

**DOKUMENT INFORMACYJNY**  
**Yellow Hat S.A. z siedzibą w Warszawie**



sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii B 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.

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

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

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




**AUTORYZOWANY DORADCA**

Warszawa, dnia 24 maja 2013 roku

### Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Yellow Hat S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy 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 w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

  
Sławomir Szymański  
Prezes Zarządu  
Łukasz Mroczek  
Członek Zarządu

### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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

  
Adam Osiński  
Prezes Zarządu

## **Wstęp**

### Dokument informacyjny

### Informacje o Emitencie

Firma: Yellow Hat S.A.  
Forma prawna: spółka akcyjna  
Kraj siedziby: Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Łowicka 19 lok 6, 02-574 Warszawa  
Tel.: + 48 22 845 55 55  
Fax: + 48 22 880 00 35  
Internet: [www.yellowhat.pl](http://www.yellowhat.pl)  
E-mail: [biuro@yellowhat.pl](mailto:biuro@yellowhat.pl)  
KRS: 0000365157  
REGON: 142641690  
NIP: 701-02-64-750

### Informacje o Autoryzowanym Doradcy

Firma: EBC Solicitors S.A.  
Forma prawna: spółka akcyjna  
Kraj siedziby: Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa  
tel.: + 48 22 419 20 70  
faks: + 48 22 419 20 69  
Internet: [www.ebcsolicitors.pl](http://www.ebcsolicitors.pl)  
E-mail: [ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl](mailto:ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl)  
KRS: 0000396780  
REGON: 140778886  
NIP: 525-23-82-713

Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są 32.000.000 (trzydzieści dwa miliony) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 3.200.000 zł (trzy miliony dwieście tysięcy złotych).

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 78,50 proc. (siedemdziesiąt osiem procent 50/100) kapitału zakładowego Emitenta i 78,50 proc. (siedemdziesiąt osiem procent 50/100) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje Serii B, które zostaną wprowadzone do Alternatywnego systemu obrotu, są tożsame w prawach, a w szczególności, ale nie wyłącznie, w prawie do dywidendy z Akcjami Serii A i Akcjami Serii C, które są notowane na rynku NewConnect.

Akcje Serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii B została podjęta Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 maja 2011 roku oraz sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza Pawła Orłowskiego w kancelarii notarialnej w Warszawie (Rep. A nr 5525/2011). Akcje zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 11 lipca 2011 roku.

Wszystkie Akcje Serii B zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55[1] kodeksu cywilnego spółki pod firmą Yellow Hat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, stanowiącego zespół składników niematerialnych i materialnych, w skład którego wchodziła w szczególności ale nie wyłącznie platforma (serwis internetowy) - yellowhat.pl

Struktura kapitału zakładowego Emitenta, według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego, przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	1.000.000	2,44	2,44
2.	B	32.000.000	78,05	78,05
3.	C	8.000.000	19,51	19,51
<b>Razem</b>		<b>41.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Spis treści

Oświadczenie Emitenta .....	2
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....	2
Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu .....	4
Spis treści.....	5
1. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych .....	7
2. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie .....	14
3. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążyących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień .....	14
3.1. Informacja ogólna.....	14
3.2. Prawa wynikające z instrumentów finansowych.....	14
3.2.1. Prawa o charakterze majątkowym.....	14
3.2.2. Prawa o charakterze korporacyjnym.....	15
3.3. Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień .....	18
3.3.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami.....	18
3.3.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji .....	18
4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanym Doradcą oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	30
5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta .....	31
5.1. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów .....	31
5.2. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta .....	31
5.3. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta .....	32
5.4. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	32
6. Czynniki ryzyka .....	33
6.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	33
6.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta .....	35

6.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym .....	38
7.	Wybrane informacje o Emitencie.....	42
7.1.	Krótki opis historii Emitenta .....	42
7.2.	Informacje o działalności prowadzonej przez Emitenta.....	43
7.3.	Usługi oferowane przez Emitenta .....	43
7.4.	Otoczenie rynkowe Emitenta.....	51
7.5.	Plany rozwoju Emitenta .....	54
7.6.	Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta .....	54
8.	Informacje dodatkowe .....	55
8.1.	Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta.....	55
8.2.	Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnionych do wglądu.....	55
8.3.	Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe; okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami.....	56
9.	Załączniki.....	57
9.1.	Aktualny odpis z KRS Emitenta .....	57
9.2.	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta .....	64
9.3.	Definicje i objaśnienia skrótów .....	79

## 1. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akcje Serii B

Akcje Serii B, wprowadzane niniejszym dokumentem informacyjnym do Alternatywnego systemu obrotu, zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji imiennych serii B i akcji na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 maja 2011 roku. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Pawłem Orłowskim w jego kancelarii notarialnej w Warszawie (Repertorium A Nr 5525/2011). Uchwała ta brzmi jak następuje:

**„Uchwała nr 1  
z dnia 30 maja 2011 roku  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Talents Group S.A. z  
siedzibą w Warszawie  
wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla  
m.st. Warszawy w Warszawie  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod  
numerem KRS 0000365157**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany  
statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Talents Group S.A. z siedzibą w Warszawie działając w oparciu o przepis art. 431 kodeksu spółek handlowych uchwaliło co następuje: -----

**§ 1.**

1. Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę 4.000.000 zł (cztery miliony złotych), tj. z kwoty 100.000 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty 4.100.000 zł (cztery miliony sto tysięcy złotych).-----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji:

a/ 32.000.000 (trzydzieści dwa miliony) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;-----

b/ 8.000.000 (osiem milionów) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----

3. Wszystkie akcje serii B zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci: przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup>



kodeksu cywilnego spółki pod firmą Yellow Hat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, stanowiącego zespół składników niematerialnych i materialnych, w skład którego wchodzi w szczególności, ale nie wyłącznie platforma (serwis internetowy) – yellowhat.pl. -----

4. Wszystkie akcje serii B zostaną objęte przez Spółkę pod firmą Yellow Hat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. -----

5. Wszystkie akcje serii C zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny równy wartości nominalnej obejmowanych w zamian akcji, wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. -----

6. Wszystkie akcje serii C będą zdematerializowane. -----

7. Akcje serii B i C będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2011 roku. -----

8. Objęcie wszystkich akcji serii B i C nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta objęcia akcji serii B i C zostanie złożona nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) adresatom. -----

9. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu akcji serii B i C w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 31 sierpnia 2011 roku.” -----

## § 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B i C, a także propozycją dotyczącą sposobu ustalenia ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B i C w całości. -----

2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje „W związku z planami rozwojowymi Talents Group S.A., które to plany zakładają rozpoczęcie prowadzenia nowej działalności przez Spółkę w oparciu o przedsiębiorstwo dotychczas prowadzone przez spółkę działającą pod firmą Yellow Hat sp. z o.o. oraz wprowadzenie akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect), niezbędne jest poszerzenie akcjonariatu Spółki, co wymaga przeprowadzenia nowej emisji akcji, skierowanej do osób nie będących dotychczas akcjonariuszami Spółki. Wybór trybu subskrypcji prywatnej uzasadniony jest dążeniem do ograniczenia kosztów emisji, oraz koniecznością zamknięcia emisji w możliwie najkrótszym terminie. Cena Emisyjna akcji serii B powinna zostać ustalona w oparciu o wartość aportów wnoszonych w zamian za te akcje, z uwzględnieniem ewentualnej nadwyżki wartości aportów nad wartością nominalną obejmowanych w zamian za nie akcji, zaś Cena Emisyjna akcji serii C powinna zostać ustalona z uwzględnieniem popytu na akcje zgłoszonego przez potencjalnych inwestorów”. -----

### § 3.

Walne Zgromadzenie Spółki określa cenę emisyjną akcji serii B oraz serii C na kwotę 10 gr (dziesięć groszy) za jedną akcję. -----

### § 4.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić treść §8 ust. 1, 2 oraz 3 statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.100.000 zł (cztery miliony sto tysięcy złotych) i dzieli się na: -----

1/ 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od A 0 000 001 do A 1.000.000,-----

2/ 32.000.000 (trzydzieści dwa miliony) akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od B 1.000.001 do B 33.000.000,-----

3/ 8.000.000 (osiem milionów) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od C 33.000.001 do C 41.000.000. -----

2. Wszystkie akcje serii A oraz akcje serii C zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny.-----

3. Wszystkie akcje serii B zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci: przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego spółki pod firmą Yellow Hat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, stanowiącego zespół składników niematerialnych i materialnych, w skład którego wchodzi w szczególności, ale nie wyłącznie platforma (serwis internetowy) – yellowhat.pl.” -----

Akcje Serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 lipca 2011 roku.

