



# DOKUMENT INFORMACYJNY

IAI SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRAWA HANDLOWEGO Z SIEDZIBĄ W SZCZECINIE,  
ZAREJESTROWANA W REJESTRZE PRZEDSIĘBIORCÓW POD NUMEREM KRS 0000325245)

## IAI

### SPÓŁKA AKCYJNA

SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII C DO OBROTU NA RYNKU  
NEWCONNECT PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ  
GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

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

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

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie 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:



Doradztwo Ekonomiczne  
**Dariusz Zarzecki**

SPORZĄDZONO DNIA 11 GRUDNIA 2009 ROKU



## 1. WSTĘP

### 1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE I AUTORYZOWANYM DORADCY

#### EMITENT:

---

<b>NAZWA SPÓŁKI:</b>	IAI Spółka Akcyjna
<b>SIEDZIBA, ADRES:</b>	Szczecin, ul. Madalińskiego 8 70-101 Szczecin
<b>NR TELEFONU, FAKSU:</b>	tel.: + 48 (091) 484 18 39 fax.: + 48 (091) 484 18 39
<b>ADRES STRONY INTERNETOWEJ:</b>	www.iai-sa.com
<b>ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ:</b>	office@iai-sa.com
<b>SĄD REJESTROWY:</b>	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>DATA REJESTRACJI W KRS:</b>	2 kwietnia 2009 roku
<b>NR KRS:</b>	000325245
<b>NR REGON:</b>	320147706
<b>NIP:</b>	8522470967

---

#### AUTORYZOWANY DORADCA:

---

<b>NAZWA:</b>	Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki
<b>SIEDZIBA, ADRES:</b>	Bezzecze, ul. Brylantowa 7/6 71-235 Szczecin
<b>BIURO, ADRES:</b>	Szczecin, ul. 5 – go lipca 15 70-373 Szczecin
<b>NR TELEFONU:</b>	+48 (091) 485 93 80
<b>NR FAKSU:</b>	+48 (091) 485 93 88
<b>ADRES STRONY INTERNETOWEJ:</b>	www.zarzecki.pl
<b>ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ:</b>	biuro@zarzecki.pl
<b>NIP:</b>	851-001-86-70

---

### 1.2. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 656.235 (słownie: sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.





### 1.3. TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO.

Niniejszy Dokument Informacyjny traci ważność z chwilą rozpoczęcia obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie obrotu. Termin ważności niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie może być jednak dłuższy niż 12 miesięcy licząc od dnia jego sporządzenia.

### 1.4. TRYB I SPOSÓB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM, W TERMINIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI.

Zmiany danych, zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, będą publikowane na stronach internetowych:

- Emitenta (IAI Spółka Akcyjna): **[www.iai-sa.com](http://www.iai-sa.com)**
- Autoryzowanego Doradcy: **[www.zarzecki.pl](http://www.zarzecki.pl)**
- Organizatora Rynku NewConnect: **[www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)**

Informacje aktualizujące Dokument Informacyjny będą publikowane w trybie przewidzianym do publikacji Dokumentu Informacyjnego.



## SPIS TREŚCI

<b>1. WSTĘP</b>	<b>2</b>
1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE I AUTORYZOWANYM DORADCY	2
1.2. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE.	2
1.3. TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO.	3
1.4. TRYB I SPOSÓB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM, W TERMINIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI.	3
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA</b>	<b>7</b>
2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ I OTOCZENIEM FIRMY	7
2.1.1. RYZYKO ZAHAMOWANIA SZYBKIEGO ROZWOJU RYNKU E-COMMERCE	7
2.1.2. RYZYKO EKSPANSJI ZAGRANICZNEJ	7
2.1.3. RYZYKO WZROSTU ILOŚCI KONKURENTÓW	7
2.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z NISKĄ DYWERSYFIKACJĄ DZIAŁALNOŚCI FIRMY	8
2.1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z AWARIAMI INFRASTRUKTURY	8
2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM PRZETWARZANYCH DANYCH ORAZ OCHRONĄ DANYCH OSOBOWYCH	9
2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ REPUTACJI	9
2.1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM NOWYCH USŁUG	9
2.1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	9
2.1.10. RYZYKO UTRATY I POZYSKIWANIA WYKWALIFIKOWANEJ KADRY SPECJALISTYCZNEJ	10
2.1.11. RYZYKO OSÓB KLUCZOWYCH	10
2.1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI RODZINNymi POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW EMITENTA	10
2.1.13. RYZYKO WYNIKAJĄCE ZE STRUKTURY AKCJONARIATU EMITENTA	10
2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INWESTYCJĄ W INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA	11
2.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIAMi AKCJI EMITENTA NA NEWCONNECT - KSZTAŁTOWANIE SIĘ PRZYSZŁEGO KURSU AKCJI I PŁYNNOŚCI RYNKU	11
2.2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU AKCJAMI	11
2.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM Z OBROTU NA NEWCONNECT	11
2.2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE EMITENTA	12
2.2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ KNF NA EMITENTA KAR ADMINISTRACYJNYCH ZA NIEWYKONYWANIE LUB NIEPRAWIDŁOWE WYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA	12
<b>3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM</b>	<b>13</b>
3.1. EMITENT	13
3.2. AUTORYZOWANY DORADCA	14
<b>4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU</b>	<b>14</b>
4.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	14
4.1.1. RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	14
4.1.2. UPRIWILEJOWANIE ORAZ ŚWIADCZENIA DODATKOWE I ZABEZPIECZENIA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI EMITENTA	15
4.1.3. INFORMACJA DOTYCZĄCA PRZEBIEGU OFERTY PRYWATNEJ	15
4.1.4. OGRANICZENIA W OBROCI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI EMITENTA	17
4.1.4.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z TREŚCI STATUTU SPÓŁKI	17





4.1.4.2.	OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH	18
4.1.4.3.	OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROCI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI 21	
4.1.4.4.	OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW	23
4.1.4.5.	OGRANICZENIA NAŁOŻONE ROZPORZĄDZENIEM RADY (WE) NR 139/2004 Z DNIA 20 STYCZNIA 2004 R. W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW	25
4.2.	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	26
4.2.1.	ORGAN LUB OSOBA UPRAWNIONA DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	26
4.2.2.	DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI	26
4.3.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	28
4.4.	WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI	29
4.4.1.	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM	29
4.4.2.	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	32
4.5.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	33
4.6.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM OFERTOWYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	34
4.6.1.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY	34
4.6.2.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI	36
4.6.2.1.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODÓW UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY PRAWNE	36
4.6.2.2.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODÓW UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE	37
4.6.2.3.	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH	38
<b>5.</b>	<b>DANE O EMITENCIE</b>	<b>38</b>
5.1.	DANE FORMALNO-PRAWNE EMITENTA	38
5.1.1.	DANE ADMINISTRACYJNE EMITENTA	38
5.1.2.	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA	39
5.1.3.	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	39
5.1.4.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA ORAZ WSKAZANIE ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	39
5.2.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	39
5.3.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	41
5.4.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB Z WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	41
5.5.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE.	41
5.6.	WSKAZANIE NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	41
5.7.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	41
5.8.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	42
5.9.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I	



USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	44
5.9.1. MODEL BIZNESOWY EMITENTA ORAZ PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI	44
5.9.2. ANALIZA OTOCZENIA RYNKOWEGO	48
5.9.3. ESTETYKA	52
5.9.4. UŻYTECZNOŚĆ	52
5.9.5. WYDAJNOŚĆ	52
5.9.6. BEZPIECZEŃSTWO	52
5.9.7. PROAKTYWNOŚĆ	53
5.9.8. STRATEGIA ROZWOJU I CELE EMISYJNE	53
5.10. KLUCZOWE DETERMINANTY WZROSTU WARTOŚCI EMITENTA	55
5.11. PROGNOZY WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA NA LATA 2010 – 2013	59
5.12. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI EMITENTA WYNIKAJĄCY ZE STATUTU	60
5.13. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	62
5.14. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM	62
5.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	62
5.16. INFORMACJA NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ	62
5.17. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	62
5.18. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	63
5.19. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZADZENIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	63
5.20. MODEL ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	63
5.20.1. ZARZĄD SPÓŁKI	63
5.20.2. RADA NADZORCZA	66
5.20.3. WALNE ZGROMADZENIE	70
5.21. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.	72
<b>6. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES 02.04.09 – 30.09.09</b>	<b>75</b>
<b>7. SPRAWOZDANIA FINANSOWE</b>	<b>78</b>
<b>8. ZAŁĄCZNIKI</b>	<b>107</b>
8.1. SŁOWNIK POJĘĆ	107
8.2. AKTUALNY ODPIS Z KRS	108
8.3. STATUT	117





## 2. CZYNNIKI RYZYKA

### 2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ I OTOCZENIEM FIRMY

#### 2.1.1. RYZYKO ZAHAMOWANIA SZYBKIEGO ROZWOJU RYNKU E-COMMERCE

Przedsiębiorcy cały czas szukają dla siebie nowych branż i nisz, w których mogą zaistnieć, stąd należy przypuszczać, że popyt na narzędzia umożliwiające dystrybucję produktów i usług (m. in. sklepy internetowe) nie będzie spadał. Często w Internecie zauważyć można zjawisko naśladowania lidera – po sukcesie jednej firmy, zaraz pojawiają się naśladowcy, którzy chcą powielić sukces pioniera danego rynku. Problem z takimi firmami polega na tym, że tylko kilka z nich zostanie na rynku. Z drugiej strony to właśnie w Internecie, jako idealnym rynku globalnym, leży przyszłość handlu. Perspektywy są bardzo obiecujące: coraz więcej ludzi robi zakupy w sieci i sklepy coraz więcej sprzedają. Sprzyjający jest również klimat polityczny i społeczny – kupowanie w sieci staje się modne, nowoczesne i popularne, a instytucje europejskie chętnie wspierają wszelkie inicjatywy tworzenia społeczeństwa informacyjnego. Tak więc w perspektywie średniookresowej nie widać zagrożeń dla rozwoju handlu elektronicznego. Jednak stale myśląc o przyszłości, Spółka nie chce czekać tylko na sukces w Polsce. Aby mieć pewność rozwoju planuje się ekspansję na nowe rynki i wprowadzenie nowych produktów. Emitent chce się skupić na obsłudze zarówno małych jak i dużych, istniejących firm wysyłkowych, które zapewnią dużo większe dochody i będą wizytówką dla systemu.

#### 2.1.2. RYZYKO EKSPANSJI ZAGRANICZNEJ

Plany inwestycyjne Emitenta zakładają „duplikację” technologii oraz modelu biznesowego do innych krajów Unii Europejskiej (w pierwszym rzędzie Wielka Brytania, Niemcy i Francja). Są to rynki o znacznie większym potencjale niż rynek polski, jednak skuteczne rozpoczęcie równoległej konkurencji na tych rynkach wymagać będzie współpracy z lokalnymi partnerami biznesowymi. Istnieje ryzyko, że Spółce nie uda się znaleźć odpowiednio wiarygodnych podmiotów do współpracy. Ponadto prowadzenie biznesu w nie do końca znanych warunkach rynkowych, a także w innej kulturze i środowisku prawnym, niesie za sobą zwiększone ryzyko błędów i niepowodzenia. Należy jednak podkreślić, że planowany przez Emitenta model ekspansji jest relatywnie bezpieczny, ponieważ zakłada, że ryzyko finansowe będzie w znacznej części ponoszone przez potencjalnych partnerów zagranicznych, minimalizując w ten sposób negatywny wpływ na całą grupę kapitałową. Kapitał pozyskany w drodze emisji akcji serii C pozwoli Spółce przygotowywać ekspansję zagraniczną bez ograniczania bieżących działań operacyjnych oraz rozwojowych na rynku polskim.

#### 2.1.3. RYZYKO WZROSTU ILOŚCI KONKURENTÓW

Stosunkowo niskie bariery wejścia i wyjścia z rynku na jakim funkcjonuje IAI powodują, że istnieje wiele firm oferujących systemy do obsługi e-commerce. Jednak niskie bariery wejścia odnoszą się przede wszystkim do relatywnie niskiej kapitałochłonności na początku działalności. O ile łatwo zaistnieć na rynku z prostą aplikacją koszyka, to stworzenie skomplikowanego systemu magazynowego, wspierającego pracę grupową jest bardzo trudne. Z punktu widzenia konkurencyjności bardzo istotne są również procedury obsługi klienta, dzięki którym możliwa jest większa efektywność kosztowa a przede wszystkim szybsza i gwarantująca satysfakcję obsługa klienta. System (procedura) postępowania z klientami został w IAI wypracowany na bazie wielu lat doświadczeń i stanowi dla Spółki bardzo istotną wartość i jest kolejnym czynnikiem przewagi konkurencyjnej. Strategia Spółki nie polega na konkurencji ceną, tylko jakością. Rynek firm internetowych jest ograniczony, nie są to produkty masowe, a właściciele firm oczekują od systemów przede wszystkim niezawodności, usprawnienia pracy i bezpieczeństwa. IAI-Shop.com pod każdym względem przewyższa konkurencję.



Zagrożenie ze strony konkurencji można podzielić na dwie grupy – płynące od małych i dużych firm. Z sytuacją walki konkurencyjnej z małymi firmami Spółka ma doświadczenia od początku istnienia i w tym obszarze realizowana polityka jakości stopniowo przynosi pożądane efekty. Ze względów finansowych i wizerunkowych IAI nie chce stawać do walki cenowej. Rozwijając IAI-Shop.com Spółce udało się wyprzedzić konkurencję i stale tę przewagę powiększać. Dzięki pracy w oparciu o model SAAS (ASP)<sup>1</sup>, rozwój systemu nigdy nie był zatrzymany, a każde kolejne ulepszenie, wprowadzone w tym modelu bezpośrednio klientom jest tańsze niż wypuszczanie na rynek zupełnie nowej wersji systemu. Co więcej Spółka oferuje swoim klientom nie tylko system, ale też całą gamę usług – od kwestii wdrożeniowych, przez graficzne, po *product-support* i doradztwo. Takiego wachlarza usług nie oferuje żaden z konkurentów IAI.

Istnieje również zagrożenie, że na rynek sklepów internetowych wejdzie jedna z dużych firm z branży IT. Nie wydaje się to bardzo prawdopodobnym scenariuszem, jednak po analizie popularności handlu internetowego i dynamiki rozwoju, duża firma może wydelegować grupę informatyków, którzy stworzą program dostępny masowo. Istnieją pewne bariery dla realizowania takiego rozwiązania. Żeby program był konkurencyjny, musi być tani, bardzo zaawansowany od strony administracyjnej i pozwalać łatwo kreować dowolny wygląd sklepu. To powoduje, że praktycznie niemożliwe jest stworzenie systemu spełniającego te trzy warunki, dla rynku maksymalnie kilku tysięcy drobnych firm. Cena takiego programu musiałaby wynosić około 1500 złotych, a ilość funkcji być taka jak u lidera na rynku. Prosty rachunek pokazuje, że nawet przy bardzo optymistycznej kalkulacji sprzedania 2000 licencji, przychód firmy wyniesie 3 miliony złotych. Biorąc pod uwagę koszty dystrybucji, stworzenia produktu, podatki oraz fakt, że 2000 licencji praktycznie nasyciłoby rynek, to przedsięwzięcie byłoby mało opłacalne. Poza tym konkurenci również zareagowaliby na taki ruch i podnieśli jakość swoich usług lub obniżyli ceny. Duże firmy nie mają również doświadczenia w tworzeniu takich aplikacji, nie znają potrzeb sprzedawców internetowych, więc istnieje duże prawdopodobieństwo, że pierwsza wersja takiego produktu byłaby po prostu chybiona.

W branży sklepów internetowych zachodzą podobne zjawiska, jak w każdej innej szybko rosnącej branży. Pojawiają się pierwsze firmy, potem jest ich coraz więcej, a następnie zachodzi konsolidacja rynku i zostaje 3 – 5 graczy, z czego lider przejmuje ponad połowę rynku. W tej chwili Spółka posiada najbardziej rozwinięty produkt i usługę w tej branży. Dzięki wiedzy, zdobytym funduszom, które przeznaczone zostaną na rozwój i marketing, planuje się, że w perspektywie dwóch lat Spółka stanie się zdecydowanym liderem rynku i wyeliminuje z niego wielu konkurentów.

#### **2.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z NISKĄ DYWERSYFIKACJĄ DZIAŁALNOŚCI FIRMY**

Spółka opiera swoją działalność na oferowaniu oprogramowania oraz usług dla firm prowadzących sprzedaż wysyłkową za pomocą Internetu, co czyni ją wysoce wyspecjalizowaną. Potencjalne zmniejszenie się tego rynku lub zahamowanie rozwoju *e-commerce* przełoży się na niższe zyski Firmy. Firma zabezpiecza się przed tym ryzykiem opierając się na modelu SAAS (ASP), który polega na pobieraniu opłat abonamentowych oraz z tytułu usług dodatkowych od istniejących klientów. Taki model pozwala elastycznie reagować na krótko- i średnioterminowe wahania koniunktury. W razie potrzeby, w ramach modelu SAAS (ASP) firma jest w stanie wprowadzić nowe rodzaje programów.

#### **2.1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z AWARIAMI INFRASTRUKTURY**

Kluczowe dla działania Firmy jest sprawne działanie serwerów, z których korzystają klienci usługi IAI-Shop.com. Awaria infrastruktury komputerowej może spowodować czasowe przerwanie świadczenia usługi, utratę danych oraz narazić Firmę

<sup>1</sup> SAAS (ASP) – Service As Software (Application Service Provider) – model prowadzenia biznesu polegający na dostarczaniu oprogramowania za pośrednictwem sieci jako usługi. Rozliczanie za takie usługi następuje na ogół w trybie abonamentu okresowego, dzięki czemu klienci zyskują większą elastyczność kosztową.



na straty finansowe. Firma zabezpiecza się przed tym ryzykiem zlecając obsługę techniczną serwerów wyspecjalizowanemu podmiotowi, który daje gwarancję na swoje usługi, zapewnia alternatywne źródła zasilania i dostępu do Internetu. Ponadto dane są regularnie i automatycznie archiwizowane.

#### **2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM PRZETWARZANYCH DANYCH ORAZ OCHRONĄ DANYCH OSOBOWYCH**

Działalność Firmy narażona jest na ryzyko potencjalnych przestępstw dokonywanych w sieci Internet. Są to głównie włamania do systemu informatycznego firmy, wiążące się z wykradzeniem lub zniszczeniem danych przetwarzanych przez klientów. Zdarzenie takie mogłoby bardzo niekorzystnie wpłynąć na reputację Firmy. Firma chroni się przed tym ryzykiem zatrudniając wykwalifikowaną kadrę, zajmującą się audytowaniem bezpieczeństwa oraz administracją serwerów. W wykrywaniu zagrożeń włamań pomaga również firma, która dostarcza serwery Spółce. Istnieje również ryzyko kradzieży danych przez jednego z pracowników. Firma zabezpiecza się przed nim, podpisując z pracownikami bardzo restrykcyjne Umowy o Nieujawnianiu Informacji Poufnych (ang. NDA). Wymuszają one na pracownikach utrzymanie w tajemnicy na zawsze wszelkich informacji poufnych, zdobytych podczas pracy w firmie.

#### **2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ REPUTACJI**

W prowadzonej działalności bardzo ważna jest dobra reputacja i zaufanie do Firmy. Wynika to z faktu, że Emitent jest operatorem dla wielu sklepów internetowych i ma dostęp do danych osobowych klientów zamawiających towary u firm korzystających z IAI-Shop.com. Potencjalna utrata reputacji lub zaufania, związana na przykład z wyciekiem informacji lub ich bezprawnym wykorzystaniem, może przełożyć się na utratę klientów i gorsze wyniki finansowe Spółki. Firma zabezpiecza się przed tym, stale dbając o profesjonalizm i wysoki poziom bezpieczeństwa świadczonych przez nią usług, znacząco wyższy niż w przypadku konkurentów Spółki.

#### **2.1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM NOWYCH USŁUG**

Innowacyjność Spółki IAI opiera się w dużej mierze na tworzeniu produktów i usług, które do tej pory nie były rozpowszechnione na rynku. Brak danych porównawczych dotyczących rynku powoduje często problemy z oszacowaniem jego potencjalnej chłonności. Stąd istnieje ryzyko, że pomimo poprawnej analizy potrzeb rynku, nowe usługi lub kolejne innowacje wprowadzone do IAI-Shop.com nie spełnią oczekiwań klientów lub wpływy z wprowadzenia nowych usług lub funkcjonalności nie pokryją kosztów ich wytworzenia i sprzedaży. Firma chroni się przed tym ryzykiem wprowadzając do IAI-Shop.com w dużej mierze zmiany już zamówione i opłacone przez co najmniej kilku klientów. Spółka stale monitoruje rynek *e-commerce* pod kątem istniejących rozwiązań oraz zapotrzebowań potencjalnych klientów.

