowiek - maszyna
InteliWISEEngine	element zastrzeżonej wnioskiem patentowym technologii InteliWISE odpowiedzialny za przetwarzanie języka naturalnego;
Internet	globalna sieć komputerowa, stanowiąca zbiór sieci komputerowych połączonych za pomocą kabli miedzianych, światłowodów, połączeń bezprzewodowych
Intranet	sieć komputerowa ograniczająca się do komputerów np. w firmie lub organizacji, do której dostęp mają zazwyczaj tylko pracownicy danej firmy. Może obejmować np.: system sprzedaży, system wymiany danych wewnątrz firmy, system pracy grupowej, system obsługi klienta i CRM, biuletyn informacyjny, etc.
Język naturalny	język, jakiego użytkownicy w naturalny sposób używają w komunikacji z interfejsami maszyn
Media interaktywne	zbiór technik i środków przekazu umożliwiających wzajemne, zwrotne komunikowanie i różnorodną aktywność. Zachodząca poprzez media interaktywne relacja ma charakter dialogu pomiędzy człowiekiem (użytkownikiem), a innymi osobami, urządzeniami, lub programami komputerowymi, który umożliwia zwrotne oddziaływanie stron (interakcję) i realizowany jest poprzez tzw. interfejs (mechaniczny, programowy, biotechniczny lub inny) pośredniczący w wymianie informacji pomiędzy użytkownikiem i urządzeniem. Przykłady mediów interaktywnych to np. internet, telewizja interaktywna, telefonia mobilna.
Media on-line	techniki i środki przekazu wykorzystujące internet
Narzędzia CMS (content management system)	Jedna lub zestaw aplikacji internetowych, pozwalających na łatwe utworzenie oraz późniejszą aktualizację i rozbudowę serwisu WWW przez redakcyjny personel nietechniczny. Kształtowanie treści i sposobu ich prezentacji w serwisie zarządzanym poprzez CMS odbywa się za pomocą prostych w obsłudze interfejsów użytkownika, zazwyczaj w postaci stron WWW zawierających rozbudowane formularze i moduły. Podstawowym zadaniem CMS jest oddzielenie treści (zawartości informacyjnej serwisu) od wyglądu (sposobu jej prezentacji).
Online Customer Service	Obsługa klienta poprzez kanał internetowy
Portal (internetowy)	rodzaj dużego serwisu internetowego, gromadzącego w jednym miejscu dostęp do różnorodnych usług, co ma zachęcać użytkownika do ustawienia adresu portalu jako strony startowej w przeglądarce www, traktowania go jako bramy do internetu
Portal korporacyjny	serwis mający na celu prezentację organizacji, jej działalności i produktów
Serwis internetowy, witryna internetowa; website	rodzaj serwisu informacyjnego, dla którego nośnikiem jest internet, składającego się ze stron (dokumentów – web pages) i innych rodzajów plików cyfrowych (zdjęcia, video, etc.). Serwisy są hostowane na serwerach webowych oraz dostępne w Internecie lub sieci lokalnej (LAN)
Serwis społecznościowy	Serwis (Web 2.0), którego użytkownicy związani są ze sobą różnymi "interakcjami": tworzenie i oglądanie treści, komentowanie i dyskutowanie, wciąganie nowych, przyjaźnie i kłótnie etc., tworząc społeczność on-line
Serwis transakcyjny, samoobsługowy	serwis wspierający procesy sprzedaży oraz utrzymanie partnerskich kontaktów z klientami, umożliwiający użytkownikom dokonywanie samodzielnych transakcji on-line („samoobsługę”)
Sklep internetowy	serwis dający możliwość zamawiania produktów przez internet
Technologie mobilne	technologie wykorzystujące urządzenia mobilne, umożliwiające bezprzewodowy dostęp do danych, usług etc.
UMTS, 3G	ang. Universal Mobile Telecommunications System – system telefonii komórkowej trzeciej generacji, będący następcą systemów GSM
Urządzenie mobilne	(przenośne) urządzenie elektroniczne pozwalające na przetwarzanie, odbieranie oraz wysyłanie danych bez konieczności utrzymywania przewodowego połączenia z siecią. Przykłady urządzeń mobilnych: telefony komórkowe, notebooki, palmtopy, pamięci przenośne, aparaty cyfrowe, odtwarzacze CD/MP3, etc.
Usługi mobilne	treści i usługi przeznaczone / dostępne dla urządzeń mobilnych, głównie

	telefonów komórkowych (np. dostęp do informacji, pobieranie plików, etc.)
użytkownik internetu	użytkownik sieci Internet, który dostaje się na stronę internetową, na której zainstalowany jest wirtualny asystent
WEB 2.0	określenie serwisów internetowych, w których działaniu podstawową rolę odgrywa treść generowana przez użytkowników danego serwisu
WEB 3.0	Określenie serwisów internetowych nowej generacji, zawierających warstwę inteligencji umożliwiającą np. semantyczne wyszukiwanie
Wi-Fi	ang. Wireless Fidelity – standardy obsługujące bezprzewodowe sieci komputerowe
WiMax	ang. Worldwide Interoperability for Microwave Access – technologia szerokopasmowej, radiowej sieci komputerowej na dużych obszarach
wirtualny asystent, wirtualny doradca	rozwiązanie, system informatyczny realizujący komunikację użytkownika poprzez dialog w języku naturalnym