Akcje serii B zostały wyemitowane jako akcje imienne. W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego (Repertorium A Nr 2442/2012). W dniu 10 lipca 2012 roku akcjonariusz Digital Solutions sp. z o.o. złożył wniosek o zamianę 32.000.000 akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela. Uchwałą z dnia 12 lipca 2012 roku Zarząd Emitenta zgodnie z art. 334 §2 kodeksu spółek handlowych, dokonał zamiany 32.000.000 akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela. Statut Emitenta w §8 ust. 1 pkt 2 zawiera jeszcze informację, iż akcje serii B są akcjami imiennymi. Zarząd Emitenta przedłoży na najbliższym Walnym Zgromadzeniu tekst jednolity statutu zawierający aktualne postanowienia, celem przyjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przyjęciu tekstu jednolitego Statutu. Uchwała Zarządu brzmi jak następuje:

**Uchwała nr 11/2012**  
**Zarządu spółki**  
**Yellow Hat Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 12 lipca 2012 roku**  
**w sprawie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela**

§1

1. Działając na podstawie wniosku akcjonariusza Digital Solutions sp. z o.o. z dnia 10 lipca 2012 roku, który posiada łącznie 32.000.000 (trzydzieści dwa miliony) akcji imiennych serii B spółki Yellow Hat Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej zwana „Spółką”), Zarząd Spółki zgodnie z art. 334§2 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym dokonuje zamiany na akcje na okaziciela 32.000.000 (trzydzieści dwa miliony) akcji imiennych serii B Spółki.
2. Zarząd Spółki niniejszym postanawia wykreślić w księdze akcyjnej Spółki akcje, o których mowa w ust. 1 powyżej.

§2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

 Sławomir Szymański Prezes Zarządu	 Łukasz Mroczek Członek Zarządu
---	---

Podstawa wprowadzenia Akcji Serii B

Podstawą wprowadzenia Akcji Serii B Emitenta do obrotu na rynek NewConnect jest Uchwała nr 2 Walnego Zgromadzenia Emitenta podjęta w dniu 22 sierpnia 2012 roku w formie aktu notarialnego (Repertorium A Nr 3444/2012). Uchwała brzmi jak następuje:

**„Uchwała nr 2**  
**z dnia 22 sierpnia 2012 roku**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Yellow Hat S.A. z siedzibą w Warszawie**  
**wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st.**  
**Warszawy w Warszawie**  
**XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS**  
**0000365157**  
**w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki serii B do obrotu w**  
**alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów**  
**Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek**  
**NewConnect) oraz dematerializacji akcji Spółki serii B**  
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Yellow Hat S.A. działając na podstawie  
art. 5 ust. 8 oraz z art. 5 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie  
instrumentami finansowymi uchwała co następuje:-----

**§ 1.**

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii B Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).-----
2. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dematerializację i złożenie do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii B Spółki.-----
3. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do:-----

- a. wprowadzenia akcji serii B Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect),-----
- b. złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii B Spółki,-----
- c. dokonania dematerializacji akcji serii B Spółki, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłyby rejestracja akcji serii B Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.-----

## § 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”-----

## **2. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie**

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy, przy czym Akcje Serii B uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2011 roku.

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

### **3.1. Informacja ogólna**

Akcje Serii B są tożsame w prawach z Akcjami Serii A oraz Akcjami Serii C Emitenta, które są notowane na rynku NewConnect, w szczególności w prawie do dywidendy oraz w prawie głosu.

Według Statutu Emitenta z Akcjami nie są związane jakiekolwiek szczególne przywileje, ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

W roku 2012 Emitent nie wypłacił dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała nr 6 z dnia 28 czerwca 2012 roku postanowiło, iż strata Spółki za rok obrotowy 2011 zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

### **3.2. Prawa wynikające z instrumentów finansowych**

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Emitenta są określone przepisami k.s.h., innymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu.

#### **3.2.1. Prawa o charakterze majątkowym**

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 §1 k.s.h. akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się zgodnie z art. 347 §2 k.s.h. w stosunku do liczby Akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 §2 i §3 k.s.h. uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie;
- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) - zgodnie z art. 433 §1 k.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą

pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki 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 albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;

- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 §2 k.s.h. w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
- prawo do zbycia akcji - zgodnie z art. 337 §1 k.s.h., akcje są zbywalne; jednocześnie Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia akcji - zgodnie z §10 Statutu Emitenta Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, przy czym zasady i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia;
- prawo związane z wykupem akcji - zgodnie z art. 416 §4 i 417 §4 k.s.h. skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego; §7 Statutu Emitenta przewiduje, iż istotna zmiana przedmiotu działalności Emitenta może nastąpić bez wykupienia akcji tych, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

### 3.2.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu - na podstawie art. 412 §1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 §1 k.s.h. każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 411<sup>1</sup> §1 k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w chwili obecnej regulamin walnego zgromadzenia obowiązujący u Emitenta nie przewiduje jednak takiej możliwości; zgodnie z art. 406<sup>5</sup> §1 k.s.h. statut może

dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;

- prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 399 §3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50 proc. kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50 proc. ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 400 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §4 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki publicznej mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 k.s.h.;
- prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami - zgodnie z art. 385 §3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 k.s.h.;
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw - zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej - wynikające z art. 328 §6 k.s.h.;
- prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 395 §4 k.s.h.;
- prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające

- z art. 407 §1 k.s.h. oraz do żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu pocztą elektroniczną - wynikające z art. 407 §1<sup>1</sup> k.s.h.;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 407 §2 k.s.h.;
  - prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10 proc. kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji - wynikające z art. 410 §2 k.s.h.;
  - prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał - wynikające z art. 421 §3 k.s.h.;
  - prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h.;
  - prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 341 §7 k.s.h.;
  - prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółki), w art. 540 §1 k.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 k.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki);
  - prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustali; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożone na piśmie - wynikające z art. 6 k.s.h.;
  - prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z 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 publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce - wynikające z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej;
  - prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej - zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od 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 publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 proc. ogólnej liczby głosów;
  - prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie - zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 §6 k.s.h. akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie

uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane.

### **3.3. Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień**

#### **3.3.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami**

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami.

#### **3.3.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji**

Obrót Akcjami Emitenta, jako papierami wartościowymi spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie, Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

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

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, określone obowiązki, odnoszące się do tych czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż 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.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,

- 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,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- zamiarach co do dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 proc. ogólnej liczby głosów; w przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, z którymi została zawarta umowa, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a ustawy o ofercie publicznej obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

W przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie winno zawierać również informacje o:

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

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi dysponować według własnego uznania.

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu

umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają, odpowiednio, również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wstawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 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:
  - o inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - o inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - o 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,
  - o 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 o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecających wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - o przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 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;
- łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązki,

o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- 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.

#### Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie

Zgodnie z art. 154 Ustawy o obrocie informacją poufną jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora

dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie, każdy kto:

- posiada 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, a w szczególności:
  - o członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
  - o akcjonariusze spółki publicznej, lub
  - o osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa powyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
  - o maklerzy lub doradcy, lub
- posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie osoby, o których mowa w art. 156 ust. 1, nie mogą:

- ujawniać informacji poufnej;
- udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

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

- są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego, o którym mowa powyżej,
- 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

- 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 którym mowa powyżej.

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

- jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych;
- jednego lub kilku instrumentów finansowych;
- nabywania albo zbywania instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidentzi albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą 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.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidentzi albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze 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 emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie przepisów ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zlecił zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zapisu

- w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
  - w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
  - w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze informacji poufnej dotyczącej emitenta lub akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

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

- wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami;
- inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1, rozumie się:

- jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- podmioty:
  - o w których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
  - o które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa powyżej, lub
  - o z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, czerpią zyski,
  - o których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa powyżej.

Przepisy dotyczące zakazów i obowiązków określonych powyżej mają zastosowanie do Akcji Emitenta w oparciu o przepis art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 Ustawy o obrocie.

#### Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, 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 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:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 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 lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 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;
- 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;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Dodatkowo art. 16 ust. 2 tejże ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo

- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 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.

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 Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu 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.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, a także jeżeli nie udzielił żądanych informacji bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

W przypadku nie zgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 k.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

#### Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz

- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 milionów 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 przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów 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.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami.

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

Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

- 1/ Sławomir Szymański - Prezes Zarządu;
- 2/ Łukasz Mroczek - Członek Zarządu.

Osoby zarządzające Autoryzowanym Doradcą

W skład osób zarządzających Autoryzowanym Doradcą wchodzi obecnie:

- 1/ Adam Osiński - Prezes Zarządu.

Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2011 zostało zbadane przez WBS Audyt sp. z o.o. wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3685.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził:

- 1/ Maciej Skórzewski - biegły rewident nr ew. 10396.