#### **2.1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

Ze względu na relatywnie niskie zasoby kapitału pracującego, istotnym zagrożeniem dla małych przedsiębiorstw, takich jak IAI, jest ryzyko niewypłacalności głównych kontrahentów. Brak odpowiedniego „bufora” finansowego w sytuacji opóźnienia płatności bądź upadłości odbiorcy (bądź odbiorców) prowadzi bardzo szybko do zadłużenia i w efekcie do utraty płynności finansowej. W przypadku IAI ryzyko to jest znacznie mniejsze ze względu na duże rozdrobnienie klientów oraz realizowany model SAAS (ASP) (zapewniający cykliczne wpływy). Dodatkowo należy wspomnieć, że umowy z klientami, skonstruowane są w taki sposób, że ułatwiają procesy windykacyjne. Kilka przypadków nie wywiązywania się klientów Spółki z umów skończyło się w sądzie pomyślnie dla IAI.





### **2.1.10. RYZYKO UTRATY I POZYSKIWANIA WYKWALIFIKOWANEJ KADRY SPECJALISTYCZNEJ**

Dalszy rozwój Emitenta jest silnie skorelowany z jakością posiadanej przez niego kadry oraz z możliwością szybkiego pozyskiwania nowych wysoko wykwalifikowanych pracowników na rynku. Sytuacja ta była szczególnie odczuwalna w latach 2005-2007, kiedy w Polsce dynamicznie rosły wymagania płacowe, a wielu młodych ludzi decydowało się na wyjazd do pracy zagranicę. Od drugiej połowy 2008 roku sytuacja zaczęła się stabilizować, co umożliwiło IAI systematyczne zwiększanie zasobów ludzkich. Ponadto warto zauważyć, że siedziba Spółki – Szczecin – jest dużym ośrodkiem akademickim, posiadającym ceniony Wydział Informatyczny na Zachodniopomorskim Uniwersytecie Technologicznym (dawna Politechnika Szczecińska), który każdego roku dostarcza na lokalny rynek pracy kilkuset absolwentów. IAI posiada podpisaną umowę z Wydziałem Informatycznym ZUT o współpracy w zakresie zapewniania pracowników.

### **2.1.11. RYZYKO OSÓB KLUCZOWYCH**

We wczesnym etapie istnienia, na jakim znajduje się Emitent, dalszy rozwój Spółki opiera się na konsekwentnej realizacji strategii stworzonej przez założycieli, będących jednocześnie Zarządem IAI. Główną wartością Spółki są zrealizowane albo planowane koncepcje (zarówno w odniesieniu do samych produktów i usług, jak i w odniesieniu do modelu biznesowego). Śmierć bądź niezdolność do pracy któregoś z członków Zarządu wiązałaby się z dużym ryzykiem dla dalszego funkcjonowania Spółki. Na tym etapie działalności wiedza i kompetencje Zarządu IAI są niezbędne do osiągnięcia sukcesu przez IAI. Istotne jest, że Zarząd Spółki stanowią jej główni właściciele, silnie związani z Firmą. Właściciele deklarują chęć dalszego rozwoju Spółki i nie zamierzają zredukować pakietów posiadanych akcji po debiucie na rynku NewConnect.

### **2.1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI RODZINNYMI POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW EMITENTA**

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorujących występują powiązania rodzinne:

- Paweł Fornalski – Prezes Zarządu IAI S.A. jest synem Piotra Fornalskiego – Członka Rady Nadzorczej IAI S.A.
- Sebastian Muliński – Wiceprezes Zarządu IAI S.A. jest synem Zbigniewa Mulińskiego – Członka Rady Nadzorczej IAI S.A.

Istniejące powiązania rodzinne mogą rodzić ryzyka ich negatywnego wpływu na podejmowane decyzje istotne dla działalności Emitenta.

### **2.1.13. RYZYKO WYNIKAJĄCE ZE STRUKTURY AKCJONARIATU EMITENTA**

Do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wprowadza się 656.235 akcji zwykłych na okaziciela serii C, stanowiących 8,05% w kapitale zakładowym i 4,40% wszystkich głosów na WZA Emitenta. Akcje zwykłe na okaziciela serii C obejmowane były w subskrypcji prywatnej w ramach oferty niepublicznej co oznacza, że oferty objęcia akcji mogły zostać skierowane do nie więcej niż 99 podmiotów. 66,67% udział w kapitale zakładowym i jednocześnie 69,31% udział w głosach na WZA posiada Prezes Zarządu IAI S.A. – Paweł Fornalski, dysponujący 4.893.750 szt. akcji serii A, uprzywilejowanymi co do głosu i 543.750 szt. akcji zwykłych serii B. Drugim kluczowym akcjonariuszem IAI S.A. jest Sebastian Muliński, Wiceprezes Zarządu IAI S.A., dysponujący 1.856.250 szt. akcji serii A (uprzywilejowane co do głosu) i 206.250 szt. akcji zwykłych serii B, co stanowi łącznie 25,29% udział w kapitale zakładowym i 26,29% wszystkich głosów na WZA IAI S.A. Tym samym dotychczasowi właściciele zachowują dominujący wpływ na zarządzanie Spółką. Oznacza to wystąpienie ryzyka, że akcjonariusze serii C, obejmujący akcje w wyniku oferty prywatnej nie będą posiadali decydującego wpływu na działalność Emitenta. Należy jednak podkreślić, że dotychczasowe działanie akcjonariuszy, którzy zachowują decydujący wpływ na





działalność Emitenta zapewniło dynamiczny rozwój Spółki i nie występują okoliczności, które powodowałyby przypuszczenie, że ich działanie w przyszłości będzie miało inny charakter.

## **2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INWESTYCJĄ W INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA**

### **2.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIAM I AKCJI EMITENTA NA NEWCONNECT - KSZTAŁTOWANIE SIĘ PRZYSZŁEGO KURSU AKCJI I PŁYNNOCI RYNKU**

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

### **2.2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU AKCJAMI**

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect) w brzmieniu przyjętym Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późniejszymi zmianami, organizator ASO 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.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

### **2.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM Z OBROTU NA NEWCONNECT**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO 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.
- Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:
- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.





Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

#### **2.2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE EMITENTA**

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

#### **2.2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ KNF NA EMITENTA KAR ADMINISTRACYJNYCH ZA NIEWYKONYWANIE LUB NIEPRAWIDŁOWE WYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA**

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.



### 3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

#### 3.1. EMITENT

##### Oświadczenie Emitenta

<b>Nazwa Spółki:</b>	IAI Spółka Akcyjna
<b>Siedziba, adres:</b>	Szczecin, ul. Madalińskiego 8 70-101 Szczecin
<b>Nr telefonu, faksu:</b>	tel.: + 48 (091) 484 18 39 fax.: + 48 (091) 484 18 39
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.iai-system.com
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	office@iai-sa.com
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Data rejestracji w KRS:</b>	2 kwietnia 2009 roku
<b>Nr KRS:</b>	000325245
<b>Nr REGON:</b>	320147706
<b>NIP:</b>	8522470967

W imieniu Emitenta działa:

Paweł Fornalski – Prezes Zarządu  
Sebastian Muliński – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta:

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



  
Paweł Fornalski  
PREZES ZARZĄDU

Paweł Fornalski  
Prezes Zarządu IAI S.A.

  
Sebastian Muliński  
WICEPREZES ZARZĄDU

Sebastian Muliński  
Wiceprezes Zarządu IAI S.A.

## 3.2. AUTORYZOWANY DORADCA

**Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy**

<b>Nazwa:</b>	Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki
<b>Siedziba, adres:</b>	Szczecin, ul. Brylantowa 7/6 71-235 Szczecin
<b>Biuro, adres:</b>	Szczecin, ul. 5 – go lipca 15 70-373 Szczecin
<b>Nr telefonu:</b>	+48 (091) 485 93 80
<b>Nr faksu:</b>	+48 (091) 485 93 88
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.zarzecki.pl">www.zarzecki.pl</a>
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	biuro@zarzecki.pl
<b>NIP:</b>	851-001-86-70

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny stworzony na potrzeby ubiegania się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii C IAI Spółka Akcyjna do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mi przez Emitenta – IAI Spółka Akcyjna, informacje zawarte w tym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

  
**Dariusz Zarzecki**  
 AUTORYZOWANY DORADCA

#### 4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

##### 4.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH

##### 4.1.1. RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

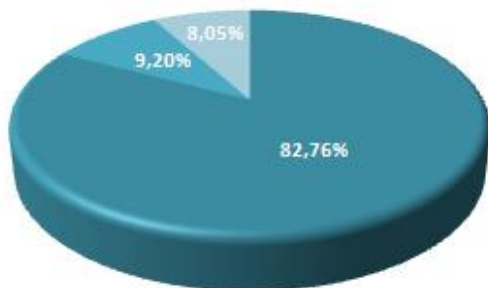
Dokument Informacyjny został przygotowany w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako Alternatywny System Obrotu i organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 656.235 (słownie: sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o numerach od 000.001 (słownie: jeden) do 656.235 (słownie: sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć).

Łączna wartość nominalna akcji Emitenta wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu wynosi 65.623,50 zł (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i pięćdziesiąt groszy). Akcje serii C wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu stanowią 8,05% łącznej liczby wszystkich akcji Spółki oraz dają 4,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 1/6/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI-System.com Fornalski i Muliński Sp.j.) z siedzibą w Szczecinie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Tabela: Rodzaje akcji Emitenta.

RODZAJ AKCJI	KAPITAŁ ZAKŁADOWY		GŁOSY NA WZA	
	ILOŚĆ	[%]	ILOŚĆ	[%]
SERIA A	6750000	82,76%	13500000	90,57%
SERIA B	750000	9,20%	750000	5,03%
SERIA C	656235	8,05%	656235	4,40%
<b>Razem</b>	<b>8156235</b>	<b>100,00%</b>	<b>14906235</b>	<b>100,00%</b>



Źródło: Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki.

#### 4.1.2. UPZYWILEJOWANIE ORAZ ŚWIADCZENIA DODATKOWE I ZABEZPIECZENIA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI EMITENTA

Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie wiąże się żadne uprzywilejowanie. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii C. Akcje serii C nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

#### 4.1.3. INFORMACJA DOTYCZĄCA PRZEBIEGU OFERTY PRYWATNEJ

Dnia 03 czerwca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI-System.com Fornalski i Muliński Sp.j.) z siedzibą w Szczecinie podjęło uchwałę nr 1/6/2009 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała stanowiła podstawę podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie mniej niż 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 1.125.000 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja. W okresie subskrypcji, tj. od 03 czerwca 2009 roku do 20 sierpnia 2009 roku, Zarząd IAI S.A. skierował do oznaczonych inwestorów oferty objęcia akcji serii C. Przydział akcji serii C IAI S.A. następował w momencie podpisania każdej z umów objęcia akcji. Z

uwagi na rodzaj subskrypcji, redukcja akcji nie wystąpiła. W ramach subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii C, objętych zostało 656.235 (słownie: sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 65.623,50 złotych (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote pięćdziesiąt groszy), dla których to akcji Zarząd ustalił cenę emisyjną na poziomie 2,55 złotych (słownie: dwa złote pięćdziesiąt pięć groszy) za każdą akcję. Łączna wartość emisyjna objętych akcji wynosi 1.673.399,25 złotych (słownie: jeden milion sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć złotych dwadzieścia pięć groszy). Objęte akcje serii C zostały należycie subskrybowane i w całości pokryte gotówką. Łączny szacunkowy koszt przeprowadzenia oferty wyniósł 140.000,00 zł. Dnia 04 września 2009 r., Zarząd Emitenta, działając na podstawie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone poniżej:

§ 1. Pan Paweł Fornalski i Pan Sebastian Muliński, jako Zarząd Spółki IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI – System.com Fornalski i Muliński sp. j.) z siedzibą w Szczecinie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000325245, oświadczają, że w ramach trwającej w terminie od dnia trzeciego czerwca dwa tysiące dziewiątego roku (03.06.2009r.) do dnia dwudziestego sierpnia dwa tysiące dziewiątego roku (20.08.2009r.), na podstawie Uchwały Nr 1/6/2009 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 czerwca 2009r., subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii C, objętych zostało **656.235** (sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej **65.623,50 zł** (sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i pięćdziesiąt groszy), dla których to akcji Zarząd ustalił cenę emisyjną na poziomie **2,55 zł** (dwa złote i pięćdziesiąt pięć groszy) za każdą akcję. Łączna wartość emisyjna objętych akcji wynosi **1.673.399,25 zł** (jeden milion sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dwadzieścia pięć groszy). Objęte akcje serii C zostały należycie subskrybowane i w całości zostały pokryte gotówką. -----

Wskutek zakończenia dnia 20 sierpnia 2009r. subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii C, Pan Paweł Fornalski i Pan Sebastian Muliński, jako Zarząd Spółki IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI – System.com Fornalski i Muliński sp.j.) z siedzibą w Szczecinie, działając na podstawie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, oświadczają, że ostateczna wysokość objętego kapitału zakładowego w ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej wynosi **65.623,50 zł** (sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i pięćdziesiąt groszy), w związku z czym kapitał zakładowy Spółki wynosi: **815.623,50 zł** (osiemset piętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- a. **6.750.000** (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja, o numerach od 0.000.001 (jeden) do 6.750.000,-----
- b. **750.000** (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja, o numerach od 0.000.001 do 750.000,-----



- c. **656.235** (sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja, o numerach od 000.001 do 656.235.-----

Pan Paweł Fornalski i Pan Sebastian Muliński, jako Zarząd Spółki IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI – System.com Fornalski i Muliński sp.j.) z siedzibą w Szczecinie, działając na podstawie art. 310 § 4 Kodeksu spółek handlowych, dookreślają wysokość kapitału zakładowego Spółki pod firmą: IAI Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie (dawniej IAI – System.com Fornalski i Muliński sp. j.) na kwotę **815.623,50 zł** (osiemset piętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i pięćdziesiąt groszy), wobec czego § 11 Statutu tej Spółki, otrzymuje następujące brzmienie: -----

„§ 11

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **815.623,50zł** (osiemset piętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:-----
  - 1) 6.750.000 (słownie: sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 0000001 (jeden) do 6.750.000 (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy), -----
  - 2) 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja, o numerach od 0000001 (jeden) do 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy). -----
  - 3) 656.235 (słownie: sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja, o numerach od 0000001 (jeden) do 656.235(sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć).-----
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja uprawnia do dysponowania dwoma głosami na Walnym Zgromadzeniu.-----
3. Akcje mogą być imienne i na okaziciela.-----
4. Zamiana akcji imiennych na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowania.-----
5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.-----

#### 4.1.4. OGRANICZENIA W OBRODZIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI EMITENTA

##### 4.1.4.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z TREŚCI STATUTU SPÓŁKI

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect.



#### 4.1.4.2. OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓLKACH PUBLICZNYCH

Emitent jest spółką publiczną, zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych 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 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Do realizacji przedmiotowego obowiązku podmiotowi, został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF obejmuje:

- a) datę i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) liczbę akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz liczbę głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów;
- c) liczbę aktualnie posiadanych akcji i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz liczbę głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów;
- d) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz w celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów.
- e) Informacje o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki
- f) Informacje o osobach o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt a) i b), odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz Spółki o przedmiotowej zmianie. Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

W przypadku, o którym mowa w pkt b), zawiadomienie, zawiera również informacje o:

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

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

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

- a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- b) 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:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - 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 instrumentami finansowymi,
  - w ramach wykonywania czynności, polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w



skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.
  
- d) 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,
- e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt e) i f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt e) 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, kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie publicznej – 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.

Stosując się do postanowień art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków wskazanych w art. 69 przedmiotowej Ustawy.



Mając na uwadze ust. 3 art. 89 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw. 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 (Dz. U. nr 91, poz. 871).

#### 4.1.4.3. OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBRODZIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (dalej „Ustawa”). Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

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

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja. Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Art. 159 ust. 1a Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a 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. Przepisów art. 159 ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

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

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

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

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

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

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

**4.1.4.4. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

Zgodnie z art. 13 ustawy o ochronie zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu, 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.

Obowiązek wynikający z ust. 1 dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych instrumentów finansowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Na podstawie art. 14 ustawy o ochronie nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt. 2 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 albo 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.

Stosownie do art. 15 ustawy o ochronie dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Zamiaru zgłoszenia koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorstwa przejmujące

kontrolę, przedsiębiorstwa nabywające część mienia od innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wyda zgodę na dokonanie koncentracji, jeżeli w jej wyniku konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Przy czym wydanie takiej decyzji Prezes UOKiK może uzależnić od spełnienia przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązków, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi oraz określić termin do spełnienia tych warunków przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Prezes UOKiK może uchylić swoje decyzje jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków. W takich przypadkach, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK 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 powyższa decyzja nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania powyższej decyzji Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 ustawy Kodeks spółek handlowych.

Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. W przypadku uchylecia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy. Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez

uzyskania zgody Prezesa UOKiK. Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie m.in. w zgłoszeniu o zamiarze dokonania koncentracji podał nieprawdziwe dane. Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki m. in. w wykonaniu wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. Prezes UOKiK 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.

#### **4.1.4.5. OGRANICZENIA NAŁOŻONE ROZPORZĄDZENIEM RADY (WE) NR 139/2004 Z DNIA 20 STYCZNIA 2004 R. W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW**

Obowiązek informowania Komisji Europejskiej nt. koncentracji o „wymiarze wspólnotowym” przewidziany został w rozporządzeniu Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

Zgodnie z rozporządzeniem Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw koncentracja występuje w przypadku, kiedy trwała zmiana kontroli jest wynikiem między innymi przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentracja ma wymiar wspólnotowy, w sytuacji gdy całkowity światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld euro; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim. Koncentracja, która nie osiąga progów podanych wyżej, posiada wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 2,5 mld euro i w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro i w każdym z tych Państw łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln euro; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

O koncentracji o wymiarze wspólnotowym informuje się Komisję przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Dokonując oceny koncentracji Komisja uwzględni:

- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia, między innymi, struktury wszystkich danych rynków oraz rzeczywistej lub potencjalnej konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią,



- pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem, że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentrację, która nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodną ze wspólnym rynkiem. Koncentrację, która przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem

#### 4.2. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

##### 4.2.1. ORGAN LUB OSOBA UPRAWNIONA DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego (w tym poprzez emisję nowych akcji) Emitenta jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (art. 430-432 KSH).

##### 4.2.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nr 1/6/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 03 czerwca 2009 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Poniżej przedstawiono treść w/w uchwały:

**UCHWAŁA NR 1/6/2009**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI-System.com Fornalski i Muliński Sp.j.) z siedzibą w**  
**Szczecinie**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego**  
**poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru**  
**oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki**

**§ 1.**  
**PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I UPOWAŻNIENIE DLA**  
**ZARZĄDU SPÓŁKI**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI-System.com Fornalski i Muliński Sp.j.) w Szczecinie postanawia, co następuje: -----



1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI-System.com Fornalski i Muliński Sp.j.) w Szczecinie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 750.000,00 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych zero groszy) do kwoty nie niższej niż 775.000,00 zł (siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych zero groszy) i nie wyższej niż 862.500,00 zł (osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych zero groszy) to jest o kwotę nie niższą niż 25.000,00 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych zero groszy) i nie wyższą niż 112.500,00 zł (sto dwanaście tysięcy pięćset złotych zero groszy) poprzez emisję nie mniej niż 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa nastąpi w ten sposób, że akcje zwykłe na okaziciela serii C zostaną zaoferowane oznaczonym inwestorom w liczbie nie wyższej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) podmiotów, w ramach subskrypcji prywatnej, przewidzianej przepisem art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.-----
3. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do:-----
  - a. Ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii C;-----
  - b. Wyboru adresatów ofert objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C;-----
4. Akcje zwykłe na okaziciela serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----
5. Umowy objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C powinny być zawarte przez Spółkę w terminie do dnia **dwudziestego sierpnia dwa tysiące dziewiętego roku (20.08.2009r.)**.-----
6. Akcje zwykłe na okaziciela serii C będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

## § 2.

### WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI-System.com Fornalski i Muliński Sp.j.) postanawia wyłączyć prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru nowej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C jest cel ich emisji, którym jest pozyskanie od nowych akcjonariuszy Spółki, w drodze oferty niepublicznej, kapitału niezbędnego dla dalszego rozwoju Spółki, przy jednoczesnym zapewnieniu o podjęciu przez Spółkę niezbędnych czynności do wprowadzenia emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii C do alternatywnego systemu obrotu na rynku akcji NewConnect, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----
3. Pozostawienie określenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii C Zarządowi Spółki umożliwi ustalenie tej ceny na poziomie adekwatnym do aktualnej wartości Spółki oraz przy poszanowaniu praw akcjonariuszy Spółki.-----
4. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną Opinię Zarządu Spółki, wyłączenie prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest w pełni uzasadnione i leży w interesie Spółki oraz całkowicie uzasadnione jest przyjęcie przez Walne Zgromadzenie, proponowanego w niniejszej Uchwale, trybu ustalania ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii C.-----



### § 3. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI

1. Zmienia się dotychczasową treść §11 Statutu Spółki nadając mu brzmienie: -----

#### „§ 11.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 775.000,00 zł (słownie: siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie więcej niż 862.500,00 zł (słownie: osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na:-----
  - 1) 6.750.000 (słownie: sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 0.000.001 (jeden) do 6.750.000 (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy),-----
  - 2) 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o numerach od 0.000.001 (jeden) do 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy).-----
  - 3) Nie mniej niż 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o numerach od 000.001 (jeden) do nie mniej niż 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy). -----
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja uprawnia do dysponowania dwoma głosami na Walnym Zgromadzeniu.-----
3. Akcje mogą być imienne i na okaziciela.-----
4. Zamiana akcji imiennych na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowania.-----
5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.-----
6. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje. Akcje imienne podlegają przekształceniu na akcje na okaziciela na zasadach obowiązujących w publicznym obrocie papierami wartościowymi dwa razy w danym roku kalendarzowym, w pierwszym i czwartym terminie określonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie dla przekształcenia papierów wartościowych. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane w granicach określonych w § 1 ust. 1 niniejszej Uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych przez inwestorów w drodze subskrypcji prywatnej (oferty niepublicznej). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego – w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.-----
3. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki.-----

#### § 4.

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

#### 4.3. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2009, to jest od dnia 1 stycznia 2009 roku. W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich. Akcje serii C oraz B są równe w prawach do dywidendy.





#### 4.4. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI

##### 4.4.1. UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych, przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym. Uprawnienia korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi to:

- **PRAWO DO ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA (art. 399 § 3 KSH)**

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- **PRAWO AKCJONARIUSZA DO ŻĄDANIA ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ORAZ DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O UMIESZCZENIE W PORZĄDKU OBRAD POSZCZEGÓLNYCH SPRAW (art. 400-401 KSH).**

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które





mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

▪ **PRAWO UCZESTNICZENIA W WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA (art. 406<sup>1</sup>, 406<sup>4</sup> KSH).**

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

▪ **PRAWO DO GŁOSOWANIA NA WALNYM ZGROMADZENIU (art. 411, 411<sup>1</sup>, 411<sup>2</sup>, 411<sup>3</sup> KSH).**

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Akcjonariusz, który oddał głos korespondencyjnie, traci prawo oddania głosu na walnym zgromadzeniu. Głos oddany korespondencyjnie może jednak zostać odwołany przez oświadczenie złożone spółce. Oświadczenie o odwołaniu jest skuteczne, jeżeli doszło do spółki nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

▪ **PRAWO DO UCZESTNICZENIA W WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU OSOBIŚCIE LUB PRZEZ PEŁNOMOCNIKA (art. 412, 412<sup>1</sup>, 413)**

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności w odniesieniu do spółki publicznej pełnomocnictwo wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Jednakże Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w zdaniu powyżej. Przepisy art. 412(2) § 3 i 4 KSH stosuje się odpowiednio.

▪ **PRAWO DO ZASKARŻANIA UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA (art. 422-427 KSH).**

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów lub akcjonariuszowi, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,



- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- **PRAWO DO UZYSKANIA INFORMACJI O SPÓŁCE W ZAKRESIE I W SPOSÓB OKREŚLONY PRZEPISAMI PRAWA (art. 428 § 1 KSH).**

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 KSH (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).
- **PRAWO DO WNIESIENIA POWÓDZTWA PRZECIWKO CZŁONKOM WŁADZ EMITENTA LUB INNYM OSOBOM, KTÓRE WYRZĄDZIŁY SZKODĘ EMITENTOWI (art. 486-487 KSH).**

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.
- **PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W DRODZE GŁOSOWANIA ODDZIELNYMI GRUPAMI (art. 385 § 3 KSH).**

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.
- **PRAWO DO ŻĄDANIA INFORMACJI O STOSUNKU DOMINACJI LUB ZALEŻNOŚCI WOBEC EMITENTA, (art. 6 § 4 I § 5 KSH).**

Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta ma prawo zwrócić się do spółki handlowej z żądaniem udzielenia informacji na piśmie czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu powyższych przepisów KSH, wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.
- **PRAWA DOTYCZĄCE DOKUMENTÓW ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM:**
  - prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 KSH),
  - prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 KSH), oraz odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (407 § 2 KSH),



- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. (art.407 KSH),
- prawo do wystąpienia z wnioskiem przez akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (410 § 2 KSH),
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art.421 KSH),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, art. 540, art. 561 KSH).

#### 4.4.2. UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- **PRAWO DO DYWIDENDY (art. 347-348 KSH).**

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są w spółce publicznej akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy na dzień uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia - stosownie do art. 348 § 3 KSH.

- **PRAWO POBORU (art. 433 KSH).**

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej 4/5 (czterech piątych) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału 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,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

- **PRAWO DO UDZIAŁU W MAJĄTKU EMITENTA PO ZASPOKOJENIU LUB ZABEZPIECZENIU WIERZycIELI W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA.**

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w przypadku rozwiązania lub likwidacji. Zgodnie z § 2 art. 474 KSH majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.





- **PRAWO DO ZBYWANIA AKCJI EMITENTA.**

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje Emitenta na okaziciela są zbywalne.

- **PRAWO DO ZMIANY AKCJI IMIENNYCH NA AKCJE NA OKAZICIELA.**

Na żądanie akcjonariusza możliwa jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

- **PRAWO DO USTANOWIENIA ZASTAWU LUB UŻYTKOWANIA NA AKCJACH ( art. 340 § 3 KSH).**

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

- **UPRZYWILEJOWANIE AKCJI (art. 351 § 1 KSH).**

Akcje Emitenta serii C nie są uprzywilejowane.

#### 4.5. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w kwestii dywidendy oraz nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku. Zgodnie z art. 395 KSH. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje na zakończenie dnia, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.(art. 348 § 4 KSH) Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Statut Emitenta przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody rady nadzorczej. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych. Zgodnie z §91 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 91 ust. 2



Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać, co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §97 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie, przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy. Polityka dywidendy Emitenta będzie zgodna z zasadami, mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki publiczne. Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z KDPW. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki, jej zapotrzebowania na środki finansowe oraz wymogów adekwatności kapitałowej obowiązujących firmy inwestycyjne. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

#### 4.6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM OFERTOWYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU

##### 4.6.1. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY

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

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1, 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest: a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2. Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub



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

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na biurze maklerskim w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2





Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji. Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 20% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, albo położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, o której mowa w pkt 2 powyżej, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości 15 % przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku w wysokości 19% przychodów (wraz z odsetkami za zwłokę), z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. zwolnienie może mieć zastosowanie, jeżeli ten udział będzie wynosił nie mniej niż 15%, natomiast po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%. Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Zgodnie z art. 27 ust. 2 Prawa dewizowego, w przypadku, gdy przekaz lub rozliczenie jest związane z osiągnięciem przez nierezydenta przychodu lub dochodu, od którego podatek lub zaliczka na podatek są pobierane przez płatnika lub inkasenta będącego rezydentem, dokonanie przekazu lub rozliczenia następuje po złożeniu bankowi przez płatnika lub inkasenta pisemnego oświadczenia o obliczeniu i pobraniu podatku lub zaliczki na podatek oraz dowodu wpłaty podatku lub zaliczki na podatek właściwemu urzędowi skarbowemu, o ile zgodnie z odrębnymi przepisami upłynął termin ich płatności.

#### **4.6.2. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI**

##### **4.6.2.1. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODÓW UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY PRAWNE**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze



sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### 4.6.2.2. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODÓW UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.



Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### 4.6.2.3. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie. Jednak, gdy akcje dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

## 5. DANE O EMITENCIE

### 5.1. DANE FORMALNO-PRAWNE EMITENTA

#### 5.1.1. DANE ADMINISTRACYJNE EMITENTA

---

<b>NAZWA SPÓŁKI:</b>	IAI Spółka Akcyjna
<b>SIEDZIBA, ADRES:</b>	Szczecin, ul. Madalińskiego 8 70-101 Szczecin
<b>NR TELEFONU, FAKSU:</b>	tel.: + 48 (091) 484 18 39 fax.: + 48 (091) 484 18 39
<b>ADRES STRONY INTERNETOWEJ:</b>	<a href="http://www.iai-sa.com">http://www.iai-sa.com</a>
<b>ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ:</b>	<a href="mailto:office@iai-sa.com">office@iai-sa.com</a>
<b>SĄD REJESTROWY:</b>	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>DATA REJESTRACJI W KRS:</b>	02 kwietnia 2009 roku
<b>NR KRS:</b>	0000325245
<b>NR REGON:</b>	320147706
<b>NIP:</b>	8522470967

---



### 5.1.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA

Zgodnie z §5 ust. 1 Statutu IAI S.A., czas trwania spółki jest nieoznaczony.

### 5.1.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

IAI Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce, w szczególności na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (Dz.U.2000.94.1037 z późn. zm.) oraz Statutu IAI Spółka Akcyjna.

### 5.1.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA ORAZ WSKAZANIE ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

IAI Spółka Akcyjna jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000325245.

## 5.2. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

IAI S.A. powstał na skutek przekształcenia spółki jawnej pod firmą: IAI-SYSTEM.COM Fornalski i Muliński Spółka jawna w spółkę akcyjną pod firmą IAI Spółka Akcyjna. Akcje utworzone w spółce akcyjnej powstałej z przekształcenia spółki jawnej zostały objęte przez dotychczasowych Wspólników spółki jawnej pod firmą IAI-SYSTEM.COM Fornalski i Muliński Spółka jawna, tj. Pawła Fornalskiego i Sebastiana Mulińskiego – założycieli, w takim samym stosunku w jakim Wspólnicy wnieśli wkłady do spółki jawnej IAI-SYSTEM.COM Fornalski i Muliński Spółka jawna, tj.:

- Paweł Fornalski objął 4.893.750 (słownie: cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) uprzywilejowanych co do głosu akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 (słownie: jeden) do 4.893.750 (słownie: cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) oraz 543.750 (słownie: pięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 (słownie: jeden) do 543.750 (słownie: pięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt),
- Sebastian Muliński objął 1.856.250 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) uprzywilejowanych co do głosu akcji imiennych serii A o numerach od 4.893.751 (cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt jeden) do 6.750.000 (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) oraz 206.250 (dwieście sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o numerach od 543.751 (pięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt jeden) do 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy)

Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2008 r. kapitał własny Emitenta wynosił 750.000,00 złotych, z czego 50.000,00 zł stanowił kapitał wspólników a 700.000,00 zł wartości niematerialne i prawne dotyczące sieci sklepów internetowych.

Z dniem 02 kwietnia 2009 roku IAI S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000325245, z kapitałem zakładowym w wysokości 750.000,00 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych zero groszy), podzielonym na 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja. Dzieli się na:

- 6.750.000 (słownie: sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 0.000.001 (jeden) do 6.750.000 (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy),
- 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000.001 (jeden) do 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy).

Z dniem 01 października 2009 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym w Rejestrze Przedsiębiorców 656.235 akcji serii C IAI S.A. Tym samym, po zmianie kapitał zakładowy Emitenta wynosi 815.623,50 (osiemset piętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i pięćdziesiąt groszy i podzielony jest na 8.156.235 (słownie: osiem milionów sto pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja. Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na:

- 6.750.000 (słownie: sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 0.000.001 (jeden) do 6.750.000 (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy),
- 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000.001 (jeden) do 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy),
- 656.235 (słownie: sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000.001 (słownie: jeden) do 656.235 (słownie: sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć).

Tabela: Kapitał zakładowy IAI S.A. z wyszczególnieniem poszczególnych serii akcji oraz dotychczasowy akcjonariat:

	SERIA			KAPITAŁ ZAKŁADOWY		GŁOSY NA WZA	
	SERIA A	SERIA B	SERIA C	ILOŚĆ	[%]	ILOŚĆ	[%]
Paweł Fornalski	4893750	543750	0	5437500	66,67%	10331250	69,31%
Sebastian Muliński	1856250	206250	0	2062500	25,29%	3918750	26,29%
Pozostali Akcjonariusze	0	0	656235	656235	8,05%	656235	4,40%
<b>Razem</b>	<b>6750000</b>	<b>750000</b>	<b>656235</b>	<b>8156235</b>	<b>100,00%</b>	<b>14906235</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki.

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja uprawnia do dysponowania dwoma głosami na Walnym Zgromadzeniu.

Na kapitał zapasowy tworzony na pokrycie ewentualnej straty Emitenta, zgodnie z § 15 Statutu przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. Zgodnie z § 15 ust. 4 Statutu, Emitent może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie.



### 5.3. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

### 5.4. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB Z WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI

Zgodnie z § 10 Statutu, Emitent może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne. Na moment sporządzania Dokumentu Informacyjnego Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych ani obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ani warrantów subskrypcyjnych wobec czego nie wystąpią zmiany kapitału zakładowego Emitenta w wyniku realizacji swoich praw przez osoby uprawnione.

### 5.5. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE.

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

### 5.6. WSKAZANIE NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Instrumenty finansowe Emitenta nie są ani nie były notowane do tej pory w żadnym zorganizowanym systemie obrotu.

### 5.7. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Emitent nie posiada żadnych udziałów ani akcji w innych podmiotach gospodarczych, jak również nie jest podmiotem zależnym wobec jakiegokolwiek podmiotu, w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Należy jednak zaznaczyć, że dominujący wpływ na działalność emitenta wywierają kluczowi akcjonariusze-założyciele IAI S.A.: Paweł Fornalski (66,67% udział w kapitale zakładowym i 69,31% udział w głosach na WZA) oraz Sebastian Muliński (25,29% udział w kapitale zakładowym i 26,29% udział w głosach na WZA) będący jednocześnie jedynymi Członkami Zarządu Spółki. Dodatkowo



między Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej IAI S.A. występują powiązania rodzinne: Paweł Fornalski – Prezes Zarządu IAI S.A. jest synem Piotra Fornalskiego – Członka Rady Nadzorczej IAI S.A., Sebastian Muliński – Wiceprezes Zarządu IAI S.A. jest synem Zbigniewa Mulińskiego – Członka Rady Nadzorczej IAI S.A. Przewodniczącym Rady Nadzorczej IAI S.A. jest Prof. dr hab. Dariusz Zarzecki, dyrektor firmy *Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki*, pełniącej rolę Autoryzowanego Doradcy NewConnect wobec IAI S.A.

## 5.8. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

IAI istnieje na rynku internetowym już prawie od dekady. Początek działalności to czas bezpośrednio po wielkim krachu na rynku „dotcomów”. Startując w czasach trudnej sytuacji na rynku, przy braku finansowania zewnętrznego, Spółce udało się stworzyć dochodowe przedsięwzięcie.

IAI od samego początku cechowała się syntezą innowacyjności oraz nieustającej pracy nad poprawą jakości, przy jednoczesnym obniżaniu kosztów. Dzięki takim działaniom udało się zbudować prężną firmę, zaczynając od przysłowiowego zera. Idee proaktywności, efektywności i oszczędności są wpisane w misję Spółki i przekazywane wszystkim pracownikom.

Pierwszym dużym sukcesem IAI było założenie w 2000 roku portalu muzycznego Hip-Hop.pl. Początkowo miał on formę strony internetowej z serwisem informacyjnym oraz e-zinem (magazynem elektronicznym wysyłanym pocztą elektroniczną do prenumeratorów). Z czasem darmowy e-zine przekształcił się w płatny Magazyn Hip-Hop.pl w formie drukowanej (wydanych zostało 10 numerów), a następnie w Pismo Hip-Hop.pl (wydane zostało 16 numerów). Jednak ze względu na większy potencjał finansowy Internetu niż prasy, Spółka ostatecznie skupiła się tylko na prowadzeniu działalności internetowej. W efekcie, po prawie 10 latach ciężkiej pracy, Hip-Hop.pl jest jednym z największych polskich internetowych serwisów muzycznych, skupiającym olbrzymią społeczność użytkowników (kilkadziesiąt tysięcy osób), przyciągającym 70 000 osób dziennie i 800 000 miesięcznie. Hip-Hop.pl posiada zbiory setek tysięcy nagrań i plików video. W czerwcu 2009 roku, decyzją WZA portal Hip-hop.pl został sprzedany i nie wchodzi już w skład IAI S.A.

Pierwszy sklep internetowy oparty o oprogramowanie IAI-Shop.com (Skateshop.pl) powstał w 2001 roku jako uzupełnienie portalu Hip-Hop.pl. Kolejne sklepy internetowe tworzone były dla zaprzyjaźnionych firm. Od początku system tworzony był w modelu SAAS (ASP)<sup>2</sup>, co sprzyjało jego stałemu rozwojowi. W 2004 roku Spółka uznała, że IAI-Shop.com jest na tyle rozbudowanym i sprawdzonym w rzeczywistym działaniu systemem, że można go wprowadzić na rynek masowy.

Przez pięć lat udało się zbudować silną markę na rynku e-commerce, która wzmocniona jest sukcesami firm korzystających z IAI-Shop.com. Obecnie w oparciu o IAI-Shop.com realizowanych jest 60 000 zamówień miesięcznie. Spółka szacuje, że w okresie bożonarodzeniowym sklepy zrealizują w sumie ponad 100 000 zamówień. Od 2004 roku Spółka każdego roku podwaja swoją wielkość. IAI urosła od firmy typu start-up stworzonego przez dwie osoby, do średniej wielkości spółki dającej pracę ponad 30 osobom. Obecnie w Spółce zatrudnionych jest 12 specjalistów programistów, 11 wykwalifikowanych grafików oraz dodatkowo osoby zajmujące się sprzedażą, obsługą klientów i administracją sieci. Plany Spółki przewidują dalszy wzrost zatrudnienia. Przy udanej ekspansji zagranicznej i dalszej penetracji rynku polskiego planuje się, że w ciągu roku zatrudnienie znacząco wzrośnie.

<sup>2</sup> SAAS (ASP) – Service As Software (Application Service Provider) – model prowadzenia biznesu polegający na dostarczaniu oprogramowania za pośrednictwem sieci jako usługi. Rozliczanie za takie usługi następuje na ogół w trybie abonamentu okresowego, dzięki czemu klienci zyskują większą elastyczność kosztową.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu (praktycznie od momentu powstania polskiego e-commerce) współzałożyciele Firmy są cenionymi ekspertami z zakresu e-biznesu. Często udzielają wypowiedzi w mediach oraz na konferencjach poświęconych tematyce technologii IT oraz biznesu elektronicznego.

Obecnie zakres działalności Spółki obejmuje dwa główne obszary realizowane przez działy: programistyczny i graficzny. Pierwszym z nich jest rozwój systemu IAI-Shop.com przez specjalistów w zakresie programowania. Hołdując zasadzie, że „dobre to za mało”, ciągle dbając o ergonomię, efektywność i proaktywność (czyli realizując naczelne założenia misji Firmy), programiści Spółki wprowadzają do systemu nawet 600 różnych poprawek i ulepszeń rocznie. Oceniając ten fakt z perspektywy ostatnich 5 lat, śmiało można stwierdzić, że dzięki tak częstym ulepszeniom, IAI-Shop.com stał się zdecydowanie najbardziej rozbudowaną aplikacją wspomagającą handel internetowy. Prace programistów skupiają się przede wszystkim na projektowaniu i wdrażaniu nowych funkcji, stałej kontroli wydajności i dbałości o szybkość działania oraz ulepszaniu istniejących rozwiązań.

Od 2008 roku Spółka z powodzeniem rozpoczęła sprzedaż aplikacji pomocniczych. Są to programy instalowane na komputerach klientów, które wspomagają integrację danego sklepu z systemami zewnętrznymi (np. dostawcami, hurtownikami lub systemem finansowo - księgowym klienta), masowe zarządzanie ofertą lub prowadzenie sklepu stacjonarnego. W ten sposób tworzy się „chmura” programów, które komunikują się ze sobą nawzajem, a ich wykorzystanie daje efekty synergii w postaci łatwiejszego, szybszego i skuteczniejszego zarządzania ofertą sklepu internetowego, dostępu do informacji handlowych, statystyk czy np. inwentaryzacji.