## 5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta

### 5.1. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

### 5.2. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują następujące powiązania osobowe:

lp.	imię i nazwisko	opis powiązania
1.	Sławomir Szymański - Prezes Zarządu	jest powinowatym w pierwszym stopniu w linii bocznej Łukasza Mrocza
2.	Łukasz Mroczek - Członek Zarządu	jest powinowatym w pierwszym stopniu w linii bocznej Sławomira Szymańskiego
3.	Adam Osiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	jest mężem Martyny Osińskiej
4.	Grzegorz Samborski - Członek Rady Nadzorczej	---
5.	Mateusz Izowski - Członek Rady Nadzorczej	---
6.	Martyna Osińska - Członek Rady Nadzorczej	jest żoną Adama Osińskiego
7.	Sanjeev Choudhary - Członek Rady Nadzorczej	---

Poza powiązaniem opisanym w niniejszym dokumencie informacyjnym brak jest innych istotnych powiązań osobowych, majątkowych lub organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

### **5.3. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania osobowe:

Sławomir Szymański - Prezes Zarządu - jest współnikiem i Prezesem Zarządu Digital Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. spółki, która posiada 30.041.500 Akcji Serii B, reprezentujące 73,27 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 73,27 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Łukasz Mroczek - Członek Zarządu - jest współnikiem i Wiceprezesem Zarządu Digital Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. spółki, która posiada 30.041.500 Akcji Serii B, reprezentujące 73,27 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 73,27 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza powiązaniami opisanymi w niniejszym dokumencie informacyjnym brak jest jakichkolwiek innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

### **5.4. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)**

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta. Adam Osiński, będący Prezesem Zarządu Autoryzowanego Doradcy, jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta. Mateusz Izowski, będący pracownikiem Autoryzowanego Doradcy, jest członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Poza powiązaniem opisanym w zdaniach poprzednich brak jakichkolwiek innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą lub jego znaczącymi akcjonariuszami a Emitentem lub głównymi akcjonariuszami Emitenta.

## 6. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmuje najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

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

#### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

#### Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury na rynku reklamy i marketingu

Działalność Emitenta jest w dużym stopniu uzależniona od koniunktury na rynku reklamy i marketingu w Polsce, który z kolei jest ściśle zależny od ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie. Istnieje ryzyko zmniejszenia dynamiki wzrostu lub okresowego pogorszenia koniunktury rynku reklamy i marketingu, co może przelożyć się na ograniczenie zainteresowania usługami świadczonymi przez Emitenta i pogorszeniem jego wyników finansowych. Emitent minimalizuje ryzyko związane z osłabieniem koniunktury poprzez realizację strategii rozwoju opartej m.in. na dywersyfikacji oferty usług i przychodów z ich sprzedaży oraz na rozwoju produktów i usług w nowych obszarach związanych np. z tzw. „lokalizacją”.

#### Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu; decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych; podatki; wysokość PKB; poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego; stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć

na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

#### Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkiem reklam. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

#### Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora IT

Sektor IT, w którym działa Emitent, podlega nieustannym zmianom, związanym z ciągłym rozwojem technologii. Odpowiednim zmianom podlega też prawo regulujące działalność w obszarze IT. Przy jednoczesnej niskiej jakości prac legislacyjnych w Polsce, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących działalność w obszarze IT. Może to wpływać na bieżącą działalność i rynkową pozycję Emitenta, szczególnie w skutek niejasności, co do uwarunkowań prawnych, a także poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzanych regulacji. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych dla sektora IT przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

#### Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

### Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych

Sektor IT jest jednym z kluczowych sektorów gospodarki nie tylko krajowej, ale także europejskiej, co powoduje, iż przepisy Unii Europejskiej w znacznym stopniu regulują funkcjonowanie branży IT. To z kolei powoduje, że polskie regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów europejskich, co niesie za sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych europejskich regulacji prawnych. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów prawa europejskiego i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

### Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

## **6.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

### Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

Z uwagi na fakt, że Emitent działa na dynamicznym, szybko rozwijającym się rynku ściśle związanym z technologiami mobilnymi, które to technologie nie mają długiej historii i są w dużym stopniu obciążone ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności, Emitent narażony 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.

### Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze teleinformatycznym

Istotną charakterystyką branży teleinformatycznej jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywość” produktów i usług oferowanych na rynku mobilnych usług dodanych. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową, zmuszony jest do stałej obserwacji rynku pod względem pojawiania się coraz nowszych produktów i usług oraz do stałej obserwacji zaplecza technologicznego branży teleinformatycznej, które wpływać będzie na kierunek rozwoju branży. Opisana płynność i dynamika branży niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług jak również najnowszych technologii, a także wdrażania coraz to nowszych usług i produktów.

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

Emitent zamierza ciągle ulepszać oferowane usługi i produkty, jak i dodawać nowe, w tym w segmentach, w których dotąd nie zgromadził 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 usługi i produkty wprowadzone przez Emitenta przyniosą gorsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

### Ryzyko realizowanych kontraktów

Działalność 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. Powyższe zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe Emitenta. Emitent minimalizuje powyższe ryzyka poprzez zatrudnianie posiadających wysokie kompetencje specjalistów oraz doświadczonej kadry zarządzającej.

### Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami

Emitent, świadcząc usługi często opiera się na współpracy z podwykonawcami. Emitent zawierając umowy z podwykonawcami stara się zapewnić najdalej idące bezpieczeństwo procesu poprzez odpowiedni, poprzedzony analizą i weryfikacją referencji dobór podwykonawców. Istnieje jednak ryzyko nienależytego wywiązania się z umowy przez podwykonawców oraz ryzyko awarii bądź niezgodnego z umową sposobu funkcjonowania infrastruktury technologicznej podwykonawcy, co może odbić się na jakości świadczonej usługi, a w konsekwencji spowodować utratę zaufania kontrahentów do Emitenta.

### Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników

Istotnym elementem dla działalności Emitenta oraz jego pozycji rynkowej jest kadra zarządzająca oraz kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą, doświadczeniem i zrozumieniem dla tak specyficznego sektora gospodarki jak branża teleinformatyczna. Biorąc pod uwagę bardzo duże zapotrzebowanie na specjalistów i menedżerów w branży, istnieje ryzyko utraty poszczególnych członków kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników na skutek ich przejścia do spółek konkurencyjnych, co z kolei może skutkować trudnościami w prowadzeniu przez Emitenta bieżącej działalności, a nawet doprowadzić do naruszenia rynkowej pozycji Emitenta.

### Ryzyko pojawienia się konkurencji (w tym zagranicznej)

Emitent działa na szybko rozwijającym się rynku usług mobilnych. Istnieje duże prawdopodobieństwo zaistnienia na tym rynku silnej konkurencji, która może posiadać znacznie większe zasoby finansowe niż Emitent. Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez konsekwentny rozwój nowych produktów oraz marketing i promocję swojej marki.

### Ryzyko związane z awariami komputerowymi

Działalność Emitenta jest nierozdzielnie związana z wykorzystaniem komputerów i serwerów. W związku z powyższym istnieje ryzyko awarii komputerowych, które mogą doprowadzić w skrajnej sytuacji do przerwania prowadzenia działalności przez Emitenta. Awarie komputerów i serwerów Emitenta mogą również doprowadzić do wycieku danych z bazy danych Emitenta.

### Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Emitent, zawierając umowy z odbiorcami, stara się zapewnić najdalej idące bezpieczeństwo transakcji poprzez odpowiedni, poprzedzony analizą wiarygodności, dobór kontrahentów, a także poprzez odpowiednią konstrukcję umów oraz monitoring bieżących należności i ich egzekucję. Należy się jednak liczyć z istniejącym ryzykiem braku spłaty należności z tytułu wykonania kluczowych umów lub wynikającym z bieżącej działalności nawarstwieniem się niespłaconych należności, co może odbić się na sytuacji finansowej Emitenta.

### Ryzyko związane z awariami sieci GSM

Emitent, zajmując się sprzedażą usług wykorzystując technologie teleinformatyczne, w tym infrastrukturę GSM, musi brać pod uwagę możliwość jej awarii. Awarie sieci GSM mogą mieć wpływ na możliwość świadczenia usług, a co za tym idzie na przychody osiągane z podstawowej działalności Emitenta. Awaria sieci GSM i brak możliwości świadczenia usług mogą wiązać się także z niezadowoleniem odbiorców oraz spadkiem popularności i wiarygodności Emitenta. Natomiast długotrwała awaria sieci skutkować może niemożnością udostępniania reklam, a w konsekwencji przerwą w wykonywaniu podstawowej działalności Emitenta.

### Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

Oparcie świadczenia usług marketingowych na infrastrukturze teleinformatycznej wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, paraliżu sieci lub kradzieży danych o udostępnianych usługach lub danych osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Emitenta. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych.

### Ryzyko związane z zawieraniem przez Emitenta umów o zachowaniu poufności

W związku z charakterem prowadzonej przez Emitenta działalności konieczne może się okazać zawieranie z kontrahentami umów dotyczących zachowania poufności. Zapisy takich umów mogą nakładać na Emitenta obowiązek zachowania poufności zarówno co do danych handlowych, organizacyjnych lub finansowych, udostępnianych przez kontrahentów w związku ze świadczeniem usług, jak i co do informacji dotyczącej samego faktu zawarcia umowy. Sankcjami za naruszenie obowiązku zachowania poufności mogą być kary umowne. Skuteczne dochodzenie od Emitenta przewidzianych w tego rodzaju umowach kar umownych, a ewentualnie także odszkodowań przekraczających kary umowne, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

### **6.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

#### Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji lub praw do akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji lub praw do akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

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

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie;
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Gielda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 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, Gielda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Gielda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zawieszenie notowań akcji na Gieldzie lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie. Ryzyko powyższe dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych na Gieldzie.

#### Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo

- zastosować obie sankcje łącznie.

## 7. Wybrane informacje o Emitencie

### 7.1. Krótki opis historii Emitenta

Emitent, pierwotnie pod firmą Talents Group S.A., został zawiązany w dniu 18 czerwca 2010 roku przez Adama Osińskiego. Statut Emitenta został podpisany w dniu 18 czerwca 2010 roku w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Maciejem Biwejniselem w jego kancelarii przy ulicy Chłodnej 15, Repertorium A nr 6222/2010.

Akcje Serii A Emitenta zostały objęte w następujący sposób:

1/ Adam Osiński objął 1.000.000 (jeden milion) akcji.

Emitent został zarejestrowany w dniu 26 października 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000365157.

Dnia 30 maja 2011 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z kwoty 100.000 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty 4.100.000 zł (cztery miliony sto tysięcy złotych), tj. o kwotę 4.000.000 zł (cztery miliony złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane poprzez emisję:

- 32.000.000 (trzydzieści dwa miliony) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- 8.000.000 (osiem milionów) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Akcje Serii B zostały objęte w całości przez Digital Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (przed zmianą firmy: Yellow Hat sp. z o.o.) w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje Serii B zostały opłacone aportem w postaci przedsiębiorstwa Yellow Hat. Stosownie do przepisu art. 312<sup>1</sup> §1 pkt 2 k.s.h. biegły rewident wydał opinię na temat wartości godziwej przedmiotu aportu, tj. przedsiębiorstwa Yellow Hat.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta dokonane poprzez emisję Akcji Serii B zostało wpisane do rejestru w dniu 11 lipca 2011 roku.

Akcje serii B zostały wyemitowane jako akcje imienne. W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego (Repertorium A Nr 2442/2012). W dniu 10 lipca 2012 roku akcjonariusz Digital Solutions sp. z o.o. złożyła wniosek o zamianę 32.000.000 akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela. Uchwałą z dnia 12 lipca 2012 roku Zarząd Emitenta zgodnie z art. 334§2 kodeksu spółek handlowych, dokonał zamiany 32.000.000 akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela. Statut Emitenta w §8 ust. 1 pkt 2 zawiera jeszcze informacje, iż Akcje Serii B są akcjami imiennymi. Zarząd Emitenta przedłoży na najbliższym Walnym Zgromadzeniu tekst jednolity statutu zawierający aktualne postanowienia, celem przyjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przyjęciu tekstu jednolitego Statutu spółki

Emitent został pierwotnie zawiązany celem świadczenia usług doradczych na rynku finansowym. Założyciel Emitenta podjął jednak ostatecznie decyzję o rezygnacji z prowadzenia tego rodzaju działalności. Następnie podjęta została decyzja o rozpoczęciu działalności w zakresie marketingu mobilnego z wykorzystaniem przedsiębiorstwa Yellow Hat, a przede wszystkim ogromnego doświadczenia członków kadry menadżerskiej przedsiębiorstwa Yellow Hat.

W związku z powyżej opisaną decyzją, o rozpoczęciu działalności w zakresie marketingu mobilnego z wykorzystaniem przedsiębiorstwa Yellow Hat, w dnia 30 maja 2011 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę ws. zmiany firmy Emitenta z Talents Group S.A. na Yellow Hat S.A. Zmiana firmy została wpisana do rejestru w dniu 27 lipca 2011 roku.

W roku 2012 Emitent w ramach realizacji strategii budowania pozycji w cyfrowych mediach wprowadził we nowe produkty - cyfrowe magazyny. Są całkowicie interaktywna publikacje, będące naturalnym rozwojem rynku prasowego.

## **7.2. Informacje o działalności prowadzonej przez Emitenta**

Emitent działa na dynamicznie rosnącym rynku nowych technologii i mediów mobilnych.

Przedmiotem działalności Emitenta są usługi marketingowe dostarczane na telefony komórkowe i smartfony oraz działalność polegająca na wydawaniu tytułów prasowych dedykowanych na tablety i urządzenia przenośne. Główne obszary, w których Emitent świadczy usługi to:

- aplikacje na smartfony, tablety i telefony komórkowe;
- reklama mobilna;
- mobile2screen - zintegrowane kampanie outdoorowo-mobilne;
- m-kupony - wsparcie sprzedaży z wykorzystaniem telefonów komórkowych;
- wydawanie własnych publikacji cyfrowych;
- usługi tworzenia publikacji cyfrowych dla podmiotów trzecich.

Emitent kieruje swoje usługi do dużych, sieciowych domów mediowych, zarządzających budżetami reklamodawców, a także bezpośrednio do klientów reklamowych oraz wydawców prasy drukowanej.

## **7.3. Usługi oferowane przez Emitenta**

Poniżej opisane zostały usługi świadczone przez Emitenta.

### Aplikacje na telefony komórkowe, smartfony i tablety

Emitent świadczy usługi w zakresie tworzenia i dystrybucji aplikacji na telefony komórkowe i smartfony, wykorzystując doświadczenie swojego zespołu zarządzającego w tym zakresie.

Aplikacje na telefony są dostępne od dawna, jednak dopiero w roku 2008 nastąpił ich dynamiczny rozwój, spowodowany przede wszystkim wejściem na rynek iPhone'a firmy Apple. Od tego momentu smartfony stały się motorem rozwoju całego rynku mobilnego, w tym aplikacji.

W ślady Apple'a poszli najwięksi giganci branży, tacy jak Samsung i Google, którzy zaczęli tworzyć smartfony kierowane do szerokich mas (Samsung, LG, HTC), bądź własne systemy operacyjne na smartfony (Google Android). Podobnie Nokia, jako wiodący producent telefonów na świecie w ramach aliansu z firmą Microsoft posiada dostęp do sklepu Windows Marketplace z aplikacjami mobilnymi.

W rezultacie mamy dziś do czynienia z ogromnymi ekosystemami aplikacji na telefony, do których dostęp mają wszyscy konsumenci telefonów z danego ekosystemu. Ilości aplikacji dostępnych na telefony iPhone i telefony z systemem Android przekraczają dziś 700 tys. sztuk dla każdego z tych systemów. Do tej pory od uruchomienia w 2007 roku sklepu AppStore dla iPhone'a pobrano na ten telefon ponad 25 mld. aplikacji.

Ogromna popularność smartfonów i innych urządzeń mobilnych spowodowała istotne zmiany w zachowaniach konsumentów, przede wszystkim w sposobie ich konsumpcji mediów. Dlatego dzisiaj aplikacje na telefony stanowią jedno z najbardziej przyszłościowych narzędzi cyfrowego marketingu i są pożądanym medium, wykorzystywanym przez największe marki z praktycznie wszystkich sektorów rynkowych. Aplikacje na telefony zaczęli wykorzystywać m.in. Procter & Gamble, Unilever, Adidas, Toyota, Audi, BMW, Raiffeisen, VISA, Citi, AXA, Coca Cola i wielu innych.



Przykład aplikacji Nike.  
Źródło: telix.pl

Aplikacje oferowane przez Emitenta mogą być wykorzystywane do celów marketingowych na różne sposoby i z uwzględnieniem najnowocześniejszych funkcji smartfonów, np. geolokalizacji, żyroskopów, kompasów oraz augmented reality (rozszerzonej rzeczywistości). Aplikacje te można podzielić na następujące obszary funkcjonalne.

- Aplikacje - Branded App

Klienci chcą docierać ze swoją ofertą produktową do posiadaczy telefonów i smartfonów. Aplikacje Branded App otwierają możliwość przedstawienia im najnowszej kolekcji odzieży, wchodzącego właśnie na rynek modelu samochodu, lub nowej linii kosmetyków za pośrednictwem telefonu i stanowią doskonały kanał komunikacji marki z użytkownikiem. Dzięki aplikacjom Branded App konsument może być informowany o promocjach, specjalnych ofertach i imprezach organizowanych przez markę.

Branded App może wykorzystywać zaawansowane funkcjonalności smartfonów, takie jak reakcja na ruch, np. potrząsanie telefonem by uruchomić promocję, przesuwanie lub przewijanie oferty za pomocą gestów ręki, itd.

Główne zadania Branded App to informowanie o ofercie, zaletach marki, wsparcie sprzedaży oraz budowanie długofalowych relacji pomiędzy marką a konsumentem.

- Aplikacje - Branded Game

Konsumenci oczekują, że przekaz marketingowy będzie podawany w ciekawej, często zabawnej formie. Młody, nowoczesny konsument cyfrowych mediów przestaje zwracać uwagę na reklamę w tradycyjnych kanałach reklamowych, w dodatku konsumując kilka mediów jednocześnie - oglądając telewizję, przegląda także internet, bądź bawi się telefonem. Zaangażowanie go w interakcję za pomocą dobrej zabawy jest dla wielu klientów kluczem do zbudowania świadomości marki wśród swej grupy docelowej.