Drugą gałąź działalności Spółki stanowi dział graficzny, zajmujący się wdrażaniem nowych sklepów oraz wykonywaniem prac graficznych dla obecnych klientów. Także w tym dziale bardzo duży nacisk kładziony jest na stały rozwój oferowanych usług. Projektowane sklepy są przede wszystkim atrakcyjne wizualnie, przyjazne dla kupujących oraz przygotowane zgodnie z najnowszymi trendami w pozycjonowaniu i usability. Kompleksowość działań i profesjonalizm pracowników IAI włożony w tworzenie i funkcjonowanie sklepów przekłada się na wzrost dochodów osiągniętych przez klientów Spółki.

Rozwój IAI odbywa się nie tylko dzięki pozyskiwaniu nowych Klientów. Model SAAS<sup>3</sup> przyjęty przez Spółkę do sprzedaży jej usług silnie wiąże powodzenie sprzedającego z sukcesem kupującego. Większy zysk Spółki osiągany z bieżącej obsługi klientów a nie samych kolejnych wdrożeń jest możliwy dzięki temu, że Klienci, których biznes się rozwija, płacą wyższe abonamenty oraz zamawiają więcej zmian graficznych, co przekłada się na realny dochód Spółki. Dzięki takiemu modelowi biznesowemu Spółka korzysta nie tylko z horyzontalnego wzrostu całego rynku e-commerce (wzrastającej liczby nowych sklepów), ale również z indywidualnego rozwoju poszczególnych elektronicznych biznesów.

Pomimo bardzo pozytywnego rozwoju sytuacji IAI na rynku polskim, dla zachowania wysokiej dynamiki wzrostu i utrzymania miejsca „o dwa kroki” przed konkurencją, niezbędne są kapitałochłonne działania inwestycyjne. Przyszłość IAI to duplikacja technologii i modelu biznesowego na rynki zagraniczne. Z tego względu Spółka zdecydowała się pozyskać kapitał w drodze emisji akcji. Pozyskane od inwestorów środki w zamierzeniu mają umożliwić natychmiastowe rozpoczęcie prac nad przygotowaniem technologii pod kątem jej wykorzystania w innych krajach. Skuteczna realizacja tego projektu umożliwi bardzo szybką i relatywnie niskokosztową ekspansję na kilka zagranicznych rynków równocześnie.

<sup>3</sup> <http://pl.wikipedia.org/wiki/SaaS>

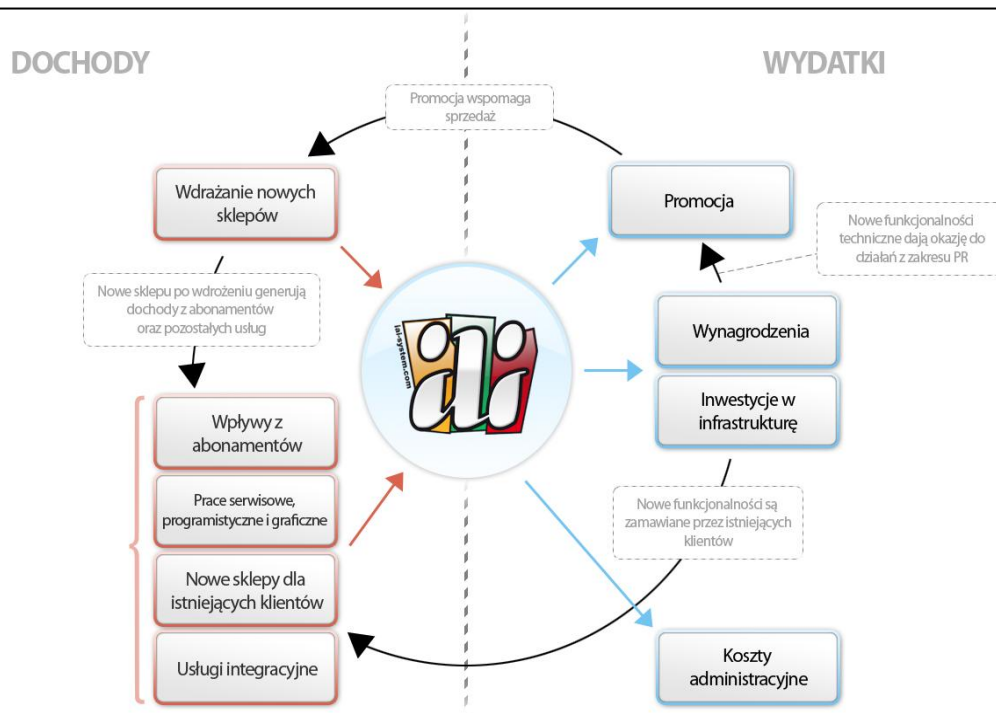
## 5.9. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

### 5.9.1. MODEL BIZNESOWY EMITENTA ORAZ PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI

Model biznesowy, na którym opiera się Spółka, zapewnia systematyczny wzrost dochodów oraz duże bezpieczeństwo finansowe. Spółka generuje systematycznie rosnący strumień gotówki, dzięki opłatom abonamentowym oraz za zleczone usługi dodatkowe przez stałych klientów.

Wynajem aplikacji zamiast jej sprzedaży daje Spółce kilka korzystnych implikacji w zarządzaniu, marketingu oraz finansach. Siła Spółki nie leży w sprzedaży pojedynczych licencji tylko w obsłudze setek, a w przyszłości tysięcy klientów korzystających z jednolitej usługi. Wynajem aplikacji wymusza dbanie o jakość, ponieważ klient generuje dochód dla Spółki tak długo, jak długo korzysta z jej usług. W związku z powyższym wielką uwagę przykładą się do tego, aby usługi oferowane przez IAI pozostawały najlepsze. Innowacyjne metody zarządzania projektami pozwalają na precyzyjne określenie kosztów poszczególnych działań. Dzięki temu możliwe jest realizowanie zysków z każdej operacji. Przy SAAS jeden pracownik może obsługiwać nawet kilkuset klientów, dlatego przychody rosną znacznie szybciej niż wydatki.

Rysunek: Model biznesowy IAI Spółka Akcyjna.



Źródło: IAI Spółka Akcyjna.

Schematyczny rysunek oddaje ideę modelu biznesowego Spółki. Model przychodów IAI opiera się na wpływach od klientów, którzy ponoszą wydatki za wdrożenia, używanie i modyfikacje w ramach IAI-Shop.com.

Core-business zdefiniowany jest jako odpłatne dostarczanie aplikacji, consulting, hosting oraz wsparcie dla firm prowadzących handel w Internecie. Klienci płacą nie tylko za utrzymanie sklepu, ale również za wdrożenie, prace przy



stronie graficznej sklepu, inne usługi programistyczne oraz szkolenia. Spółka zarabia poprzez hurtowe skupowanie czasu pracy kompetentnych pracowników, a następnie odsprzedaje go swoim klientom po wyższych cenach, liczonych według stawek godzinowych.

- Cennik został opracowany tak, aby IAI-Shop.com było przystępne cenowo zarówno dla małych, jak i bardzo dużych sklepów internetowych. Cena wdrożenia nowego sklepu zależna jest od stopnia skomplikowania sklepu. Koszt utrzymania zależy od ilości towarów oraz ruchu generowanego przez sklep - większy klient płaci więcej. Z kolei usługi serwisowe i integracyjne naliczane są proporcjonalnie do czasu, jaki jest potrzebny na wprowadzenie zmian w programie lub wyglądzie sklepu. Każdy klient obciążany jest taką samą stawką godzinową za pracę grafików lub programistów.
- Takie rozwiązanie jest lepsze od tzw. "produktów pudełkowych", ponieważ zapewnia klientom korzystanie z zawsze aktualnej wersji oprogramowania bez konieczności kupowania i wdrażania rozszerzeń i poprawek. Ponadto jest to usługa "all inclusive", więc klient nie musi szukać dla siebie firmy hostingowej, agencji kreatywnej, (która będzie przygotowywała zmiany graficzne), firmy informatycznej, (która wprowadzi zmiany do jego systemu), ponieważ IAI zajmuje się kompleksową obsługą. Zmiany wprowadzane do wyglądu lub funkcjonowania sklepu z punktu widzenia klienta są więc tańsze, szybsze i łatwiejsze niż w sytuacji, gdy za każdym razem musiałby szukać firmy, która podjęłaby się takiego zadania. Zaletą IAI-Shop.com jest wysoka specjalizacja pracowników, dzięki czemu oferowana jest wyższa jakość za niższą cenę.
- Grupą docelową Spółki są firmy prowadzące lub zamierzające prowadzić aktywnie handel internetowy. Spółka rozszerzając swoją ofertę na kolejne segmenty rynku zdobywa nowych klientów oraz pozyskuje zamówienia i zlecenia od istniejących odbiorców. Nowe projekty Spółki, takie jak POS lub Downloader rozszerzają rynek, na którym funkcjonuje spółka o hurtownie oraz sieci sklepów stacjonarnych. Dzięki tym programom firmy, hurtownie i sieci sklepów stacjonarnych mogą szybko i tanio rozpocząć sprzedaż w Internecie unikając trudnych i kosztownych wdrożeń.
- Z IAI-Shop.com korzystają jednoosobowe przedsiębiorstwa, ogólnopolscy hurtownicy oraz spółki giełdowe. Ze względu na szeroki wachlarz możliwości wdrożenia i zastosowania, IAI-Shop.com świetnie sprawdza się w firmach o różnej wielkości. Oczywiście największą zaletą tej usługi widocznych jest w firmach o obrotach wynoszących co najmniej 100 000 złotych miesięcznie, prowadzących kilka kanałów sprzedaży: przez Internet i klasycznie (hurt, sklepy stacjonarne, e-hurt, kilka e-sklepów, aukcje internetowe itp.).
- W zakresie dostaw infrastruktury IAI współpracuje z wysoce wyspecjalizowanymi firmami. Głównym dostawcą Spółki w zakresie infrastruktury serwerowej jest jeden z największych i najnowocześniejszych dostawców usług hostingu serwerów w Europie. Ze względu na działalność czysto usługową oraz w zakresie produkcji niematerialnej Spółka nie posiada dużej grupy dostawców. Prace związane z IAI-Shop.com wykonuje we własnym zakresie.

Od 2004 roku Spółka konsekwentnie realizuje politykę najwyższej jakości, przystępnych cen oraz dbania o dobry wizerunek. Spore grono klientów to firmy, które zdecydowały się na IAI-Shop.com z polecenia znajomych. Spółka dba również o dobry PR oraz promocję medialną. Przedstawiciele Firmy bardzo często pojawiają się w roli ekspertów w mediach przy okazji tematów związanych z e-commerce. Spółka sponsoruje również konferencje poświęcone zagadnieniom e-handlu oraz szeroko rozumianej ekonomii internetowej. Jesienią 2008 roku i wiosną 2009 Spółka przeprowadziła kampanie reklamowe usługi IAI-Shop.com na najbardziej znanych polskich portalach internetowych poświęconych e-commerce. IAI-Shop.com



tworzone jest według najnowszych trendów panujących w Internecie. Model usługi oparty jest o SAAS oraz *cloud computing* (chmurę programów)<sup>4</sup>. Dzięki temu wszystkie programy i usługi oferowane przez Spółkę współpracują ze sobą generując efekty synergii.

Rysunek: Chmura programów.



Źródło: IAI Spółka Akcyjna.

Podstawową usługą jest IAI-Shop.com, czyli platforma do prowadzenia sprzedaży internetowej. Pozwala ona na prowadzenie wielu niezależnych sklepów, na dowolnej ilości rynków, w dowolnej ilości wersji językowych i w oparciu o wiele magazynów. Jest to obecnie najbardziej zaawansowany i rozbudowany system do prowadzenia sprzedaży internetowej na świecie. IAI-Shop.com posiada między innymi następujące funkcje i możliwości:

- sprzedaż detaliczna,
- sprzedaż hurtowa,
- zarządzanie magazynem (MRP),
- zarządzanie przepływem pracy (WFM),
- zarządzanie treścią na stronie (CMS),
- zarządzanie relacjami z klientami (CRM),
- raportowanie menadżerskie,
- system RMA,
- sprzedaż stacjonarna,
- eksport.

Miesięczny koszt wynajmu IAI-Shop.com mieści się w przedziale od 99 złotych netto (START) w najniższym planie taryfowym do 699 złotych netto (ENTERPRISE) w najwyższym standardowym planie taryfowym. Przedziały cenowe oraz limity ruchu i towarów, które są do nich dopisane, zostały dobrane odpowiednio do wielkości firmy klienta. W przypadku

4 [http://pl.wikipedia.org/wiki/Cloud\\_computing](http://pl.wikipedia.org/wiki/Cloud_computing)



przekroczenia limitu towarów lub ruchu generowanego w GB przez dany sklep w ciągu miesiąca doliczane są odpowiednie opłaty dodatkowe.

Standardowo sklepy instalowane są na serwerach współdzielonych, czyli takich, gdzie na jednym serwerze znajduje się od 80 do 100 różnych sklepów internetowych. Pakiet ENTERPRISE stworzony jest z myślą o dużych sklepach, w których system instalowany jest na jednym, dedykowanym serwerze. Wówczas opłata, bez względu na generowany ruch, staje się stała i dla bardzo dużych sklepów system staje się bardzo tani.

Dzięki takim rozwiązaniom cena za system IAI-Shop.com jest przewidywalna i skalowalna w stosunku do rozmiaru firmy klienta. Na miesiące przypadające na szczyt sezonu klienci mogą wybierać wyższe plany taryfowe, a na pozostałe - niższe. Z drugiej strony oferta ENTERPRISE jest ograniczona cenowo z góry, w związku z czym opłata nie rośnie w nieskończoność wraz z wzrostem firmy, tak jak w przypadku opłat prowizyjnych.

W styczniu bieżącego roku Spółka wprowadziła plan CORPORATE dedykowany dla bardzo dużych przedsiębiorstw. Plan taryfowy obejmuje zakres usług zawarty w ENTERPRISE poszerzony o usługi przypisanego do sklepu konsultanta oraz wyższy priorytet zadań i prac zgłaszanych przez takiego klienta. Plan CORPORATE kosztuje 4.499,00 zł netto.

Wdrożenia nowych sklepów również prowadzone są według z góry zdefiniowanych pakietów. Ceny różnicują się według czasu, jaki potrzebny jest na przygotowanie odpowiednio rozbudowanej grafiki. Najtańsze wdrożenie (STANDARD – koszt 649,00 zł netto) obejmuje opłatę aktywacyjną wraz z darmową, standardową grafiką. Najdroższy plan (SOPHISTICATED – koszt 3.648,00 zł netto) pozwala na stworzenie bardzo zindywidualizowanego design'u sklepu. Ceny wdrożeń są atrakcyjne i przystępne zarówno dla małych, jak i średnich oraz dużych klientów.

Standaryzacja cen jest niezbędna Spółce do bezkonfliktowej i skutecznej masowej obsługi klienta. Wszystkie prace i usługi, które wykonuje Spółka są kalkulowane pod względem rentowności godziny pracy poświęconej realizacji danego zadania. Kalkulacja dotyczy cen wdrożeń, (na które składa się czas pracy grafików, instalacje sklepów), opłaty abonamentowe, (obejmujące pracę administratorów, pracę działu wsparcia (*support'u*) oraz wszelkie zmiany programistyczne i graficzne w sklepach. Dzięki jasnej polityce cenowej Spółka osiąga rentowność z każdej przepracowanej godziny, zapobiegając rozliczaniu klientów według różnych stawek.

Wszystkie sklepy tworzone w oparciu o IAI-Shop.com cechują się architekturą pozwalającą na bardzo dobre indeksowanie i pozycjonowanie sklepu w wyszukiwarkach internetowych. System oferuje możliwości zmiany wielu parametrów istotnych z punktu widzenia pozycjonowania. Spółka dostaje bardzo pozytywne recenzje IAI-Shop.com od firm zajmujących się pozycjonowaniem sklepów internetowych jej klientów.

Klienci IAI-Shop.com w trakcie korzystania z usługi zamawiają wiele modyfikacji w swoich sklepach internetowych. Są to zmiany:

- graficzne, czyli np. zmiana wyglądu strony głównej sklepu,
- programistyczne, polegające na dopisaniu specjalistycznej funkcji do panelu lub stworzeniu dedykowanej aplikacji pomocniczej,
- serwisowe, polegające np. na imporcie danych do sklepu lub płatnej pomocy w ustawieniu parametrów sklepu.





Ponadto Spółce zgłaszane jest coraz większe zainteresowanie usługami szkoleniowymi z zakresu IAI-Shop.com. Zapotrzebowanie na tego typu usługi będzie wzrastać wraz z rozbudową systemu oraz zdobywaniem coraz większych klientów, w których interesie będzie przeszkolenie licznego personelu z obsługi IAI-Shop.com.

Spółka oferuje również aplikacje pomocnicze, które wspomagają korzystanie z IAI-Shop.com i działają w jednej „chmurze” programów, idealnie współpracując ze sobą. Takimi aplikacjami są:

- **BRIDGE** - praktycznie bezobsługowy program komunikujący sklep IAI-Shop.com z wewnętrznym programem fakturowo-księgowym klienta. Pozwala na kontrolę nad ofertą i magazynem oraz obsługiwanie zamówień ze sklepu internetowego wprost z systemu f-k. Automatyczna wymiana danych o cenach, stanach magazynowych i zamówieniach pozwala klientom skoncentrować się na sprzedaży.<sup>5</sup>
- **POS** - aplikacja do obsługi kasowej sklepu lub hurtowni stacjonarnej. Dzięki współpracy z drukarkami fiskalnymi oraz czytnikami kodów kreskowych, z powodzeniem zastąpi zwykłą kasę fiskalną, jak i zaawansowany system sklepowy np. poprzez integrację licznych punktów handlowych. POS korzysta z gospodarki magazynowej IAI-Shop.com, co pozwala na automatyczną wymianę informacji i synchronizację stanów magazynowych ze sklepem internetowym.<sup>6</sup>
- **INTEGRATORY** - grupa aplikacji, łączących sklep z hurtowniami internetowymi. Umożliwiają automatyczne pobranie danych nawet dziesiątek tysięcy produktów z baz hurtowni wraz z opisami oraz zdjęciami i oferowanie ich w sklepie na zamówienie. Dzięki integratorom, zupełnie bez wysiłku możliwa jest sprzedaż dowolnej ilości towarów w systemie dostaw JUST IN TIME.<sup>7</sup>
- **DOWNLOADER** – program standaryzujący i umożliwiający wymianę danych na linii hurtownik – detalista, gdzie hurtownik jest klientem IAI-Shop.com. Dzięki temu łatwo zbudować sieć lokalnych dystrybutorów, którzy mają zawsze aktualne dane o asortymencie hurtownika.

Spółka zauważa rosnące zapotrzebowanie szczególnie na dodatkowe usługi związane z integracją IAI-Shop.com z systemami stosowanymi przez klientów, dlatego wszystkie aplikacje pomocnicze są systematycznie rozwijane.

## 5.9.2. ANALIZA OTOCZENIA RYNKOWEGO

Poniżej przedstawiono syntetyczną analizę perspektyw dla polskiego oraz kluczowych europejskich rynków *e-commerce*. W dalszej części podrozdziału wskazano oraz opisano podmioty, które stanowią obecnie konkurencję dla IAI S.A.

- Handel internetowy w latach 2012-2015 będzie stanowił 19 proc. całkowitej wartości sprzedaży w UE. Ankietowani europejscy handlowcy prognozują, że w latach 2012-2015 przybędzie sklepów większych, ale za to obsługiwanych przez mniejszą liczbę pracowników, a w sklepach częściej będą wykorzystywane nowe technologie<sup>8</sup>. Szybkie tempo rozwoju handlu internetowego nie jest wstrzymywane przez niekorzystną sytuację gospodarczą. Według szacunków w 2009 roku w każdym kraju UE wzrosnie wartość e-handlu. Łącznie ilość internautów w Europie wzrosnie z 303,8 miliona osób w 2008 roku do 375 milionów w 2013<sup>9</sup>. Z analizy firmy Emarketer wynika, że rynek handlu internetowego w Europie w 2007 roku był wart więcej niż w USA i będzie rozwijał się w tempie 25% rocznie,

5 Więcej: <http://www.iai-sa.com/bridge.phtml>

6 Więcej: <http://www.iai-sa.com/pos.phtml>

7 Więcej: <http://www.iai-sa.com/integrators.phtml>

8 Prognozy VISA Europe, za [http://www.wirtualnemedi.pl/article/2369676\\_Visa\\_e\\_handel\\_będzie\\_stanowić\\_w\\_Europie\\_19\\_proc.\\_sprzedazy.htm](http://www.wirtualnemedi.pl/article/2369676_Visa_e_handel_będzie_stanowić_w_Europie_19_proc._sprzedazy.htm)

9 [http://www.emarketer.com/Reports/All/Emarketer\\_2000596.aspx](http://www.emarketer.com/Reports/All/Emarketer_2000596.aspx)





czyli o 4 punkty procentowe szybciej niż w USA.

- W krajach UE zdecydowanymi liderami w dziedzinie handlu internetowego są: Wielka Brytania i Niemcy. Według prognoz w 2012 roku handel internetowy w Wielkiej Brytanii, włączając w to sprzedaż biletów na wyjazdy i imprezy oraz płatne pobieranie treści z Internetu, ma osiągnąć wartość 94 miliardów funtów. To o 57,5% więcej niż w 2008 roku. Łącznie w Wielkiej Brytanii ma być wtedy 73 miliony internautów kupujących w sieci, co będzie stanowiło 78,8% osób korzystających z Internetu. W Niemczech, drugim co do wielkości rynku e-handlu na koniec 2008 roku wartość sprzedaży przez Internet, wykluczając sprzedaż biletów, produktów i usług finansowych oraz podróży osiągnęła 13,6 miliarda euro. To oznacza wzrost o 2,2 miliarda w stosunku do 2007 roku.<sup>10</sup> Dla porównania wartość polskiego e-handlu w 2008 roku szacowano na około 8,5 mld złotych.
- Interesujące jest to, że pomimo dużych obrotów na niemieckim rynku działa bardzo dużo nowych sklepów. Wielu z niemieckich sprzedawców późno zorientowało się w szansach jakie daje Internet. 30% z firm, które sprzedawały w Internecie w 2008 roku, rozpoczęło tę sprzedaż w 2007 lub później. Duża ilość powstających sklepów internetowych jest dobrą wiadomością dla Spółki. Potencjalnie oznacza ona wielu klientów.
- Spółka IAI promuje najnowocześniejsze rozwiązania technologiczne, co pokrywa się z oczekiwaniami europejskich klientów. Stały rozwój handlu internetowego gwarantuje dopływ klientów i perspektywiczny rynek, dlatego ekspansja na rynki europejskie jest kluczowa dla dalszego bardzo szybkiego rozwoju Spółki.
- Polska jest największym rynkiem e-commerce w Europie Środkowej i Wschodniej. W raporcie "E-Commerce 2007"<sup>11</sup> opublikowanym w marcu 2008 roku, a stworzonego przez Internet Standard i portal Sklepy24.pl, przedstawione są prognozy sprzedawców internetowych odnośnie rozwoju handlu elektronicznego. Czytamy, że "Prognozy na najbliższe lata brzmią bardzo optymistycznie - dwie trzecie respondentów spodziewa się w najbliższych latach dynamicznego wzrostu sprzedaży, a 30% - wzrostu umiarkowanego. Cztery z 327 badanych sklepów spodziewają się stagnacji, a tylko dwa obawiają się recesji".
- Analizując zmiany w strukturze rynku w Polsce oraz informacje płynące od klientów można zauważyć, że zdecydowanie rośnie popyt na usługi dedykowane dla hurtowni sprzedających przez Internet. Klienci zwracają również większą uwagę na usługi zaawansowane i gotowi są za nie więcej płacić.
- Aż 90% przedsiębiorstw zaopatruje się w Internecie. Coraz więcej nowych firm planuje otworzyć swoje sklepy internetowe. Jak podaje Rzeczpospolita "firmy, które chcą pojawić się w sieci, najczęściej planują założenie własnego e-sklepu (prawie co druga spółka). Co piąte przedsiębiorstwo zamierza utworzyć platformę handlu B2B do kontaktów z partnerami handlowymi"<sup>12</sup>.
- Również w Rzeczpospolitej można było przeczytać, że "wartość handlu elektronicznego między przedsiębiorstwami może sięgać w Polsce 100 mld zł. Szacunki te oparte są na ocenach firm działających na rynku B2B, analizach placówek badawczych oraz danych GUS. O wielkości rynku może też świadczyć raport The European e-Business Market W@tch. Wynika z niego, że w Polsce, korzystając z kanałów elektronicznych, towary i usługi zamawia więcej firm niż we Włoszech czy Hiszpanii. Europejska średnia w przypadku dużych firm to 68%. W Polsce odsetek ten wynosi 64%"<sup>13</sup>. Spółka IAI przewiduje, że dzięki usługom integracyjnym oraz systemowi IAI-Shop.com, który umożliwia sprzedaż hurtową i detaliczną, wiele z firm planujących rozpocząć działania B2B w Internecie skorzysta z jej rozwiązań.
- Szybki rozwój handlu internetowego wymusił na producentach oprogramowania dostosowywanie się do rosnących

10 [http://www.emarketer.com/Reports/All/Emarketer\\_2000595.aspx](http://www.emarketer.com/Reports/All/Emarketer_2000595.aspx)

11 Więcej: [http://www.internetstandard.pl/news/143692\\_2.html](http://www.internetstandard.pl/news/143692_2.html)

12 Źródło: <http://rp.pl/artykul/121376.html>

13 Źródło: <http://www.rp.pl/artykul/112112.html>





oczekiwań klientów. Wiele firm, które nie były w stanie zapewnić swoim klientom odpowiedniego wsparcia technicznego w ciągu ostatnich dwóch lat upadło lub kompletnie przestało się liczyć na rynku. Obecnie pozostało kilku czołowych graczy, a proces koncentracji rynku nadal postępuje. Spółka szacuje, że w ciągu najbliższych dwóch lat na polskim rynku oprogramowania e-commerce pozostanie mniej niż 5 firm.

- Coraz mniej sklepów internetowych korzysta z oprogramowania darmowego lub wytwarzanego we własnym zakresie. Firmy zdecydowanie częściej decydują się na zakup gotowych rozwiązań. Koszty dostosowywania i rozwijania oprogramowania wewnątrz firmy handlowej są nieproporcjonalnie wysokie w porównaniu z zakupem lub wynajmem gotowej aplikacji.
- Kolejne wersje darmowych skryptów takich jak osCommerce, Prestashop lub Magento nie spotkały się z ciepłym przyjęciem rynku. Cieszą się pewną popularnością dlatego, że są darmowe, a nie dlatego, że są dopracowane. Takie systemy posiadają tylko podstawowe funkcje, co powoduje, że nie mają znacznych wymagań. Wykorzystując tę prostotę i dostępność agencje kreatywne lub reklamowe po drobnych własnych przeróbkach często wdrażają je swoim klientom. Należy podkreślić, że realnie systemy te nie są systemami darmowymi - utrzymanie sklepu internetowego (hosting) czy wprowadzenie zmian lub poprawek przez konsultantów wymaga poniesienia kosztów. Alternatywa do zlecenia prac, czyli rozbudowa sklepu "na własną rękę" jest niebezpieczna, jeżeli nie ma się odpowiedniej wiedzy programistycznej. Otwarty kod powoduje, że wszyscy mogą widzieć "dziury" sklepu. Nadal wiele osób chcących rozpocząć sprzedaż w Internecie sięga po wspomniane wyżej proste i pozornie darmowe oprogramowanie, jednak są to coraz rzadsze przypadki.
- Dużą wadą systemów darmowych jest to, że pochodzą z USA i pomimo utworzenia polskich wersji językowych, nie oddają realiów panujących w Unii Europejskiej. Przejawia się to przede wszystkim w braku wsparcia dostaw, firm kurierskich, zarządzaniu podatkiem VAT. Tworzone są przez wielu informatyków na całym świecie, którzy sami zwykle nie prowadzą sklepu internetowego, przez co wiele funkcji, które posiadają systemy, jest bezużytecznych.
- Również duże firmy związane z Internetem próbowały zdobyć rynek darmowych systemów. Portal O2.pl wprowadził na rynek swój system do obsługi handlu internetowego „Otwarte24.pl”. System miał być darmowy, ale jednocześnie bardzo prosty. Po krótkim okresie testowania oprogramowania klienci nie wykazali dużego zainteresowania. Wszystkie sklepy oparte są na tym samym szablonie graficznym oraz muszą funkcjonować w domenie internetowej „Otwarte24”. Obecnie brak jest informacji dotyczących dalszego rozwoju tej platformy.
- Wśród komercyjnych, płatnych systemów widoczna jest zmiana modelu biznesowego. Jeszcze dwa lata temu tylko jedna firma konkurencyjna do Spółki oferowała wynajem systemu (SAAS) - w tej chwili każda konkurencyjna firma ma to w swojej ofercie. Jednak tylko IAI oferuje kompleksową obsługę SAAS, oferując typową „chmurę” programów oraz wiele usług dodatkowych takich jak wsparcie, helpdesk, aplikacje pomocnicze, administrację serwerem. Wiele firm oferuje swój system po prostu na wynajem, nie dobudowując kompletnego (niezbędnego) zaplecza. Należy zaznaczyć, że tylko IAI-Shop.com od początku prowadzony jest i rozwijany w modelu SAAS a Spółka IAI posiada największą na rynku wiedzę o prowadzeniu biznesu w tym modelu.

Spółka w gronie konkurentów widzi obecnie sześć firm. Pominięte zostaną firmy, które wdrożyły mniej niż 50 sklepów, zajmują się też działalnością agencji reklamowych i kreatywnych i nie rozwijają systematycznie swojego systemu.

- W ocenie Spółki producentem oprogramowania, który sprzedał najwięcej licencji jest Sote. Ich system sprzedawany jest przede wszystkim agencjom reklamowym lub kreatywnym, które następnie po własnych przeróbkach oferują go klientom finalnym. System zapewnia podstawowe funkcje. Dzięki możliwości





modyfikowania kodu jest często wybierany przez pośredników. Znaczące aktualizacje systemu pojawiają się nie częściej niż raz do roku. W opinii Zarządu IAI zauważalny jest spadek zainteresowania klientów tym systemem.

- Istore.pl to system, który od początku oferowany w formie wynajmu aplikacji. Wpływy pochodzą tylko z abonamentów, firma nie oferuje dodatkowych opcji. Istotne w historii firmy było przejęcie jej przez Tradus, czyli właściciela Allegro. Jednak od tamtego momentu oprogramowanie nie jest rozwijane. Obecnie drastycznie odstaje od konkurencyjnych rozwiązań. Ponadto, w bieżącym roku Istore.pl wprowadził cennik prowizyjny (od obrotów sklepu), co powoduje, że jest to rozwiązanie drogie dla funkcjonujących, rozwiniętych sklepów.
- Podobna sytuacja dotyczy SunWeb. Po przejęciu tej firmy przez Onet spadło tempo rozwoju tej aplikacji. System jest bardziej zaawansowany niż Sote lub Shoper, jednak mimo to nie posiada wielu funkcji dostępnych w IAI-Shop.com. W bieżącym roku cennik i SunWeb zmieniany był kilka razy, co niekorzystnie wpłynęło na przepływ klientów (wielu klientów SunWeb trafiło do IAI). Obecnie SunWeb oferuje jeden abonament, którego wysokość jest uzależniona od ruchu na stronie.
- Nowością na polskim rynku jest oprogramowanie e-Trade Pro oferowane przez angielską firmę. Oferta przygotowana jest dla małych firm rozpoczynających swoją działalność. Firma nie zapewnia obsługi graficznej sklepu. Sam system jest uboższy w funkcje niż IAI-Shop.com. Opłata naliczana jest jako procent od przychodów sklepu. Jednak przy takiej kalkulacji, porównując to z cennikiem IAI-Shop.com, oferta e-Trade Pro jest tańsza tylko w przypadku przychodów do 10 000 złotych. Oznacza to, że praktycznie każdy działający i prowadzący sklep zapłaci e-Trade pro więcej niż, gdyby korzystał z IAI-Shop.com.
- Popularny ze względu na łatwość obsługi oraz niską cenę jest system Shoper oraz będące jego okrojona wersją Sklepy Home.pl. Firmy nie oferują jednak żadnego wsparcia graficznego do tych sklepów. Shoper zasadniczo nie jest oferowany w formie wynajmu oprogramowania. Minusem systemu jest brak gospodarki magazynowej i krótka lista integracji.
- Bardzo popularnym systemem, ze względu na jego prostotę i łatwość instalacji był KQS. Ciężko oszacować ilość wdrożeń tego sklepu. Od kilku miesięcy system jest jednak nie rozwijany a opinie o producencie, które można przeczytać w Internecie nie są pochlebne.
- Polski rynek e-commerce jest niezwykle trudny. Klienci wymagają bardzo dużo, oczekując niskich cen. Systemy, które nie będą stale rozwijane nie będą w stanie wprowadzić rozwiązań na miarę rosnących oczekiwań klientów. Tylko IAI-Shop.com oferuje swoje usługi w najbardziej opłacalnym modelu, czyli w SAAS, od początku swojego istnienia. Żadna inna firma nie ma tak dużego doświadczenia w wprowadzaniu nowych funkcji oraz w codziennej obsłudze klienta.
- IAI-Shop.com jako jedyny system oferuje również kompleksowe rozwiązania dla hurtowni internetowych oraz pełną gospodarkę magazynową.
- Obecnie IAI-Shop.com również wyprzedza rynek oferując „cloud computing”. Otwartość aplikacji poprzez zastosowanie API oraz tworzenie systemów dodatkowych takich jak POS, Bridge, Integrator, Downloader wyraźnie pokazuje przepaść technologiczną, jaka dzieli konkurencję od IAI-Shop.com.

W czasie globalnego kryzysu ekonomicznego, który dotyka większość segmentów gospodarki, e-commerce zgodnie ze wszystkimi dostępnymi analizami pozostanie sektorem dynamicznie zwiększającym swoją wartość. W warunkach spadku konsumpcji olbrzymią przewagą e-commerce jest to, że rynek ten jest beneficjentem postępu technologicznego, który zmienia oblicze handlu. Bez względu na obecną dynamikę konsumpcji e-commerce korzysta z drugiego filaru, zapewniającego wzrost, jakim jest zwiększająca się ilość osób dokonujących zakupów „bez wychodzenia z domu”.





Dzięki utrzymywaniu wysokiej wydajności pracy, dbałości o bezpieczeństwo, maksymalizacji użyteczności dostarczanych produktów i usług, proaktywnej postawie a także zachowaniu estetyki, IAI tworzy i udostępnia platformę biznesową o najwyższej jakości, której wykorzystanie pozwala zwiększyć konkurencyjność jej użytkownikom. Zaszczepianie poniższych zasad w pracownikach i dbanie o ich przestrzeganie to podstawa kultury organizacyjnej Firmy.

### **5.9.3. ESTETYKA**

IAI zawsze dokładała wszelkich starań, aby tworzone przez nią rozwiązania były atrakcyjne dla klienta. Nawet najbardziej rozbudowane i funkcjonalne systemy nie będą wygrywały w walce rynkowej, jeżeli będą wyglądały nieestetycznie i nie będą przyjazne użytkownikowi. Estetykę rozumie się nie tylko jako ładne wykończenie interfejsu użytkownika, ale dbałość o każdy detal i dopracowanie najdrobniejszych szczegółów. Całość oferty musi mieć spójny, efektowny i przede wszystkim przyjazny dla użytkownika charakter.

### **5.9.4. UŻYTECZNOŚĆ**

Estetyka i dbałość o walory artystyczne zawsze idą w parze z analizą ich użyteczności. Rozwiązania, które oferuje IAI muszą pozwalać łatwo i szybko rozwiązywać codzienne problemy użytkowników. W oprogramowaniu rozwijanym każdego dnia, z którego korzystają tysiące osób, intuicyjne rozwiązania są często kluczowe dla sukcesu biznesowego klientów Spółki. Rozwiązania przyjazne użytkownikowi pozwalają także uniknąć czasochłonnych szkoleń, rozbudowanych instrukcji obsługi czy wielogodzinnych telekonferencji z klientami poświęconych nauce funkcjonalności systemu. IAI skupia swoją uwagę nie tylko na aspektach technologicznych, ale także na dogłębnym zrozumieniu biznesu swoich klientów, starając się dostarczać najlepsze usługi oraz w czynny sposób kreować oraz edukować rynek i dobre praktyki w e-commerce. Każda wdrażana usługa czy nowa funkcjonalność systemu na etapie planowania przechodzi szczegółową analizę pod kątem użyteczności dla odbiorców. Tworzenie nowych możliwości systemu ma sens tylko wtedy, kiedy pozwala uzyskać realne korzyści biznesowe jego użytkownikom. Doświadczenie jakie daje codzienna praca z kilkuset klientami prowadzącymi e-handel, daje IAI unikalne spojrzenie na problemy, ale też na potencjalne możliwości tego biznesu. Budowana na bazie tego doświadczenia wiedza natychmiast przetwarzana jest w użyteczne rozwiązania, które szybko stają się dostępne dla odbiorców IAI-Shop.com.

### **5.9.5. WYDAJNOŚĆ**

Dbając o każdy szczegół, nie można zapominać o wydajności. Wydajność jest kluczowa, aby użytkownik osiągnął satysfakcję z pracy z aplikacją. W modelu biznesowym firmy odpowiednia wydajność jest esencjalna dla obniżania kosztów funkcjonowania powstających w sferze technologicznej oraz organizacyjnej. Obok programów i systemów odpowiednia wydajność wymagana jest od samych pracowników. Codzienne działania prowadzone przez pracowników spółki muszą być wydajne i skuteczne (to znaczy, że muszą rozwiązywać problemy w sposób trwały wykorzystując optymalne ilości zasobów czasu i pieniędzy, ale mieszcząc się w pierwotnych założeniach). Dbając o wydajność i skuteczność IAI mogła rozwijać się dzięki akumulacji kapitału własnego. Wydajne i skuteczne rozwiązywanie wszelkich problemów, w tym technicznych, promocyjnych, kadrowych pozwala Spółce prosperować oszczędnie i osiągać zyski nawet przy relatywnie niskiej cenie oferowanych na rynku usług. Poprawianie wydajności pozwala Spółce generować zyski bez konieczności podnoszenia cen swoich usług. Dzięki temu możliwe jest wygrywanie z konkurencją ceną i jakością.

### **5.9.6. BEZPIECZEŃSTWO**

Oszczędność związana z wydajnością nie odbija się w żaden sposób na bezpieczeństwie przetwarzanych informacji. Spółka przetwarza codziennie tysiące wrażliwych informacji handlowych. Od sprawnego funkcjonowania IAI-Shop.com uzależnione



są losy setek klientów. Dlatego każde wdrażane rozwiązanie testowane jest bardzo wnikliwie pod kątem bezpieczeństwa. Spółka wdrożyła i cały czas doskonali wiele procedur bezpieczeństwa, które zapewniają jej klientom spokój.

### 5.9.7. PROAKTYWNOŚĆ

Działając w bardzo szybko zmieniającym się otoczeniu jakim jest Internet, Spółka musi rozwiązywać problemy, widząc ich konsekwencję w przyszłości. Ponadto z usług Spółki korzystają klienci z wielu różnych branż, oczekujący różnych rozwiązań. Stąd wywodzi się idea proaktywności, czyli wyprzedzanie zdarzeń zanim nastąpią. Proaktywność jest kluczowym elementem sukcesu, ponieważ pozwala czerpać przyjemność z pracy poprzez zabezpieczanie się przed potencjalnymi następstwami zamiast zwalczania ich negatywnych skutków.

Dzięki syntezie wszystkich elementów kultury firmy usługi oferowane przez Spółkę mogą być estetyczne, przyjazne, bezpieczne, wyprzedzające konkurencję, a jednocześnie pozytywnie zaskakujące klientów i tanie. W oparciu wymienione wyżej pięć fundamentów stworzona jest misja Spółki:

*„IAI chce tworzyć rozwiązania informatyczne, automatyzujące procesy i uwalniające człowieka od czynności powtarzalnych, pozostawiając czas na inwencję. Wykorzystując do swojego działania sieć Internet rozwiązania IAI cechuje nowoczesność, stabilność, indywidualny charakter i dbałość o najdrobniejsze szczegóły. Obcowanie z systemami IAI ma być satysfakcjonujące, ponieważ odzwierciedla wyłącznie pozytywne cechy człowieka”.*

### 5.9.8. STRATEGIA ROZWOJU I CELE EMISYJNE

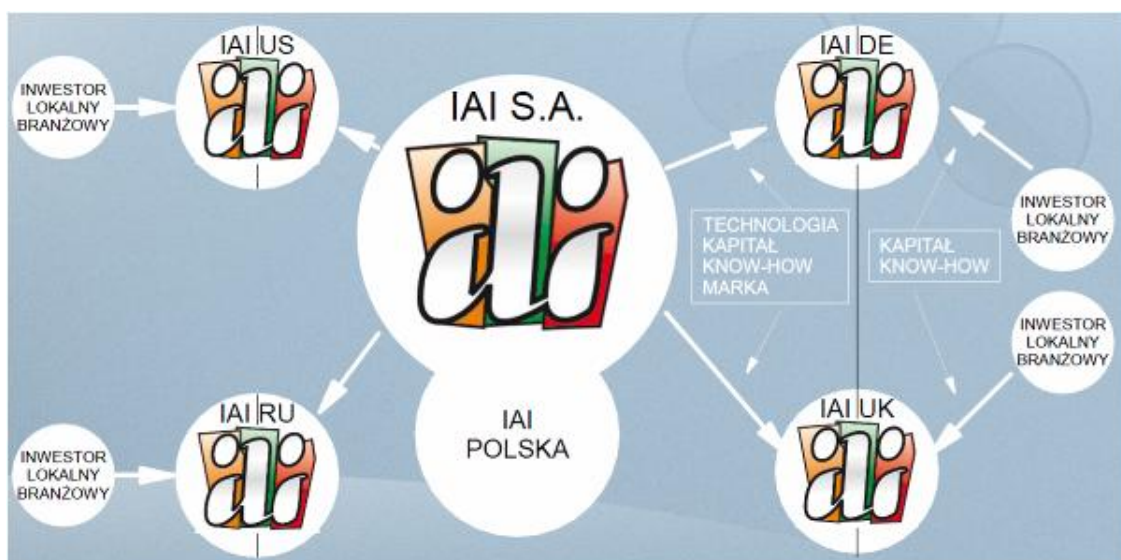
Skupienie się na tych zasadach pozwoliło odnieść Spółce sukces w Polsce. Dzięki temu, że technologia oraz model sprzedaży i współpracy z klientem rozwijany jest zgodnie z przedstawioną filozofią biznesową, Zarząd Spółki wierzy, że uda jej się przeszczepić ten model na rynkach zagranicznych.