Aplikacje typu Branded Game są grami na telefony komórkowe wykorzystywanymi w kampaniach marketingowych. Są to zwykle popularne gry oprawione w elementy promowanej marki. Branded Games wykorzystują często mechanizm In-Game-Advertising, czyli reklamę wewnątrz gry, co jest skutecznym sposobem na przekazanie treści reklamowych w sposób nieinwazyjny dla użytkownika.

- Aplikacje - Geolokalizacja

Geotargeting (wybieranie grupy docelowej według kryteriów geograficznych, takich jak miejsce pobytu) jest jedną z najbardziej atrakcyjnych i najbardziej pożądanых przez marketerów funkcji smartfonów. Aplikacja określa pozycję użytkownika wykorzystując wbudowany w telefon nadajnik GPS.

Aplikacje z funkcją geolokalizacji otwierają zupełnie nowe możliwości dla reklamodawców i ich klientów. Oprócz usług związanych z nawigacją, umożliwiają one użytkownikom zaznaczanie swojej pozycji w największych serwisach społecznościowych takich jak Foursquare, czy Facebook Places; motywują do odwiedzenia oddziałów reklamodawcy poprzez wyświetlanie lokalnych informacji o promocjach, a także umożliwiają przeprowadzanie coraz bardziej popularnych zabaw w terenie, których efektem jest zwykle nagroda fundowana przez reklamodawcę. Do najbardziej powszechnych zastosowań należy obecnie obliczanie odległości od miejsca pobytu do najbliższego oddziału reklamodawcy i wyświetlanie tych informacji na mapie. Aplikacje geolokalizacyjne wykorzystują otwarte API (Application Programming Interface) Google Maps do graficznej prezentacji informacji, nałożonych na mapę terenu.

- Aplikacje Augmented Reality

Augmented Reality (rozszerzona rzeczywistość) w smartfonach otwiera przed reklamodawcami zupełnie nowe możliwości promocji i reklamy. Na obraz widziany przez kamerę telefonu aplikacja nakłada wirtualne elementy, nieistniejące w świecie rzeczywistym. W połączeniu np. z geolokalizacją Augmented Reality umożliwia prezentowanie zawieszonych w przestrzeni elementów reklamowych, nakładanie na obraz punktów POI (Point Of Interest), informacji o kierunku i odległości do określonego punktu, o promocjach, umożliwia także przeprowadzanie gier i konkursów.



Przykład aplikacji wykorzystującej Augmented Reality w smartfonach.

Źródło: Google.pl

Aplikacje wykorzystujące Augmented Reality generują wyjątkowe zaangażowanie odbiorców kampanii, dlatego cieszą się coraz większym zainteresowaniem biznesu: wykorzystują je zarówno serwisy społecznościowe, jak i duże firmy z sektora FMCG. Augmented Reality w mobilnym marketingu stosują już takie marki jak Coca Cola, Carlsberg, Volvo, H&M, PZU, Mastercard i inne.

#### Reklama mobilna - zakup i planowanie mediów mobilnych, realizacja kampanii

Emitent oferuje usługi polegające na planowaniu, zakupie i realizacji kampanii reklamowych w mediach mobilnych. Dotyczy to zarówno kampanii realizowanych w globalnych ekosystemach dystrybucji aplikacji, takich jak Google Play, Apple AppStore - iPhone, Apple AppStore - iPad, jak i mobilnych portali i serwisów internetowych, takich jak lajt.onet.pl, wp.mini.pl, m.gazeta.pl, wap.plus.pl, m.bankier.pl i inne.

W wyniku bardzo dynamicznego rozwoju smartfonów, a co za tym idzie ogromnej popularności aplikacji mobilnych i stale rosnącym wykorzystaniu mobilnego dostępu do internetu, medium mobilne stało się atrakcyjnym, nowym medium reklamowym. W ślad za technologią idą duże koncerny, przeznaczające na reklamę mobilną coraz większe budżety.

Reklama w mediach mobilnych zarówno w ekosystemach aplikacji jak i na stronach mobilnych jest szczególnym rodzajem reklamy, dostosowanym do możliwości i potencjału urządzeń mobilnych. Emitent w pełni wykorzystuje ten potencjał i możliwości, oferując kampanie, które oprócz wyświetlenia graficznego elementu reklamowego, umożliwiają charakterystyczne dla mobilnego medium reakcje na reklamę. Poniższa tabela przedstawia możliwe formy reakcji na reklamę mobilną typu „display”:

<b>Click2Call</b>	kliknięcie w baner reklamowy inicjuje połączenie
<b>Click2SMS</b>	kliknięcie inicjuje wysłanie SMS, możliwe predefiniowanie tekstu
<b>Click2Page</b>	przekierowanie do micro-strony mobilnej lub serwisu – reakcja typowa również dla reklamy internetowej
<b>Click2App</b>	kliknięcie inicjuje pobranie aplikacji, np. z Google Android Market lub z serwera reklamodawcy lub z serwera Emitenta
<b>Click2Form</b>	kliknięcie przekierowuje do formularza webowego, forma bliźniacza z reakcją w reklamie internetowej
<b>Click2Coupon</b>	kliknięcie inicjuje pobranie m-kuponu promocyjnego, np. w postaci QR kodu
<b>Click2File</b>	kliknięcie powoduje pobranie np. zawartości video lub dokumentu .pdf etc.

### Mobile2Screen

Mobile2Screen to pakiet innowacyjnych na skalę światową usług wykorzystujących telefony komórkowe do komunikacji z mediami Out-Of-Home oraz Digital Signage. Usługi Mobile2Screen pozwalają na zdalne sterowanie za pomocą telefonu treścią wyświetlaną na wielkoformatowych ekranach umieszczonych np. w przestrzeni miejskiej. Ekranem mogą być przy tym zarówno tradycyjne „plótna”, ekrany LED jak i ściany budynków, co jest możliwe dzięki technice tzw. graficznego mappingu, czyli dostosowania wyświetlanego obrazu do kształtów fasady.

Dzięki tej technologii możliwe jest przeprowadzanie wyjątkowych w charakterze kampanii reklamowych wykorzystujących komórkę użytkownika do interakcji z ekranem.



Sterowanie interaktywną grą. Kampania realizowana dla Klienta PZU, na Zamku Królewskim w Warszawie.

Mobile2Screen dostarcza reklamodawcom możliwość przeprowadzenia zakrojonej na wielką skalę miejskiej zabawy, w której przechodnie mogą wziąć udział w interaktywnej grze przeprowadzanej na wielkoformatowym ekranie. Gra może mieć charakter wieloosobowy, co oznacza, że więcej niż jedna osoba jednocześnie może wziąć udział w rywalizacji. Dodatkowym atutem rozwiązania jest m-kupon, który w postaci SMS-a, bądź kodu kreskowego może zostać po zabawie przesłany do zwycięzcy.

Przykładem takiego wykorzystania Mobile2Screen może być kampania, którą w czerwcu 2011 roku przeprowadziła firma McDonalds na jednym z placów Sztokholmu. Na wielkoformatowym ekranie cyfrowym LED, wiszącym na ścianie budynku, wyświetlano grę do której sterowania służyły smartfony konsumentów znajdujących się w pobliżu. Każdy komu udało się wygrać, otrzymywał m-kupon do zrealizowania w najbliższej restauracji McDonalds.

Usługi Mobile2Screen umożliwiają także przesyłanie z komórki na zdalny ekran treści komunikatów tekstowych (SMS) i graficznych, przy czym przesłane treści natychmiast ukazują się na zdalnym ekranie.

#### m-kupony - usługi wsparcia sprzedaży

m-kupony to mobilna, znacznie doskonalsza wersja bardzo popularnych kuponów rabatowych, prezentowych, lojalnościowych itp., znanych doskonale z działań sprzedażowych prowadzonych przez reklamodawców. Regularnie wykorzystywane są one przez sieci „retail”, czyli prowadzące handel detaliczny na dużą skalę i z wykorzystaniem wielu punktów sprzedaży.

Dzięki tej technologii m-kupony wyświetlane są bezpośrednio na wyświetlaczu telefonu, z którego z kolei może on zostać bezpośrednio zeskanowany, omijając konieczność uciążliwego i drogiego procesu drukowania.

m-kupony stosowane są z wykorzystaniem wielu technologii, poczynając od SMS-ów, poprzez atrakcyjne wizualnie MMS-y, technologię Bluetooth, aż po aplikacje na smartfony.



Przykład m-kuponu wykorzystanego przez sieć Starbucks. Źródło: Gogle.pl

m-kupony w postaci SMS są tekstowym komunikatem zawierającym treść promocyjną, np. informację o rabacie; w bardziej zaawansowanej wersji zawierają unikalne ID, umożliwiające ich identyfikację w miejscu sprzedaży. W tym przypadku każdy SMS jest spersonalizowany, tzn. zawiera inny kod dla każdego użytkownika.

m-kupony MMS, oprócz warstwy prezentacyjnej, mogą zawierać kody kreskowe, skanowane przy kasie, lub kody QR (Quick Response), czyli zaawansowane technologicznie, dwuwymiarowe kody również odczytywane przy kasie przez skanery.

m-kupony rozsyłane poprzez protokół Bluetooth są wkomponowane w kampanię marketingową o charakterze LBS (Location Based Service). Za pośrednictwem ustawionych w miejscu sprzedaży nadajników Bluetooth wysyłane są m-kupony zachęcające np. do natychmiastowego udania się do pobliskiego punktu sprzedaży i ich zrealizowania.

m-kupony w formie aplikacji na smartfony to najbardziej zaawansowana forma usług w tej kategorii. Dzięki temu rozwiązaniu aplikacja staje się atrakcyjnym nośnikiem informacji o zniżkach, promocjach, oferując jednocześnie wyjątkowy poziom zaangażowania w komunikacji reklamodawcy z użytkownikiem komórki.

Podstawowymi zaletami m-kuponów jest ich bezpośrednia dystrybucja na telefon użytkownika i fakt, że jest on zawsze w zasięgu ręki, nie trzeba pamiętać by zabrać go ze sobą. Natomiast sama możliwość skanowania bezpośrednio z wyświetlacza jest dla reklamodawcy wielkim usprawnieniem samego procesu sprzedażowego.

Dodatkowo Emitent, realizując strategię „full service” dostarcza na życzenie reklamodawcy, w ramach obsługi kampanii reklamowej, dodatkowe komponenty kampanii, takie jak produkcję video, audio i landing page (stron produktowych dostosowanych do wyświetlania w urządzeniach przenośnych).

### Wydawanie własnych publikacji cyfrowych

Emitent w ramach realizacji strategii budowania pozycji w mediach cyfrowych wprowadził we wrześniu 2012 roku nowy produkt - cyfrowy magazyn kierowany do kobiet. Jest to całkowicie interaktywna publikacja, będąca naturalnym etapem rozwoju rynku prasowego. Magazyn „iAM” jest miesięcznikiem typu „lifestyle”, który jest dedykowany wyłącznie na tablety i nie ma swojego odpowiednika w tradycyjnym druku. Magazyn „iAM” dostępny jest obecnie w sklepie Apple iTunes pod adresem: <http://itunes.apple.com/us/app/iam-magazyn/id554660494?l=pl&ls=1&mt=8>. Przychody Emitenta realizowane są w oparciu o sprzedaż reklam zamieszczanych w magazynie. W pierwszych wydaniach magazynu iAM wśród reklamodawców znalazły się marki takie jak Unilever, Tissot, General Motors, Adidas, Lexus, Alfa Romeo, National Geographic, Oceanic.



Magazyn „iAM”

W listopadzie ubiegłego roku Spółka rozpoczęła wydawanie czasopisma skierowanego do mężczyzn EGO, dedykowanego na tablety. Wzorem magazynu iAM jest to pierwszy w Polsce magazyn dla mężczyzn, stworzony specjalnie na tablety i dostępny wyłącznie w wersji cyfrowej. W ciągu kilku pierwszych dni magazyn zdobył pozycję nr 1 w Newsstand iPad Polska oraz znalazł się w Top 6 Apps (free) w AppStore na Ipadzie. Projekt zyskał duże zainteresowanie reklamodawców w segmencie premium dla mężczyzn. Klienci reklamowi EGO to między innymi: Lexus, Tissot, Opel, Adidas, Ford. Magazyn EGO jest autorskim projektem Spółki. Magazyn EGO dostępny jest w sklepie Apple iTunes pod adresem: <https://itunes.apple.com/us/app/ego-magazyn/id572955166?l=pl&ls=1&mt=8>. Przychody Emitenta realizowane są w oparciu o sprzedaż reklam umieszczanych w magazynie.



Magazyn „EGO”

W lutym 2013 roku Emitent wprowadził na rynek trzeci magazyn interaktywny, kierowany do rodziców miesięcznik „MyMamy”. Mywamy dostępny jest do pobrania w sklepie Apple iTunes pod adresem: <https://itunes.apple.com/us/app/mymamy/id597843904?mt=8>. Przychody Emitenta realizowane są w oparciu o sprzedaż reklam umieszczanych w magazynie.



Magazyn „MyMamy”

Emitent stał się w ten sposób wydawcą prasy i właścicielem praw do tytułów prasowych.

#### Usługi tworzenia publikacji cyfrowych dla podmiotów trzecich

Emitent zawarł w sierpniu 2012 roku umowę ze spółką Magplus AB w Sztokholmie o partnerstwie w dystrybucji platformy tworzącej publikacje na tablety. Platforma Mag+ jest kompleksowym narzędziem, umożliwiającym tworzenie publikacji dedykowanych na tablety w oparciu o środowisko oprogramowania Adobe CS - standardowego oprogramowania, wykorzystywanego przez grafików DTP.

Dzięki zawarciu powyższej umowy, Emitent oferuje usługi tworzenia publikacji cyfrowych na rzecz podmiotów trzecich. Jest to rynek, który wraz ze wzrostem popularności urządzeń takich jak iPad, Samsung Galaxy, Windows Surface będzie w ocenie Emitenta rósł dynamicznie.

#### **7.4. Otoczenie rynkowe Emitenta**

Emitent działa na dynamicznie rosnącym rynku nowych technologii. Według serwisu ranking.pl firmy badawczej Gemius S.A. urządzenia przenośne zyskują znaczenie jako platformy dostępu do Internetu. Przykładowo ponad 25 proc. urządzeń łączących się z obszaru Polski z polskimi witrynami to iPad firmy Apple.



Ranking modeli urządzeń mobilnych używanych przez internautów łączących się z obszaru Polski z polskimi witrynami. Źródło: Gemius, ranking.pl

Globalne statystyki popularności urządzeń przenośnych przedstawiają się następująco

**Top 5 Vendors, Worldwide Tablet Shipments, Third Quarter 2012 (Preliminary) (Units Shipments are in millions)**

Vendor	3Q12 Shipments	3Q12 Market Share	3Q11 Shipments	3Q11 Market Share	3Q12/3Q11 Growth
1. Apple	14.0	50.4%	11.1	59.7%	26.1%
2. Samsung	5.1	18.4%	1.2	6.5%	325.0%
3. Amazon.com	2.5	9.0%	NA	NA	NA
4. Asus	2.4	8.6%	0.7	3.8%	242.9%
5. Lenovo	0.4	1.4%	0.2	1.1%	100.0%
Others	3.3	12.2%	5.4	28.9%	-38.9%
All Vendors	27.8	100%	18.6	100%	49.5%

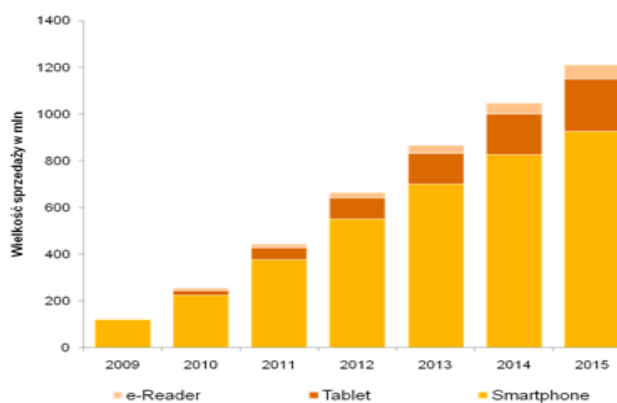
Źródło: IDC Worldwide Quarterly Tablet Tracker, styczeń 2013

Na podstawie danych firmy analitycznej Canalys można zauważyć, już w roku 2011 ilość smartfonów wprowadzanych na rynek przekroczyła liczbę komputerów PC, a zgodnie z prognozami firmy w roku 2014 liczba użytkowników mobilnego internetu będzie większa niż użytkowników, korzystających z internetu przez komputery typu „desktop”.

Globalna dystrybucja smartfonów i komputerów PC				
Kategoria	Q4 2011 dystrybucja (mln)	Wzrost Q4'11/Q4'10	Rok 2011 dystrybucja (mln)	Wzrost 2011/2010
Smart phones	158,50	56,60%	<b>487,70</b>	62,70%
Total client PCs	120,20	16,30%	<b>414,60</b>	14,80%
Pads	26,50	186,20%	63,20	274,20%
Netbooks	6,70	-32,40%	29,40	-25,30%
Notebooks	57,90	7,30%	209,60	7,50%
Desktops	29,10	-3,60%	112,40	2,30%

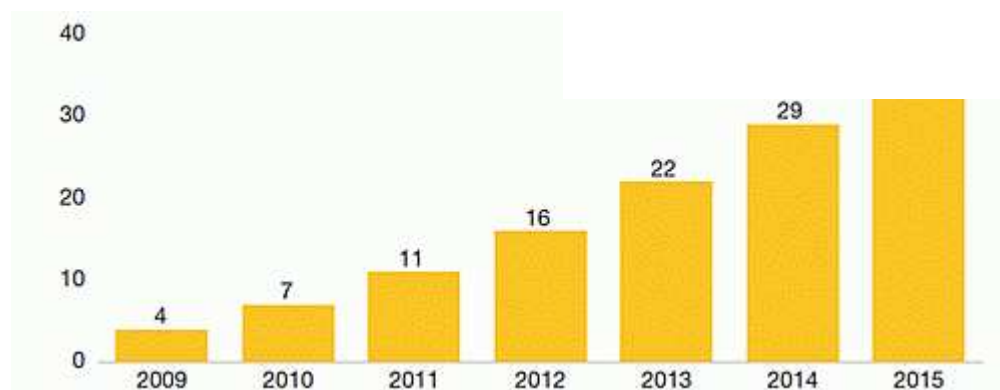
Źródło: Canalys estimates, Canalys

Powyższe dane wskazują na jedno z najbardziej kluczowych zjawisk, które dokonuje się obecnie na rynku, mianowicie na wyraźne przesunięcie konsumpcji mediów w kierunku kanałów cyfrowych, w tym kanału mobilnego. Konsumenci z jednej strony w coraz większym stopniu konsumują media cyfrowe kosztem tradycyjnych, a z drugiej strony konsumują kilka mediów jednocześnie: w połączeniu z telewizją surfują na przykład po internecie lub bawią się telefonem komórkowym.