- Spółka wykorzystuje dwie najnowocześniejsze metodologie: sprzedaż oparta jest na modelu dzierżawy aplikacji (ang. SAAS), a zarządzanie projektem i zmianami na modelu Agile. Dotychczasowy sukces udało się osiągnąć dzięki konsekwentnemu wdrażaniu tych modeli.
- Usługa IAI-Shop.com tworzona jest z myślą o szerokim rynku. Umożliwia sprzedaż hurtową i detaliczną. Prowadzenie bardzo dużych i bardzo małych sklepów. Możliwe jest prowadzenie wielu sklepów w oparciu o jeden panel administracyjny lub jednego sklepu w oparciu o wiele magazynów. Otwartość aplikacji pozwala na łatwą integrację z zewnętrznymi systemami. Dzięki IAI-Shop.com możliwe jest realizowanie prawie każdej polityki prowadzenia sprzedaży wysyłkowej. Dlatego przeszczepienie technologii na rynki zagraniczne nie jest trudne. Handel internetowy w każdym kraju wygląda co do zasady bardzo podobnie.
- Przeniesienie na rynki zagraniczne samej technologii i sprzedawanie jej w lokalnej wersji językowej nie przyniosłoby powodzenia, ponieważ istota sukcesu tkwi w każdym elemencie funkcjonowania firmy, a nie tylko samym sprzedawanym programie. Ważne jest aby z marką Spółki kojarzyły się jej fundamenty zarówno przy projektowaniu designów, pisaniu pomocy, pozyskiwaniu klientów, codziennej obsłudze, jak i rozwiązywaniu ich problemów. Dlatego dalszy rozwój Spółki związany jest z budową odpowiednich struktur w innych krajach.
- Model ekspansji na rynki zagraniczne opiera się na stworzeniu grupy spółek zależnych na każdym rynku. Ze względu na bariery językowe oraz kulturowe, w każdym kraju Spółka chce znaleźć partnera. Udziałowcami spółek będą lokalni partnerzy, znający realia rynku internetowego w danym kraju oraz IAI. Lokalni partnerzy wnoszą będą kapitał potrzebny na działalność operacyjną spółki córki oraz wiedzę o lokalnym rynku, a Spółka będzie wnosić

markę, know-how z zakresu prowadzenia firmy oraz technologię. Za działalność operacyjną na danym rynku odpowiadać będą partnerzy lokalni, Spółka skupi się na działalności kontrolnej i doradczej oraz na rozwoju technologii. Spółka planuje sfinansować przedmiotową inwestycję ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C.

- Intencją Spółki jest dostosowywanie zdobytego przez pięć lat działalności w Polsce know-how o prowadzeniu firmy w oparciu o modele SAAS i Agile do specyfiki rynków zagranicznych. Centrum rozwoju technologicznego pozostanie w Polsce. Polska nadal będzie obsługiwana przez Spółkę bezpośrednio. To zapewni dostęp do informacji z rynku i pozwoli koordynować spójny rozwój systemu na wszystkich rynkach.
- W założeniu każda ze spółek zależnych będzie firmą kontrolowaną przez Spółkę, jednak nie będzie zależna od pozostałych spółek zależnych z innych krajów. Dzięki temu ewentualne niepowodzenie jednej spółki nie pociągnie za sobą kłopotów wszystkich. Z drugiej strony sukces każdej pojedynczej spółki córki będzie podnosił wartość całej grupy, której najważniejszą i centralną częścią będzie IAI S.A. w Polsce.
- Korzyści ekonomiczne od spółek zależnych będą czerpane w ramach opłat za prace serwisowe, jakie ośrodek centralny będzie wykonywał na ich rzecz oraz z dywidend. W ten sposób zostanie zabezpieczone bieżące finansowanie rozwoju systemu, a zyski będą przekazywane do IAI S.A., wpływając korzystnie na jej wyniki finansowe.
- Celem Spółki jest założenie do końca 2011 co najmniej trzech zagranicznych spółek, które w perspektywie maksymalnie czterech lat mają stać się rentowne. Cel czterech lat został wyznaczony w oparciu o własne doświadczenia i historię Spółki. W perspektywie sześciu lat Spółka chce mieć podmioty zależne w większości krajów Unii Europejskiej. W pierwszej kolejności Spółka będzie poszukiwała partnerów na największych rynkach europejskich czyli w Wielkiej Brytanii, Niemczech i Francji. Jednak zauważalne duże zainteresowanie usługami Spółki pochodzące z różnych krajów europejskich powoduje, że nie wyklucza się otworzenia wcześniej spółek córek w innych krajach. Na chwilę obecną priorytetem pozostają jednak trzy największe wymienione wyżej rynki.

Rysunek: Grupa kapitałowa IAI – strategia rozwoju.



Źródło: IAI Spółka Akcyjna

- Docelowo Spółka planuje nie tylko zakładanie spółek zależnych, ale również przygotowanie wersji angielskiej systemu i sprzedaż jej dowolnym klientom na całym świecie poza rynkami, gdzie będą spółki zależne. Sprzedaż będzie prowadził oddział centralny w Polsce. W ten sposób możliwa stanie się ekspansja poza Europę. W historii



Internetu wiele programów rozpowszechniało się w podobny sposób. Nawet darmowe oprogramowanie osCommerce dostępne było w Polsce początkowo tylko w wersji angielskiej i cieszyło się sporą popularnością.

- Na rynku polskim Spółka przewiduje, że w perspektywie 5 lat będzie obsługiwała co najmniej 1000 sklepów. Taka ilość powinna przełożyć się na 50% udział w e-handlu.
- Pozyskany z emisji akcji serii C kapitał Spółka spożytkuje również na realizację strategii ekspansji zagranicznej oraz umocnienie pozycji w Polsce. Przed Spółką stoi przede wszystkim wyzwanie zbudowania odpowiedniego systemu informatycznego umożliwiającego przepływ wiedzy oraz kontrolę spółek córek. Budowa takiego systemu wymaga zatrudnienia i zaangażowania dodatkowych programistów.
- Pracochłonnym i kosztownym procesem będzie dokonanie translacji na język angielski systemu oraz pomocy IAI-Shop.com. Spółka szacuje, że będzie to wymagało przetłumaczenia około 600 stron maszynopisu. Ze względu na permanentny rozwój systemu, proces tłumaczenia będzie musiał odbywać się również stale.
- Spółka widzi konieczność rozbudowy działu handlowego o osoby odpowiedzialne za pozyskiwanie partnerów zagranicznych i utrzymywanie z nimi kontaktu. Osoby te będą odpowiedzialne za nadzorowanie procesu wymiany wiedzy oraz bieżącą kontrolę działalności spółek-córek. Kontrola strategiczna pozostanie w kwestii Zarządu IAI S.A.
- Pozyskany kapitał będzie wydawany na proces pozyskiwania oraz poszukiwania partnerów zagranicznych. Poszukiwanie odpowiedniej firmy zewnętrznej, gotowej podzielać idee IAI-Shop.com zajmie prawdopodobnie kilka miesięcy. Spółka potrzebuje również kapitału na odpowiednią obsługę prawną związaną z zakładaniem i prowadzeniem spółek poza granicami kraju.

W procesie inwestycyjnym o sukcesie decyduje nie tylko obiektywna jakość oraz wykonalność idei biznesowej ale również tzw. *timing* (odpowiednia dynamika prowadzonych działań). Podobnie jak cały model biznesowy Spółki, przedmiotowy projekt inwestycyjny jest skalowalny. Oznacza to, że wielkość pozyskanego przez IAI kapitału determinuje w pewnych granicach tempo oraz rozmach prowadzenia prac rozwojowych. Do realizacji wyżej określonych zadań Spółka potrzebuje środków w minimalnej wysokości 500 000 złotych. Pozyskanie większego kapitału może znacząco zintensyfikować prace i przyspieszyć cały proces (szczególnie w zakresie najważniejszych prac, czyli tłumaczenia systemu oraz budowy systemu potrzebnego do zarządzania relacjami z spółkami zewnętrznymi), zwiększając szanse powodzenia całego projektu dalszy rozwój i wzrost wartości IAI S.A. w dużym stopniu zależy od otoczenia biznesowego. Do tej pory Spółka prowadziła operacje na terenie Polski, gdzie dzięki innowacyjności technologicznej i biznesowej udało jej się osiągnąć silną pozycję, którą systematycznie umacnia. Wejście na znacznie większe rynki takie jak: Wielka Brytania, Niemcy czy Francja to duże wyzwanie kapitałowe, organizacyjne i technologiczne, a także wiele niezidentyfikowanych obecnie czynników ryzyka. Z drugiej strony globalność i uniwersalność rynku e-commerce (przede wszystkim w aspekcie technologicznym) pozwala oczekiwać, że aplikacja IAI-Shop.com ma duże szanse na powielenie sukcesu z rynku polskiego na innych rynkach UE (a w przyszłości poza UE).

#### 5.10. KLUCZOWE DETERMINANTY WZROSTU WARTOŚCI EMITENTA

Szacowanie wartości biznesu na początkowym etapie rozwoju należy do zadań o wysokim stopniu trudności i złożoności przede wszystkim ze względu na problemy w prawidłowej identyfikacji potencjalnych ryzyk oraz czynników przewagi, które kształtować będą przyszłe korzyści ekonomiczne dla właścicieli. W ogromie informacji i szczegółów kluczowe jest aby określić zespół cech, które w największym stopniu wpłyną na sukces bądź klęskę wycenianego biznesu. Poniżej



przedstawiono najistotniejsze ze strategicznego punktu widzenia czynniki, jakie brane były pod uwagę przy szacowaniu wartości IAI S.A.

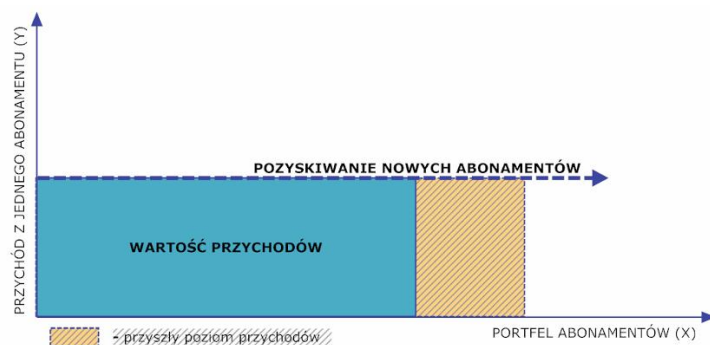
- Bardzo często jest tak, że posiadane przez młode spółki śmiałe pomysły biznesowe czy wyrefinowana technologia, które stanowią unikalne zalety w walce konkurencyjnej, nie mają pokrycia w przejrzystej wizji biznesowej. Niejednokrotnie zdarza się, że pomimo efektownej powierzchowności występują problemy z identyfikacją faktycznych źródeł *cash flow* (często dotyczy to np. społecznościowych projektów internetowych typu Web 2.0.). W przypadku tego typu projektów biznesowych, do grupy krytycznych czynników przez pryzmat, których oceniana jest inwestycja, należą też ryzyka wewnętrzne związane z organizacją lub codziennymi biznesowymi czynnościami administracyjnymi (które nie byłyby brane w przypadku oceny dojrzałych podmiotów). IAI S.A. jest pod tym względem wyjątkowa. Wynika to z tego, że od początku istnienia siła przykładana do tworzenia technologii była równie duża jak nacisk kładziony na model biznesowy. W ten sposób Spółka dysponuje sprawdzoną i funkcjonującą technologią, która rozwijana jest od blisko 10 lat i opiera się na najbardziej innowacyjnych koncepcjach programistycznych oraz wykorzystując nowoczesną i głęboko przemyślaną strategię biznesową.
- IAI już od kilku lat jest doceniana przez klientów - posiada obszerne portfolio klientów abonamentów, które dynamicznie się powiększa. Poniższy rysunek pokazuje historyczną dynamikę ilości obsługiwanych przez Spółkę sklepów.

Tabela: Liczba obsługiwanych przez IAI S.A. sklepów – ujęcie dynamiczne.

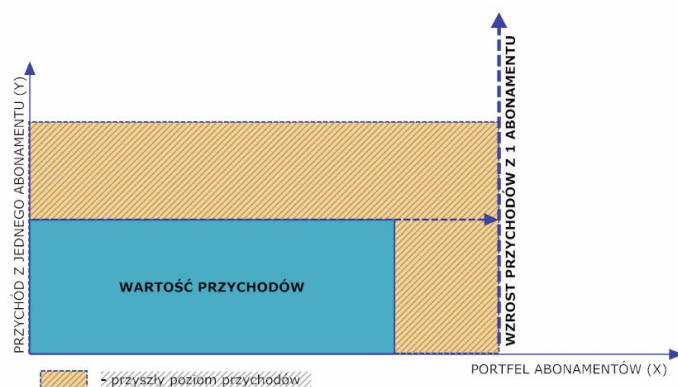


Źródło: Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki

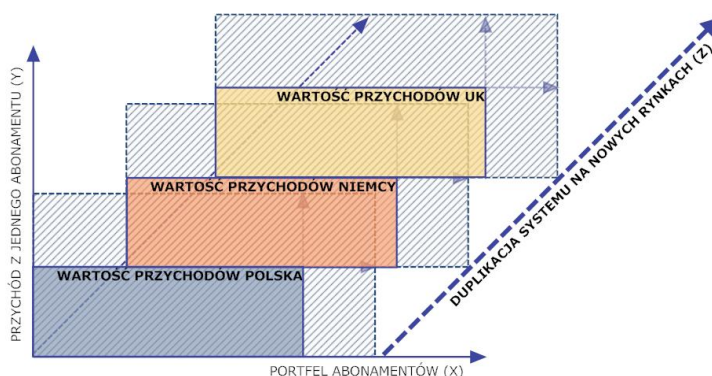
- Ryzyko zachwiania się sytuacji finansowo-ekonomicznej na skutek rezygnacji klientów z usług Spółki jest minimalne ze względu na rozdrobnienie posiadanego portfolio (kilkuset klientów). Prowadzenie biznesu w modelu SAAS (ASP) zapewnia wysoką stabilność przychodów i niewielką „bezwładność” finansową ze względu na cykliczność przychodów.
- Model biznesowy oraz charakter komercjalizowanej przez IAI S.A. technologii daje Spółce możliwość wielowymiarowego zwiększania wartości Spółki. Klienci pozyskiwani są „na stałe”, tzn., że IAI staje się ich stałym usługodawcą, realizując wpływy za świadczone usługi każdego miesiąca. Warto przy tym zaznaczyć, że Spółka obserwuje minimalną rotację klientów – w praktyce oznacza to, że raz „zdobyty” klient powinien przynosić Spółce korzyści ekonomiczne w długim terminie. IAI może dynamicznie zwiększać przychody pozyskując nowych klientów abonamentowych.



- Spółka może zwiększać swoje przychody poprzez oferowanie zaawansowanych opcji modyfikacji sklepów a także wdrażania nowych usług (tzn. „usług dodanych”) – dzięki otwartej architekturze systemu IAI-Shop.com jest to relatywnie łatwe technologicznie. Rozwój biznesu klientów oznacza dla Spółki potencjalny wzrost zapotrzebowania na usługi dodatkowe, których świadczenie pozwala zwiększać przychody z obsługi danego klienta. Dane historyczne ukazują, że od I kwartału 2006 roku do III kwartału 2009 roku średniomiesięczny przychód z jednego klienta (wyłączając z tego przychody z tytułu wdrożeń nowych klientów) wzrósł o ponad 100%. „Penetracja” portfolio przy jednoczesnym pozyskiwaniu nowych klientów pozwoli Spółce zwiększać przychody dwuwymiarowo.



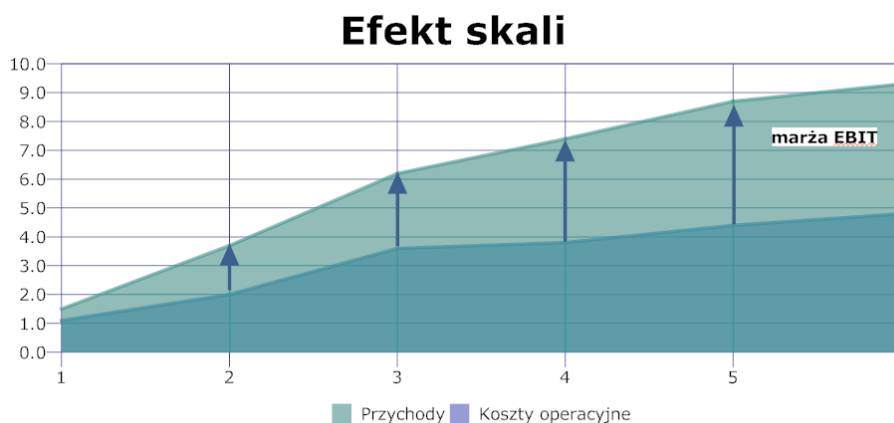
- Oprócz dwuwymiarowego wzrostu w ramach jednego rynku, technologia oraz model biznesowy jest w pełni duplikowalny na inne rynki. Spółka może zwiększać swoją wartość na kilku rynkach jednocześnie, ponosząc przy tym stosunkowo niewielkie nakłady oraz ryzyko. Połączenie trzech wymiarów będących źródłem wzrostu wartości Spółki, przedstawione zostało na rysunku poniżej:



- Potencjał do zwiększania przychodów jest niewiele wart, gdy Spółka jest nierentowna. Należy zwrócić uwagę na występujący w odniesieniu do IAI efekt skali. Prowadzenie biznesu w modelu SAAS (ASP) wymaga większej

cierpliwości w oczekiwaniu na efekty ekonomiczne - przychody wzrastają wolniej, ale są stabilne. Po przekroczeniu pewnych progów wielkości, portfolio abonentów, pozyskiwanie kolejnych wiąże się z ponoszeniem relatywnie niższych kosztów bezpośrednich. To znaczy, że każdy kolejny klient jest dla Spółki bardziej rentowny. Utrzymanie przez Spółkę dotychczasowej dyscypliny pracy i efektywności w planowaniu kosztów, pozwoli w przyszłości, przy założeniu pozyskiwania kolejnych klientów, zwiększać marżę operacyjną (EBIT) do poziomów przekraczających 50%.<sup>14</sup>

Tabela: Model biznesowy IAI S.A. - efekt skali.



Źródło: Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki

- Do tej pory Spółka rozwijała się tylko dzięki kapitałom własnym (nie korzystając z kredytów czy pożyczek). IAI mimo wczesnego stadium rozwoju jest obecnie w pełni sprawnym organizmem biznesowym, o wysokiej stopie wzrostu, generującym dodatni *cash-flow*.
- Kontrola i budowanie solidnych fundamentów organizacji jest często zaniedbywane we wczesnych stadiach rozwoju biznesu. IAI jest w tej kwestii wyjątkiem – Spółka posiada zautomatyzowane systemy do przydzielania, kontroli i rozliczania pracy, a także do prac administracyjnych i zarządczych. Między innymi dzięki sprawności tych systemów możliwe jest utrzymanie w Spółce wysokiej efektywności kosztowej. Są to wciąż rozwijane technologie, które ewoluują wraz ze wzrostem skali działalności Spółki oraz ze zmianami otoczenia biznesowego.
- Zarząd Spółki posiada sprecyzowaną strategię rozwoju, której realizacja ma znacząco zwiększyć wartość IAI. Plany rozwojowe są systematycznie weryfikowane i dostosowywane do dynamicznie zmieniającej się sytuacji.
- W Spółce nieustająco trwają prace nad nowymi funkcjonalnościami i usprawnieniami IAI-Shop.com oraz nad dodatkowymi aplikacjami. Intensywne i skuteczne prace R&D zapewniają IAI znaczną przewagę konkurencyjną.
- Najistotniejszym, zidentyfikowanym obecnie czynnikiem ryzyka, który może potencjalnie zagrozić Spółce jest kwestia kondycji osób kluczowych. Na tym etapie dotychczasowy Zarząd (główni udziałowcy) jest gwarantem wzrostu wartości Spółki. Trwała niedyspozycyjność któregoś z członków zarządu może stać się barierą do kontynuacji dynamicznego rozwoju Spółki.
- Na rynku musiałyby zajść wyjątkowo drastyczne i dynamiczne zmiany technologiczne, aby usługi oferowane przez IAI S.A. straciły swoją atrakcyjność dla klientów (obecnie nie ma przesłanek, które by na to wskazywały). Dla podmiotu na tym etapie, posiadającego ograniczone zasoby kapitałowe, rewolucyjne zmiany rynkowe mogą implikować duże trudności.

<sup>14</sup> Rentowność mierzona przed wynikiem na działalności finansowej oraz przed podatkiem dochodowym

Podsumowanie najważniejszych czynników wpływających na wartość IAI S.A. przedstawiono poniżej w formie analizy SWOT (Strength – Siła, Weakness – Słabość, Opportunities – Szanse, Threats – Zagrożenia):

Rysunek: Analiza SWOT.



Źródło: Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki.

## 5.11. PROGNOZY WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA NA LATA 2010 – 2013

Prognozy finansowe sporządzone zostały dla IAI S.A. w okresach rocznych, obejmujących łącznie lata 2010 – 2013. Przy sporządzaniu prognoz finansowych wykorzystano szacunkowe wielkości sprzedaży dostarczone przez Zarząd IAI S.A., przy założeniu realizacji celów emisyjnych, tj. przeniesieniu na rynki zagraniczne technologii oraz jej sprzedaż w lokalnej wersji językowej, za pośrednictwem spółek zależnych od IAI S.A. w Niemczech, Wielkiej Brytanii oraz Francji. Profity ekonomiczne od spółek zależnych będą zapewniały opłaty z tytułu świadczonych przez ośrodek centralny prac serwisowych oraz z tytułu dywidend.



Tabela: Prognozy wybranych pozycji rachunku zysków i strat na lata 2010-2013. (tys. zł.)

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2011	2012	2013
Przychody ze sprzedaży	4 486	7 053	9 697	12 373
EBITDA	1 643	3 460	5 442	7 102
Wynik netto	1 249	2 704	4 304	5 648

Źródło: Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki.

## 5.12. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI EMITENTA WYNIKACJĄCY ZE STATUTU

Pomimo specjalizacji opisanej we wcześniejszej części materiału, statut przewiduje znacznie szerszy katalog czynności wykonywanych przez Spółkę, co w razie konieczności umożliwi szybkie dostosowanie do potrzeb rynku lub rozwój zakresu działalności bez konieczności zmiany przedmiotu działalności Spółki. Zgodnie z §7 Statutu IAI S.A, przedmiotem działania Spółki jest:

- Wydawanie gazet;
- Wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych;
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;
- Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku;
- Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
- Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- Produkcja elementów elektronicznych;
- Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego;
- Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku;
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
- Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;
- Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego;
- Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego;
- Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;
- Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;



- Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej;
- Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej;
- Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej;
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
- Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;
- Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
- Działalność związana z oprogramowaniem;
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- Wydawanie książek;
- Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych);
- Pozostała działalność wydawnicza;
- Nadawanie programów radiofonicznych;
- Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych;
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- Działalność portali internetowych;
- Naprawa i konserwacja maszyn;
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych;
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- Działalność wspomagająca edukację;
- Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe;
- Działalność agencji reklamowych;
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych;
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;



- Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników;
- Działalność agencji pracy tymczasowej;
- Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników;
- Działalność fotograficzna;
- Działalność związana z pakowaniem;
- Działalność centrów telefonicznych (call center);
- Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi;
- Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- Działalność związana z projekcją filmów.

#### 5.13. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie dokonywał inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych.

#### 5.14. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie: upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

#### 5.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Emitent nie uczestniczy w postępowaniu ugodowym lub arbitrażowym. Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie egzekucyjne.

#### 5.16. INFORMACJA NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ

Wobec Emitenta nie toczą się żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe i arbitrażowe.

#### 5.17. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE





## ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ

Nie występują.

### 5.18. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe okoliczności ani zdarzenia, które mają wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

### 5.19. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W czerwcu 2009 roku Spółka IAI sprzedała zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci portalu Hip-Hop.pl. Sprzedaż portalu nastąpiła na podstawie zgody na jego zbycie, wyrażonej w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Organem uprawnionym do ustalenia ceny oraz warunków transakcji był Zarząd Emitenta.

### 5.20. MODEL ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Model organizacji oraz zasady zarządzania Emitenta zostały określone w Statucie IAI S.A., Regulaminie Zarządu oraz Regulaminie Rady Nadzorczej. Organami Emitenta są:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie.

#### 5.20.1. ZARZĄD SPÓŁKI

Na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego, Zarząd Emitenta jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Paweł Fornalski – Prezes Zarządu
- Sebastian Muliński – Wiceprezes Zarządu

#### **Paweł Fornalski – Prezes Zarządu**

W firmę zaangażowany jest od pierwszego dnia. Wcześniej zaangażowany w programowanie i tworzenie systemów, obecnie jest głównym projektantem aplikacji. Ukończył studia magisterskie i doktoranckie na Wydziale Informatyki Politechniki Szczecińskiej. Prowadzi również poczytnego bloga o tematyce e-commerce oraz jest częstym prelegentem na konferencjach. Pasjonuje się historiami firm komputerowych oraz samej informatyki. W zimie można kibicować mu podczas meczów szczecińskiej amatorskiej drużyny hokeja na lodzie, a w lecie na rolkach.



**Sebastian Muliński – Wiceprezes Zarządu**

Współtworzy firmę od jej samego początku. Magister kierunku Informatyka i Ekonometria, specjalności Ekonometria Menadżerska, na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania Uniwersytetu Szczecińskiego. Pasjonat ekonomii i rynków kapitałowych. Prywatnie trenuje siatkówkę i, jeżeli czas pozwoli, także kendo.

Zgodnie z § 20 Statutu Emitenta, Zarząd może być jednoosobowy lub wieloosobowy. W przypadku Zarządu wieloosobowego składa się z Prezesa, Wiceprezesów i Członków Zarządu. Ilość członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie. Kadencja wspólna Zarządu trwa 5 lat. Prezes, Wiceprezes i Członkowie Zarządu mogą być wybierani na kolejne kadencje, jeżeli w okresie sprawowania wymienionych funkcji otrzymali absolutorium za każdy rok obrotowy.

Akcjonariuszom-Założycielom przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Zarządu, wraz ze wskazaniem pełnionej funkcji w Zarządzie, przy czym w przypadku Zarządu dwuosobowego Akcjonariuszom-Założycielom działającym łącznie przysługuje prawo powołania jednego Członka Zarządu z jednoczesnym wskazaniem pełnionej przez niego funkcji. Jeżeli Zarząd jest co najmniej trzyosobowy prawo powołania jednego Członka Zarządu z jednoczesnym wskazaniem pełnionej przez niego funkcji przysługuje każdemu Akcjonariuszowi-Założycielowi samodzielnie, z tym że pierwszeństwo powołania Członka Zarządu z jednoczesnym wskazaniem pełnionej przez niego funkcji przysługuje Akcjonariuszowi-Założycielowi – Pawłowi Fornalskiemu.

Uprawnienie do powoływania i odwoływania Członków Zarządu jest wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu Członka Zarządu. W przypadku nie skorzystania przez Akcjonariuszy-Założycieli z prawa powołania Członków Zarządu prawo to wraz ze wskazaniem pełnionej funkcji w Zarządzie przysługuje Walnemu Zgromadzeniu. Dotyczy to także powoływania pozostałych Członków Zarządu nie powołanych przez Akcjonariuszy-Założycieli.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki, które nie zostały przepisami prawa lub postanowieniami Statutu zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej, reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i poza sądowych, zarządza jej majątkiem i sprawami, odpowiada za należyte prowadzenie księgowości.

Organizację i sposób działania Zarządu określa Statut i Regulamin Zarządu uchwalany przez Walne Zgromadzenie, przy czym Regulamin określa, co najmniej:

- Sprawy, które wymagają uchwały Zarządu.
- Zasady podejmowania decyzji w sprawie nabycia przez Spółkę akcji, udziałów oraz wszelkich innych niż akcje papierów wartościowych.
- Zasady podejmowania uchwał Zarządu w trybie obiegowym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
- Procedurę powołania i odwołania Prezesa, Wiceprezesa i pozostałych Członków Zarządu, w tym procedurę wyłaniania kandydatów na wymienione funkcje.
- Procedurę zawieszenia Członków Zarządu.
- Przypadki wygaśnięcia mandatów Członków Zarządu.
- Sprawy dotyczące konkurencyjnych działań Członków Zarządu i ich konsekwencji.



- Sprawy dotyczące zachowania tajemnicy spółki przez Członków Zarządu.

Zarząd odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz w miesiącu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, a w szczególności: zwołuje posiedzenia Zarządu, może zmieniać porządek obrad posiedzenia Zarządu, usuwać bądź dodawać określone punkty do porządku obrad, ograniczać czas wystąpień pozostałych Członków Zarządu, zarządzać przerwami, formułować treść projektów uchwał. Uchwały Zarządu mogą być skutecznie podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania obiegowego, a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, takich jak telefon, fax, bezpieczne wykorzystanie sieci Internet, telekonferencja i innych środków telekomunikacyjnych, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali poinformowani o treści projektu uchwały. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych Członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne, a także dane osobowe protokolanta. Protokoły podpisują obecni Członkowie Zarządu. Protokół z posiedzenia Zarządu może zostać sporządzony w formie elektronicznej, w tym w formie zapisu dźwięku lub dźwięku i obrazu, na zasadach opisanych w Regulaminie Zarządu. Każdy członek Zarządu, który nie uczestniczył w posiedzeniu Zarządu powinien zapoznać się z protokołem posiedzenia Zarządu, w trybie wskazanym w Regulaminie Zarządu.

Prawo Członka Zarządu do reprezentowania Spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i poza sądowych Spółki. Prawa Członka Zarządu do reprezentowania Spółki nie można ograniczyć ze skutkiem prawnym wobec osób trzecich.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, Wiceprezes samodzielnie do kwoty 300.000,00 zł (słownie: trzystu tysięcy złotych) oraz pozostali Członkowie Zarządu i prokurenci działając łącznie z Prezesem lub Wiceprezesem. Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie albo łącznie z Prezesem lub Wiceprezesem lub Członkiem Zarządu. Pełnomocnictwa udziela Zarząd zgodnie z zasadami reprezentacji. Pełnomocnictwo okresowe wygasa w terminie wskazanym w pełnomocnictwie, a pełnomocnictwo do dokonywania określonych czynności wygasa z chwilą ich zakończenia.

Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje Prezesa, Wiceprezesa oraz pozostałych członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 19. ust. 5 do 7 Statutu IAI. Walne Zgromadzenie ustala wynagrodzenie Członków Zarządu, przy uwzględnieniu zakresów odpowiedzialności wynikających z pełnionej funkcji oraz składa się z części stałej oraz zmiennej dostosowanej i uzależnionej od wyników finansowych Spółki. Część zmienna może być ustalana w formie akcji lub opcji na akcje.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a Członkiem Zarządu, w tym zawiązanie i rozwiązanie stosunku pracy, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w której imieniu działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy.

Członek Zarządu nie może bez zgody Walnego Zgromadzenia zajmować się działalnością konkurencyjną ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział



w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu, co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego Członka Zarządu.

### 5.20.2. RADA NADZORCZA

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

- dr hab. Prof. US Dariusz Zarzecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Muliński – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Fornalski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Koźlik – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Fornalski – Członek Rady Nadzorczej.

#### **dr hab. prof. US Dariusz Zarzecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Wykształcenie:

Politechnika Szczecińska (1982), doktorat - Uniwersytet Szczeciński (1989), habilitacja - Wydział Nauk Ekonomicznych i Zarządzania, Uniwersytet Szczeciński (1999), obecnie Profesor Uniwersytetu Szczecińskiego, Kierownik Zakładu Inwestycji i Wyceny Przedsiębiorstw;

Doświadczenie zawodowe:

Jest autorem licznych wycen przedsiębiorstw, w tym realizowanych na zlecenie Agencji Prywatyzacji, urzędów wojewódzkich, syndyków, sądów gospodarczych oraz prywatnych inwestorów. Opracował wiele strategii i studiów wykonalności, m.in. dotyczących dużych projektów w ramach SPO "Transport" realizowanych przez Zarząd Morskich Portów w Szczecinie i Świnoujściu SA oraz Urząd Morski w Szczecinie. Jest również wykonawcą i zarządzającym kilku dużych projektów współpracy europejskiej (Joint European Projects) finansowanych ze środków Unii Europejskiej. Ich łączna wartość wynosi około 1,5 mln Euro;

Dorobek naukowy:

- ponad 200 publikacji, w tym kilku pozycji książkowych oraz opracowań prezentowanych na kongresach międzynarodowych,
- jest współautorem dwutomowej książki pt.: "Analiza finansowa w zarządzaniu przedsiębiorstwem" wydanej w 1996 roku przez Fundację Rozwoju Rachunkowości w Polsce,
- w roku 1998 została wydana przez Uniwersytet Szczeciński autorska książka pt.: "Teoria i praktyka metod dochodowych w wycenie przedsiębiorstw",
- autorska książka pt.: "Metody wyceny przedsiębiorstw", wydana w 1999 roku, została wyróżniona nagrodą Ministra Edukacji Narodowej w 2000 roku i jest rekomendowana dla menedżerów, naukowców i studentów, a także maklerów, doradców inwestycyjnych i kandydatów na biegłych rewidentów,
- wykładowca na licznych kursach i konferencjach, w tym m.in. prowadzonych w Warszawie od 1995 roku kursach dla menedżerów z czołowych polskich firm oraz na studiach MBA Wydziału Nauk Ekonomicznych i Zarządzania US,
- uczestniczył w licznych wyjazdach studyjnych (trwających od kilku tygodni do kilku miesięcy), w tym m.in. w: Norwegian School of Economics and Business Administration w Bergen (1991), Turku School of Economics and Business Administration (1992), University College Cork (1993, 1994, 1995), Coventry Technical College (1993,





1994, 1998), University of Stirling (1995, 1996, 1997), University of Lisbon (1995, 1996, 1997, 1998), Amsterdam School of Business (1996, 1997, 1998), University of Hamburg (1998),

- otrzymał również stypendia przyznane m.in. przez Rząd Finlandii oraz Rząd Norwegii, a także dwukrotnie przez Unię Europejską (programy ACE oraz Copernicus),
- doktorat pt.: "Kierunki i metody analizy efektywności wynagrodzeń w przedsiębiorstwie przemysłowym (na przykładzie przedsiębiorstw przemysłu odzieżowego)" został wyróżniony I nagrodą Ministra w ogólnopolskim konkursie na najlepszą pracę doktorską w dziedzinie pracy, płac, spraw socjalnych i ubezpieczeń społecznych,
- od 2000 roku jest organizatorem i przewodniczącym rady programowej corocznie odbywającej się Międzynarodowej Konferencji Naukowej pt.: "Zarządzanie finansami". Jest również redaktorem naukowym pokonferencyjnej publikacji stanowiącej zbiór artykułów naukowców oraz praktyków z kraju i zagranicy,
- jest pomysłodawcą, organizatorem i kierownikiem unikalnych w skali kraju rocznych podyplomowych studiów "Europrojects - Zarządzanie projektami finansowanymi ze środków Unii Europejskiej", które prowadzone są od 2000 roku przez Uniwersytet Szczeciński.

Szczegółowy przebieg kariery zawodowej:

Dyrektor Biura Deloitte & Touche w Szczecinie oraz menedżer działu doradztwa gospodarczego D&T (1995-1997), Prezes Polsteam Consulting (1997-1998), Członek Rady Nadzorczej PKO BP S.A. (2001-2002), Członek Rady Nadzorczej Skolwin S.A. (2002-2003), Dyrektor Studium MBA US (2003-), Członek, a następnie wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Dragmor S.A. (2003-2005), od 2005 roku członek Rady Nadzorczej Korporacji Polskie Stocznie SA oraz rady konsultacyjnej przy Prezydencie Miasta Szczecina, a także szef zespołu ekspercko-redakcyjnego odpowiedzialnego za opracowanie strategii rozwoju Szczecina, zatwierdzonej przez Radę Miasta w maju 2002 roku; wcześniej był szefem zespołu opracowującego strategię rozwoju gospodarki województwa zachodniopomorskiego, członek Rady Programowej kwartalnika naukowego "International Quarterly Journal of Finance", miesięcznika "Bank", miesięcznika "Controlling i rachunkowość zarządcza", periodyku "Folia Oeconomica", Zeszytu Naukowego Instytutu Ekonomiki i Organizacji Przedsiębiorstw Uniwersytetu Szczecińskiego, International Journal Of Banking and Finance oraz czasopisma internetowego "e-Finanse"., Doradca ds. Gospodarki Morskiej Prezydenta Konfederacji Pracodawców Polskich (2008). Wpisany na listę biegłych sądowych z zakresu wyceny przedsiębiorstw, organizacji i zarządzania przy Sądzie Okręgowym w Szczecinie.

#### **Zbigniew Muliński – Członek Rady Nadzorczej**

Doktor inżynier, lat 56, absolwent Politechniki Szczecińskiej na Wydziale Chemii. Wiele lat związany ze pracą naukową, autor wielu cenionych publikacji z zakresu modelowania matematycznego. Od 2008 roku związany z biznesem, obecnie kieruje zespołem laboratoriów w firmie Polcargo International. Zbigniew Muliński jest ojcem Sebastiana Mulińskiego.

#### **Piotr Fornalski – Członek Rady Nadzorczej**

Magister inżynier, lat 55, absolwent Politechniki Szczecińskiej na Wydziale Budowy Maszyn. Od roku 1997 związany z prywatnym biznesem, właściciel firmy. Posiada doskonałe kwalifikacje do zasiadania w radzie nadzorczej, mając zdany egzamin do członka rad nadzorczych skarbu Państwa, ukończoną Szkołę Dyrektorów, posiadając uprawnienia zarządcy nieruchomości. Piotr Fornalski jest ojcem Pawła Fornalskiego.



**Marcin Koźlik – Członek Rady Nadzorczej**

Lat 29, absolwent Politechniki Szczecińskiej na Wydziale Informatyki specjalizacja: Systemy Oprogramowania. Właściciel firmy zajmującej się między innymi e-commerce i handlem w internecie. Wykwalifikowany do reorganizacji i zarządzania zasobami ludzkimi.

**Tomasz Fornalski – Członek Rady Nadzorczej**

Magister inżynier, lat 28, absolwent Politechniki Szczecińskiej, na wydziale Automatyka i Robotyka. W przeszłości prezes klubu sportowego i przewodniczący Młodzieżowej Rady Miasta Szczecina. Aktualnie pracuje również jako automatyk w japońskiej fabryce Opon Bridgestone. Od roku 2002 właściciel sklepu internetowego ([www.sklepohokejowy.com](http://www.sklepohokejowy.com)) opartego o IAI-Shop.com. Tomasz Fornalski jest bratem Pawła Fornalskiego.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a jej członkowie działają zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, mając na względzie przede wszystkim interes Spółki. Rada Nadzorcza składa się co najmniej 5 (pięciu) członków.

Akcjonariuszom-Założycielom przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania po jednym członku Rady Nadzorczej, wraz ze wskazaniem pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej, z tym że pierwszeństwo powołania członka Rady Nadzorczej z jednoczesnym wskazaniem pełnionej przez niego funkcji przysługuje Akcjonariuszowi-Założycielowi – Pawłowi Fornalskiemu. Uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej jest wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej. W przypadku nie skorzystania przez Akcjonariuszy-Założycieli z prawa powołania członków Rady Nadzorczej prawo to wraz ze wskazaniem pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej przysługuje Walnemu Zgromadzeniu. Dotyczy to także powoływania pozostałych członków Rady Nadzorczej nie powołanych przez Akcjonariuszy-Założycieli. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na wspólną kadencję trwającą pięć lat, przy czym pierwsza kadencja wspólna Rady Nadzorczej trwa cztery lata. Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Sekretarza Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej określa co najmniej:

- Zasady podejmowania uchwał w trybie obiegowym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
- Zasady wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych.
- Przypadki wygaśnięcia mandatów Członków Rady Nadzorczej.
- Sprawy dotyczące niezależności i konkurencyjnych działań Członków Rady Nadzorczej i ich konsekwencji.
- Sprawy dotyczące zachowania tajemnicy Spółki przez Członków Rady Nadzorczej.
- Tryb i sposoby dokonywania przez Radę Nadzorczą badań dokumentów Spółki, żądania od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywania rewizji majątku Spółki.
- Szczegółowe zasady organizacji i obsługi posiedzeń Rady Nadzorczej.
- Procedurę odbywania przez Radę Nadzorczą posiedzeń bez formalnego zwołania,
- Zasady zapraszania na posiedzenia Rady Nadzorczej Członków Zarządu, pracowników Spółki i osób trzecich.