Sprzedaż urządzeń mobilnych globalnie (USD)

Źródło: PricewaterhouseCoopers



Wydatki konsumentów na aplikacje mobilne (w USD). Źródło: PricewaterhouseCoopers

Za konsumentami podążają oczywiście reklamodawcy, przesuwając do cyfrowych mediów swoje budżety reklamowe. Firma PricewaterhouseCoopers w raporcie „Globalna branża mediów i rozrywki w latach 2009-2013” zauważa co następuje: „W ciągu najbliższych pięciu lat, w miarę jak coraz większa część oferty rynku mediów i rozrywki będzie trafiać do konsumentów za pośrednictwem platform cyfrowych i mobilnych, reklamodawcy będą przesuwać swoje budżety do tych kanałów, w celu lepszego dopasowania do bardziej rozdrobnionego rynku reklamowego. Segment mobilny oznacza

*bowiem większe możliwości budowania silnych relacji pomiędzy markami a konsumentami, począwszy od reklam w postaci bannerów wymagających kliknięcia, przez reklamy poprzedzające klipy wideo, aż po kupony i subskrypcje online.*

*Rozwój sieci bezprzewodowych, wzrost rozpowszechnienia sieci komórkowych trzeciej generacji (3G), w tym głównie technologii HSPA (high-speed packet access) oraz większa popularność smart-phone'ów z ekranami dotykowymi będą stymulowały popyt na aplikacje komórkowe.”*

## 7.5. Plany rozwoju Emitenta

Zarząd Emitenta poinformował raportem bieżącym EBI 5/2013, że w dniu 14 maja 2013 roku podpisał term sheet określający ramowe warunki współpracy z nowym inwestorem finansowym. Współpraca dotyczyć będzie rozwoju wydawnictwa cyfrowych publikacji na tablety i smartfony. W tym celu termsheet przewiduje zawiązanie przez Emitenta wspólnie z nowym inwestorem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, do której Emitent wnieśnie zorganizowaną część przedsiębiorstwa Yellow Hat związaną z wydawaniem publikacji na tablety. W zamian za wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, Emitent obejmie większość udziałów w nowo zawiązanej spółce. Pozostałe udziały zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny przez inwestora. Planowana forma współpracy umożliwi pozyskanie kapitału na rozwój działalności wydawnictwa na tablety i smartfony, w szczególności na wprowadzenie na rynek kolejnych publikacji, rozszerzenie obszaru dystrybucji na kolejne platformy dystrybucyjne oraz na działania promocyjne nowych tytułów wydawniczych. Zarząd Emitenta raportem bieżącym EBI 7/2013 zwołał Walne Zgromadzenia, w celu uzyskania zgody akcjonariuszy na wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Yellow Hat do mającej powstać spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

## 7.6. Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego, przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Digital Solutions sp. z o.o.	B	30.041.500	73,27	73,27
2.	pozostali	A, B, C	10.958.500	26,73	26,73
<b>Razem</b>			<b>41.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## **8. Informacje dodatkowe**

### **8.1. Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitały własne Emitenta wynosiły 3.846.000 zł (trzy miliony osiemset czterdzieści sześć tysięcy złotych), a kapitał zakładowy wynosił 4.100.000 zł (cztery miliony sto tysięcy złotych).

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 4.100.000 zł (cztery miliony sto tysięcy złotych).

### **8.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnionych do wglądu**

Informacje o Emitencie wraz z dokumentami korporacyjnymi znajdują się na stronie internetowej Emitenta w zakładce relacje inwestorskie:

[www.inwestor.yellowhat.pl](http://www.inwestor.yellowhat.pl)

Statut Emitenta oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Emitenta w zakładce relacje inwestorskie:

[www.inwestor.yellowhat.pl/firma/dokumenty-spolki](http://www.inwestor.yellowhat.pl/firma/dokumenty-spolki)

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie podawane są do publicznej wiadomości poprzez stronę internetową Emitenta, ale również za pośrednictwem Elektronicznego Bazy Informacji (EBI), w formie raportów bieżących i publikowane są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu:

[www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

Na wyżej wskazanych stronach internetowych dostępne są również historyczne informacje dotyczące Emitenta.

Dodatkowo w lokalu Zarządu dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń. Zgodnie przepisem art. 421 §3 k.s.h. akcjonariusze mogą bowiem przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

**8.3. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe; okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami**

Dokumenty informacyjne Emitenta sporządzone w związku z wprowadzeniem Akcji do obrotu na NewConnect dostępne na stronie:

Emitenta: [www.yellowhat.pl](http://www.yellowhat.pl)

Organizatora alternatywnego systemu obrotu: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

Raporty okresowe Emitenta publikowane są w systemie EBI (Elektroniczna Baza Informacji) na stronach Rynku NewConnect: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) oraz na stronie Emitenta [www.yellowhat.pl](http://www.yellowhat.pl).

## 9. Załączniki

### 9.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/365157/7/20130514095522

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 14.05.2013 godz. 09:55:22

Numer KRS: 0000365157

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		26.10.2010	
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/29037/12/430	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	-----
3.Firma, pod którą spółka działa	YELLOW HAT 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. ŁOWICKA, nr 19, lok. 6, miejsc. WARSZAWA, kod 02-574, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 18 CZERWCA 2010 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE MACIEJA BIWEJNISA W KANCELARII NOTARIALNEJ M. BIWEJNIS & P. ORŁOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA S.C. UL. CHŁODNA 15, 00-891 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 6222/2010.
	2	17.06.2011 R., REPERTORIUM A NR 6163/2011, NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA M. BIWEJNIS & P. ORŁOWSKI S.C., UL. CHŁODNA 15, 00-891 WARSZAWA, ZMIENIONO: §1, §6 UST.1, §8 UST.1, 2 I 3, §9 UST.1, §27 UST.1, §36, §38 UST.1, DODANO: §36 Z INDEKSEM 1.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 17 CZERWCA 2011 R., REP. A NR 6163/2011 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA ORŁOWSKIEGO W KANCELARII NOTARIALNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PRZY ULICY CHŁODNEJ 15. §8 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
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	4 100 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	75 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	41000000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	4 100 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za	1 3 200 000,00 ZŁ

Identyfikator wydruku: RP/365157/7/20130514095522

Strona 3 z 7

aport

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	32000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	8000000
	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 zmiennych
Brak wpisów

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

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST SAMODZIELNIE JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SZYMAŃSKI
	2.Imiona	ŚLAWOMIR

Identyfikator wydruku: RP/365157/7/20130514095522

Strona 4 z 7

2	3.Numer PESEL/REGON	69073002812
	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	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MROCZEK
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON	76111807933
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK 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	OSIŃSKI
		2.Imiona	ADAM
		3.Numer PESEL	75082807854
	2	1.Nazwisko	OSIŃSKA
		2.Imiona	MARTYNA
		3.Numer PESEL	86040904982
	3	1.Nazwisko	IŻOWSKI
		2.Imiona	MATEUSZ
		3.Numer PESEL	86071106638
	4	1.Nazwisko	SAMBORSKI
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL	72052805773
5	1.Nazwisko	SANJEEV	
	2.Imiona	CHOUDHARY	
	3.Numer PESEL	---	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	3	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
	4	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	5	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	6	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁKOWEJ LUB INTERNET
	7	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
	8	59, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POSTPRODUKCYJNA ZWIĄZANA Z FILMAMI, NAGRANIAMI WIDEO I PROGRAMAMI TELEWIZYJNYMI
	9	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
	10	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
	11	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	12	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
	13	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	14	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
	15	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	16	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	17	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	18	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	19	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	20	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	21	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	22	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
	23	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
	24	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
	25	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
	26	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

Identyfikator wydruku: RP/365157/7/20130514095522

Strona 6 z 7

1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	29.06.2011	18.06.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	19.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	18.06.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	18.06.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	18.06.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
---

Brak wpisów
-------------

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
------------------------

Brak wpisów
-------------

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

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
--

Brak wpisów
-------------

#### Dział 5

Identyfikator wydruku: RP/365157/7/20130514095522

Strona 7 z 7

## 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

## Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

## Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

## Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 14.05.2013

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

9.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

## STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### § 1.

Spółka, zwana w dalszej części niniejszego statutu „Spółką”, prowadzi działalność pod firmą **Yellow Hat Spółka Akcyjna**. -----

#### § 2.

Jedynym założycielem Spółki jest Adam Osiński. -----

#### § 3.

Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----

#### § 4.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----

#### § 5.

1. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć spółki, oddziały, przedstawicielstwa i wszelkie inne jednostki organizacyjne. -----

2. Na obszarze swojego działania Spółka może uczestniczyć we wszystkich prawem dopuszczalnych powiązaniach organizacyjno-prawnych z innymi podmiotami. W szczególności, ale nie wyłącznie, Spółka może przystępować do już istniejących lub nowozakładanych spółek handlowych. --



## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### § 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki będzie, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności:-----
- 1/ reprodukcja zapisanych nośników informacji;-----
- 2/ sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;-----
- 3/ sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;-----
- 4/ sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;-----
- 5/ sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;-----
- 6/ sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;-----
- 7/ działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;-----
- 8/ działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi;-----
- 9/ działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;-----
- 10/ działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej;-----
- 11/ działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej;-----
- 12/ działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji;-----
- 13/ działalność związana z oprogramowaniem;-----
- 14/ działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;-----
- 15/ działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;-----



- 16/ pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych; -----
- 17/ przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; -----
- 18/ działalność portali internetowych; -----
- 19/ wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; -----
- 20/ pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; -----
- 21/ działalność agencji reklamowych; -----
- 22/ pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji; -----
- 23/ pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych; -----
- 24/ pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet); -----
- 25/ pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach; -----
- 26/ pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana. -----

2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregokolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków. -----

## § 7.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 § 4 k.s.h. nie

wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.-----

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.100.000 zł (cztery miliony sto tysięcy złotych) i dzieli się na:-----

1/ 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od A 0 000 001 do A 1 000 000, -----

2/ 32.000.000 (trzydzieści dwa miliony) akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od B 1 000 001 do B 33 000 000, -----

3/ 8.000.000 (osiem milionów) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od C 33 000 001 do C 41 000 000. -----

2. Wszystkie akcje serii A oraz akcje serii C zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. -----

3. Wszystkie akcje serii B zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci: przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego spółki pod firmą Yellow Hat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, stanowiącego zespół składników niematerialnych i materialnych, w skład którego wchodzi w szczególności, ale nie wyłącznie platforma (serwis internetowy) – yellowhat.pl.-----

4. Przed zarejestrowaniem Spółki na pokrycie kapitału zakładowego Spółki zostanie wpłacona kwota 25.000,00 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych).-----

5. Wpłaty na akcje serii A, niezbędne do pełnego pokrycia ich wartości

nominalnej, powinny zostać dokonane w terminie do dnia 31 grudnia 2011 roku.-----

### § 9.

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 3.075.000 zł (trzy miliony siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania Spółki do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania Spółki do rejestru.-----

2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jaki również niepieniężne. -----

3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części. -----

### § 10.

Każda akcja Spółki może zostać umorzona za zgodą akcjonariusza, w drodze nabycia jej przez Spółkę. -----



#### IV. ORGANY SPÓŁKI

##### § 11.

Organami Spółki są:-----

1/ Zarząd, -----

2/ Rada Nadzorcza, -----

3/ Walne Zgromadzenie. -----

#### A. ZARZĄD SPÓŁKI

##### § 12.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.-----

2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.-----

##### § 13.

1. Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego członka.-----

2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż członków Zarządu pierwszej kadencji powołuje założyciel Spółki, o którym mowa w § 2. -----

3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. -----

##### § 14.

1. Zarząd może wybrać ze swego składu Prezesa lub osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie.-----

2. Zarząd może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.-----

##### § 15.



1. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.-----

2. Jeżeli Zarząd dokona wyboru Prezesa w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----

3. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu. -----

#### § 16.

1. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. -----

2. Regulamin określa co najmniej:-----

1/ sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia przez Zarząd, ----

2/ zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym. -----

#### § 17.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu. -----

#### § 18.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania



czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej. -----

## B. RADA NADZORCZA

### § 19.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----

### § 20.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy: -----

1/ wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, -----

2/ przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki, -----

3/ udzielanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w przepisie art. 362 § 1 pkt 2 k.s.h.,

4/ udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji, -----

5/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki. -----

### § 21.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków. -----



2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołuje założyciel Spółki, o którym mowa w § 2.-----

3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. -----

## § 22.

1. Rada Nadzorcza powinna wybrać ze swego składu Przewodniczącego i może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej.-----

2. Rada Nadzorcza może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1. -----

## § 23.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.-----

2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.-----

## § 24.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej. -----

2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania



posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej I kadencji zwołuje Zarząd. -----

3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. -----

4. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części. ---

#### § 25.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -

#### § 26.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach. -----

2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym. -----

3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.-----



4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----

5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

#### § 27.

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Zarządu. -----

2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie. -----

#### § 28.

Członkom Rady Nadzorczej może przysługiwać wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----

#### § 29.

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin określa w szczególności, ale nie wyłącznie, zasady podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w §26 ust 4. -----



## C. WALNE ZGROMADZENIE

### § 30.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu. -----

2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego gruntu lub spółdzielczego prawa albo udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub spółdzielczym prawie, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

### § 31.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności członek Zarządu. -----

2. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. -----

### § 32.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25 % (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego. -----

2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

### § 33.

1. Wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemnym uzasadnieniem. Uzasadnienia nie wymagają sprawy typowe rozpatrywane przez Walne Zgromadzenia, jak również sprawy porządkowe i formalne.-----

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemną opinią Rady



Nadzorczej. Postanowienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przestaje obowiązywać, jeżeli Rada Nadzorcza nie przekaże pisemnej opinii osobie, która wystąpiła o zaopiniowanie sprawy, w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia złożenia wniosku o wyrażenie opinii. -----

3. Opinii Rady Nadzorczej nie wymagają wnioski dotyczące członków Rady Nadzorczej, a także sprawy nie wymagające uzasadnienia zgodnie z ust. 1 zd. 2. -----

### § 34.

1. Z zastrzeżeniem, ust. 2 i 3, zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad, wymaga 3/4 (trzech czwartych) głosów. -----

2. Jeżeli wniosek o dokonanie zmiany porządku obrad zgłasza Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów. -----

3. Jeżeli zmiana porządku obrad dotyczy punktu wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad, wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany. -----

### § 35.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad. -----

## V. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

### § 36.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2010 roku. -----

*na*

**§ 36<sup>1</sup>.**

Sprawozdania finansowe Spółki są sporządzane zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. -----

**§ 37.**

1. Kapitały własne Spółki stanowią: -----

1/ kapitał zakładowy, -----

2/ kapitał zapasowy, -----

3/ kapitały rezerwowe. -----

2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego. ---

**§ 38.**

1. Budżet Spółki stanowi w szczególności roczny plan dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów Spółki, sporządzany na każdy kolejny rok obrotowy. -----

2. Budżet Spółki stanowi podstawę gospodarki Spółki w każdym kolejnym roku obrotowym. -----

3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do: -----

1/ sporządzenia projektu budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy,

2/ przekazania Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki nie później niż na 60 (sześćdziesiąt) dni przed rozpoczęciem roku obrotowego, którego dotyczy dany budżet. -----

4. Zatwierdzanie budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy należy do kompetencji Rady Nadzorczej. -----

**§ 39.**

Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. -----

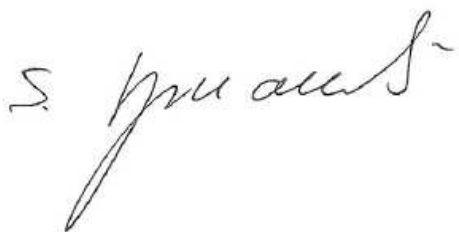


**§ 40.**

Spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje, a także obligacje uprawniające obligatariuszy - oprócz innych świadczeń - do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami. -----

**VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE****§ 41.**

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych." -----



Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie zostały podjęte żadne uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu, które do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

### 9.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
2.	Akcje Serii B	32.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
3.	Alternatywny system obrotu lub ASO	rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4.	Autoryzowany Doradca	EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie
5.	Emitent lub Spółka	Yellow Hat S.A. z siedzibą w Warszawie
6.	EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
7.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
8.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
9.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. z 1997 roku nr 88 poz. 553 z późn. zm.)
10.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 roku nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
11.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
12.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13.	Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
14.	Obrót na NewConnect	Obrót na rynku NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
15.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
16.	PAP	Polska Agencja Prasowa
17.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
18.	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
19.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
20.	Statut	Statut Emitenta
21.	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005 roku nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)

22.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 roku nr 211 poz. 1384)
23.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 roku nr 50 poz. 331 z późn. Zm.)
24.	Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 roku nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
25.	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r. nr 64 poz. 361 z późn. zm.)
26.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654)
27.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2007 r. nr 68 poz. 450 z późn. zm.)
28.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późn. zm.)
29.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 z późn. zm.)
30.	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
31.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
32.	Zarząd	Zarząd Emitenta