Do kompetencji i obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu

dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,

- Zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz delegowania Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania obowiązków Członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności, za wynagrodzeniem co najwyżej równym wynagrodzeniu zastępowanego Członka Zarządu.
- Podejmowanie niezwłocznych działań w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu w przypadku niemożności sprawowania czynności przez Członka Zarządu,
- Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych,
- Ustalanie, opracowanie i przechowywanie tekstu jednolitego, a także przechowywanie aktualnych i poprzednich tekstów Regulaminu Zarządu i Regulaminu Rady Nadzorczej,
- Sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej i przekazanie go Walnemu Zgromadzeniu. Podstawowe zagadnienia sprawozdania z działalności określa Regulamin Rady Nadzorczej.
- Kontrola wykonywania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia.
- Wyrażenie zgody na zawiązanie przez Spółkę innej spółki i objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach,
- Wyrażenie zgody na zbycie przez Spółkę nabytych lub objętych akcji lub udziałów w innych spółkach z określeniem warunków i trybu zbycia,
- Wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości prawa użytkownika wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w prawie użytkownika wieczystego lub innych środków trwałych o wartości powyżej 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) w przypadkach, gdy zgodnie z niniejszym Statutem nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia.
- Wyrażenie zgody na zaciągnięcie kredytu lub pożyczki na kwotę wyższą niż 1.000.000,00 zł (słownie jeden milion złotych) w przypadkach, gdy zgodnie z niniejszym Statutem nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia.

W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji majątku Spółki na zasadach opisanych w Regulaminie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest siedziba Spółki w Szczecinie, chyba że wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie zgodę na odbycie posiedzenia w innym miejscu i poinformują o posiedzeniu Zarząd w terminie, umożliwiającym stawienie się jego przedstawiciela na posiedzeniu Rady. Spółka pokrywa koszty organizacji i obsługi posiedzenia Rady Nadzorczej w siedzibie Spółki w Szczecinie. W przypadku zwołania posiedzenia poza siedzibą Spółki w Szczecinie o pokryciu kosztów organizacji i obsługi decyduje Prezes Zarządu na wniosek Przewodniczącego Rady. Zgoda nie jest wymagana w przypadku braku możliwości odbycia posiedzenia w siedzibie Spółki. Szczegóły organizacji i obsługi posiedzeń Rady Nadzorczej reguluje Regulamin Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący Rady lub Wiceprzewodniczący. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane na wniosek Członka Rady, na wniosek Zarządu wyrażony uchwałą, lub wniosek Akcjonariusza-Założyciela, przy czym wymienione wnioski powinny wskazywać zagadnienie niezbędne do rozpatrzenia przez Radę w formie proponowanego punktu posiedzenia Rady. Uchwała Rady jest skutecznie podjęta, jeżeli na posiedzenie Rady zaproszenia zostali wszyscy jej Członkowie i w posiedzeniu uczestniczy więcej niż połowa Członków Rady, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady. Skutecznie podjęte uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania obiegowego, a także



przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, takich jak telefon, fax, bezpieczne wykorzystanie sieci internet, telekonferencja i innych środków telekomunikacyjnych, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści projektu uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, jednak oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów wszystkich obecnych Członków Rady. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego. Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych Członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych w zakresie i czasie określonym w uchwale Rady Nadzorczej. Delegowany Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do przygotowywania comiesięcznych raportów z pełnionych obowiązków nadzorczych i przedkładanie ich na kolejnych posiedzeniach Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej nie może bez zgody Walnego Zgromadzenia zajmować się działalnością konkurencyjną ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Rady Nadzorczej, co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania, co najmniej jednego

### 5.20.3. WALNE ZGROMADZENIE

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne albo nadzwyczajne. Zgromadzenie Zwyczajne zwołuje corocznie Zarząd nie później niż do dnia 30 czerwca po upływie każdego roku obrotowego. Zgromadzenie Nadzwyczajne zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału akcyjnego, a także na wniosek Akcjonariuszy-Założycieli, przy czym wnioskujący wskazuje sprawę niezbędną do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie w formie punktu obrad, wraz z uzasadnieniem. Zwyczajne i Nadzwyczajne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki w Szczecinie bądź w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje spółki są przedmiotem obrotu. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Zgromadzenia w przepisany terminie.
- Jeżeli pomimo złożenia wniosków Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału akcyjnego lub Akcjonariusza-Założyciela, Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia ich złożenia w sekretariacie Zarządu lub dostarczenia listem poleconym.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd lub Rada Nadzorcza, w zależności od tego, który z tych organów zwołuje Walne Zgromadzenie, uwzględniając treść złożonych wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza, akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/10 kapitału akcyjnego oraz Akcjonariusze-Założyciele mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Na trzy dni przed Walnym Zgromadzeniem powinna być udostępniona w sekretariacie Zarządu lista akcjonariuszy uprawnionych do brania udziału w zgromadzeniu. Lista obejmuje imię i nazwisko (firmę) akcjonariusza, miejsce zamieszkania (siedzibę), ilość, rodzaje i liczbę akcji, ilość przysługujących głosów. Listę podpisuje Zarząd. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- Udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,



- Wybór i odwołanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i pozostałych Członków Rady Nadzorczej oraz Prezesa, Wiceprezesa i pozostałych Członków Zarządu,
- Dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat,
- Uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu,
- Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- Postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawarciu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- Zmiana statutu Spółki,
- Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- Nabycie akcji własnych, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- Wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości prawa użytkownia wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w prawie użytkownia wieczystego lub innych środków trwałych o wartości powyżej 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych).
- Wyrażenie zgody na zaciągnięcie kredytu lub pożyczki na kwotę wyższą niż 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych).

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny Członek Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. Po wyborze przewodniczącego sporządza się listę uczestników Walnego Zgromadzenia. Lista obejmuje: imię i nazwisko (firmę) akcjonariusza, miejsce zamieszkania (siedzibę), ilość, rodzaje i liczbę akcji, ilość przysługujących głosów. Listę podpisuje przewodniczący obrad. Z ważnych powodów zgromadzenie akcjonariuszy może uchwalić odroczenie posiedzenia na czas późniejszy, a zwłaszcza w przypadku, gdy organy Spółki zostaną w trakcie Walnego Zgromadzenia zobligowane do przedstawienia materiałów i danych wymagających opracowania, a także w przypadku konieczności wydłużenia procedury konkursowej na kandydatów na Członków Zarządu Spółki. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadać mogą tylko w sprawach objętych porządkiem obrad jednakże ograniczenie to nie dotyczy uchwał w sprawie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwał w sprawach porządkowych. W sprawach nie objętych porządkiem obrad może być podjęta uchwała wówczas, gdy cały kapitał zakładowy jest reprezentowany a nikt z obecnych na posiedzeniu nie sprzeciwiał się podjęciu uchwały. Podmioty uprawnione do zgłoszenia wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia mogą żądać umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, z zastrzeżeniem akcji uprzywilejowanych, co do głosu. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach osobowych oraz przy wyborach, odwołaniach członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności. Tajne głosowanie zarządza się również na żądanie akcjonariusza. Sposób przeprowadzenia tajnego głosowania wybiera przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba, że kodeks spółek handlowych lub Statut przewiduje inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia obowiązują wszystkich akcjonariuszy. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, jego zdolność do podejmowania uchwał, podjęte uchwały, wynik głosowania oraz dane osobowe protokolanta. Do protokołu dołącza się dokumenty dotyczące zwołania Walnego Zgromadzenia oraz listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Odpis protokołu Zarząd wnosi do księgi protokołów, prowadzonej przez Zarząd. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, mogą też żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów.



## 5.21. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Struktura Akcjonariatu IAI Spółka Akcyjna na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego przedstawia się następująco:

Tabela: Struktura Akcjonariatu IAI S.A.

	SERIA A	SERIA B	SERIA C	KAPITAŁ ZAKŁADOWY		GŁOSY NA WZA	
				ILOŚĆ	[%]	ILOŚĆ	[%]
Paweł Fornalski	4893750	543750	0	5437500	66,67%	10331250	69,31%
Sebastian Muliński	1856250	206250	0	2062500	25,29%	3918750	26,29%
Pozostali Akcjonariusze	0	0	656235	656235	8,05%	656235	4,40%
<b>Razem</b>	<b>6750000</b>	<b>750000</b>	<b>656235</b>	<b>8156235</b>	<b>100,00%</b>	<b>14906235</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki

Z uwagi na wprowadzenie akcji serii C do Alternatywnego Systemu Obrotu, dominujący akcjonariusze IAI S.A. tj. Paweł Fornalski (Prezes Zarządu) i Sebastian Muliński (Wiceprezes Zarządu) posiadający odpowiednio 66,67% i 25,29% udziału w kapitale zakładowym, złożyli zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności wszystkich posiadanych dotychczas akcji IAI Spółka Akcyjna. Akcjonariusze wymienieni powyżej zobowiązali się, że w terminie do dnia 30 września 2012 roku nie dokonają, nie obciążą oraz nie będą zawierać żadnych umów, które dotyczyłyby zbycia lub obciążenia jakiegokolwiek z posiadanych przez nich akcji serii A oraz B. Poniżej zamieszczone zostały deklaracje typu lock-up każdego z nich:



Szczecin, 03 czerwca 2009

## ZOBOWIĄZANIE W SPRAWIE CZASOWEGO WYŁĄCZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI

Mając na uwadze fakt, że IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI-System.com Fornalski i Muliński Sp.j.) ubiega się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii C do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie;

Niniejszym zobowiązuję się, że w terminie **do dnia 30 września 2012 roku**:

- nie dokonam sprzedaży żadnej z posiadanych przeze mnie 4.893.750 (słownie: cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) uprzywilejowanych co do głosu akcji imiennych serii A oraz 543.750 (słownie: pięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B;
- nie obciążę żadnej z posiadanych przeze mnie 4.893.750 (słownie: cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) uprzywilejowanych co do głosu akcji imiennych serii A oraz 543.750 (słownie: pięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B;
- nie będę zawierał żadnych umów, które dotyczyłyby zbycia lub obciążenia jakiegokolwiek z posiadanych przeze mnie 4.893.750 (słownie: cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) uprzywilejowanych co do głosu akcji imiennych serii A oraz 543.750 (słownie: pięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B.

Z poważaniem,

Paweł Fornalski



Szczecin, 03 czerwca 2009

## ZOBOWIĄZANIE W SPRAWIE CZASOWEGO WYŁĄCZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI

Mając na uwadze fakt, że IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI-System.com Fornalski i Muliński Sp.j.) ubiega się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii C do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie;

Niniejszym zobowiązuję się, że w terminie **do dnia 30 września 2012 roku**:

- nie dokonam sprzedaży żadnej z posiadanych przeze mnie 1.856.250 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) uprzywilejowanych co do głosu akcji imiennych serii A oraz 206.250 (dwieście sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B;
- nie obciążę żadnej z posiadanych przeze mnie 1.856.250 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) uprzywilejowanych co do głosu akcji imiennych serii A oraz 206.250 (dwieście sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B;
- nie będę zawierał żadnych umów, które dotyczyłyby zbycia lub obciążenia jakiegokolwiek z posiadanych przeze mnie 1.856.250 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) uprzywilejowanych co do głosu akcji imiennych serii A oraz 206.250 (dwieście sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B.

Z poważaniem,

  
Sebastian Muliński





## 6. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES 02.04.09 – 30.09.09

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane dane finansowe Emitenta z rachunku zysków i strat za okres od 02 kwietnia 2009 r. tj. od momentu dokonania wpisu Emitenta do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000325245, do dnia 30 września 2009 r. oraz z bilansu na dzień 30.09.2009 r. (w PLN). Dane finansowe zostały przekazane przez Emitenta i nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Tabela. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 02.04.2009 r. do 30.09.2009 r. oraz z bilansu na dzień 30.09.2009 r. (w PLN).

lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	02.04.09 - 30.09.09
1	Kapitał własny	2 455 495,73 zł
2	Należności długoterminowe	- zł
3	Należności krótkoterminowe	40 704,04 zł
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	- zł
5	Inwestycje krótkoterminowe	1 805 329,76 zł
6	Zobowiązania długoterminowe	- zł
7	Zobowiązania krótkoterminowe	109 272,90 zł
8	Amortyzacja	29 166,65 zł
9	Przychody ze sprzedaży	993 693,64 zł
10	Zysk/strata ze sprzedaży	50 280,00 zł
11	Zysk/strata z działalności operacyjnej	48 511,68 zł
12	Zysk/strata brutto	54 222,48 zł
13	Zysk/strata netto	32 096,48 zł

Źródło: IAI Spółka Akcyjna.

Tabela. Bilans IAI S.A. - stan na dzień 30.09.2009 r.

### BILANS - AKTYWA

	Stan na 30.09.09
<b>AKTYWA</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	
Wartości niematerialne i prawne	717 431,17
Rzeczowe aktywa trwałe	
Należności długoterminowe	
Inwestycje długoterminowe	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>717 431,17</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	
Zapasy	0,00
Należności krótkoterminowe	40 704,04
Inwestycje krótkoterminowe	1 805 329,76
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 303,66
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>1 847 337,46</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 564 768,63</b>



**BILANS - PASYWA**

	<i>Stan na 30.09.09</i>
<b>PASYWA</b>	
<b>Kapitał własny</b>	
Kapitał podstawowy	815 623,50
Należne wpływy na kapitał podstawowy	
Udziały własne	
Kapitał zapasowy	1 607 775,75
Kapitał z aktualizacji wyceny	
Pozostałe kapitały rezerwowe	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	
Zysk (strata) netto roku bieżącego	32 096,48
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>2 455 495,73</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	
Rezerwy na zobowiązania	
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązania krótkoterminowe	109 272,90
Rozliczenia międzyokresowe	
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>109 272,90</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 564 768,63</b>

Źródło: IAI Spółka Akcyjna.

Tabela. Rachunek zysków i strat IAI S.A. – 02.04.09 r. - 30.09.2009 r.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 02.04.09 – 30.09.09**

	<i>02.04.09 - 30.09.09</i>
<b>A.Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:</b>	<b>993 693,64</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 731,21
Przychody ze sprzedaży usług	973 962,43
<b>B.Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>943 413,64</b>
Amortyzacja	29 166,65
Zużycie materiałów i energii	35 611,83
Usługi obce	320 907,61
Podatki i opłaty	1 404,22
Wynagrodzenia	492 814,25
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	53 314,39
Pozostałe koszty rodzajowe	850,60
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 344,09
<b>C.Zysk / strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>50 280,00</b>
<b>D.Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>625,82</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
Dotacje	
Inne przychody operacyjne	625,82





<b>E.Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 394,14</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
Inne koszty operacyjne	2 394,14
<b>F.Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>48 511,68</b>
<b>G.Przychody finansowe</b>	<b>4 330,78</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	
Odsetki	4 330,78
Zysk ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	
<b>H.Koszty finansowe</b>	<b>65,47</b>
Odsetki	0,33
Strata ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	65,14
<b>I.Zysk / strata z działalności gospodarczej</b>	<b>52 776,99</b>
<b>J.Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>1 445,49</b>
Zyski nadzwyczajne	4 000,00
Straty nadzwyczajne	2 554,51
<b>K.Zysk / strata brutto</b>	<b>54 222,48</b>
<b>L.Podatek dochodowy</b>	<b>22 126,00</b>
<b>M.Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>0,00</b>
<b>N.Zysk / strata netto</b>	<b>32 096,48</b>

Źródło: IAI Spółka Akcyjna.



## 7. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

(pieczęć jednostki)

**BILANS**

sporządzony na dzień: 31 grudnia 2008 r

jednostka obliczeniowa: .....

AKTYWA		Stany na	PASYWA		Stany na
		2008			2008
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	676 666,68	<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	707 693,17
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	676 666,68	<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	750 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	
2	Wartość firmy		<b>III</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	
3	Inne wartości niematerialne i prawne	676 666,68	<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	
1	Środki trwałe		<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-42 306,83
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	388 775,29
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		<b>IX</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	-388 775,29
c)	urządzenia techniczne i maszyny		<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	64 228,03
d)	środki transportu		<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	
e)	inne środki trwałe		1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
2	Środki trwałe w budowie		2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			– długoterminowa	
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>			– krótkoterminowa	
1	Od jednostek powiązanych		3	Pozostałe rezerwy	
2	Od pozostałych jednostek			– długoterminowe	
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>			– krótkoterminowe	
1	Nieruchomości		<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	
2	Wartości niematerialne i prawne		1	Wobec jednostek powiązanych	
3	Długoterminowe aktywa finansowe		2	Wobec pozostałych jednostek	
a)	w jednostkach powiązanych		a)	kredyty i pożyczki	
	– udziały lub akcje		b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
	– inne papiery wartościowe		c)	inne zobowiązania finansowe	
	– udzielone pożyczki		d)	inne	
	– inne długoterminowe aktywa finansowe		<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	64 228,03
b)	w pozostałych jednostkach		1	Wobec jednostek powiązanych	
	– udziały lub akcje		a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	
	– inne papiery wartościowe			– do 12 miesięcy	
	– udzielone pożyczki			– powyżej 12 miesięcy	
	– inne długoterminowe aktywa finansowe		b)	inne	
4	Inne inwestycje długoterminowe		2	Wobec pozostałych jednostek	64 228,03
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		a)	kredyty i pożyczki	
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		c)	inne zobowiązania finansowe	





<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>		95 254,52	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		21 693,01
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>		1 731,56		- do 12 miesięcy		
1	Materiały				- powyżej 12 miesięcy		21 693,01
2	Półprodukty i produkty w toku			c)	zaliczki otrzymane na dostawy		
3	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4	Towary		1 731,56	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		42 535,02
5	Zaliczki na dostawy			h)	z tytułu wynagrodzeń		
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>		29 278,00	i)	inne		
1	Należności od jednostek powiązanych			3	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		
	- do 12 miesięcy			1	Ujemna wartość firmy		
	- powyżej 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
b)	inne				- długoterminowe		
2	Należności od pozostałych jednostek		29 278,00		- krótkoterminowe		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		29 278,00				
	- do 12 miesięcy		29 278,00				
	- powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń						
c)	inne						
d)	dochodzone na drodze sądowej						
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		64 244,96				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		64 244,96				
a)	w jednostkach powiązanych						
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach						
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		64 244,96				
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		64 244,96				
	- inne środki pieniężne						
	- inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>						
<b>AKTYWA razem</b> (stan na 31.12)			771 921,20	<b>PASYWA razem</b> (stan na 31.12)			771 921,20

Sporządzono dnia 30.10.2009

Małgorzata Czupkiewicz  
 (imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych - na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Bożena Buda  
 (imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu - na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)





IAI-System.com sp.j.


 ul. Madalińskiego 8  
 70-101 Szczecin  
 tel. 91 247-09-67  
 (pieczęć jednostki)

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 R

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: .....

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
			2008
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>		1 553 719,54
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 494 943,30
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		58 776,24
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		1 180 730,35
I	Amortyzacja		23 333,32
II	Zużycie materiałów i energii		92 780,69
III	Usługi obce		279 487,36
IV	Podatki i opłaty, w tym:		1 137,00
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia		641 320,58
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		87 081,82
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		4 359,72
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		31 229,86
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)</b>		392 989,19
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne		
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		6 271,20
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne		6 271,20
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)</b>		386 717,99
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>		2 057,30
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:		2 057,30
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne		
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>		
I	Odsetki, w tym:		
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)</b>		388 775,29
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)</b>		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I +/- J)</b>		388 775,29
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K – L – M)</b>		388 775,29

Sporządzono dnia ... 30.10.2009

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)





**IAI SYSTEM.COM.Fornalski i Muliński**  
**Spółka Jawna**  
**Ul. Madalińskiego 8**  
**70-101 SZCZECIN**

*Wprowadzenie do sprawozdania finansowego  
za rok 2008*

**1. Dane o firmie**

1. Nazwa firmy : **IAI System.Com.Fornalski i Muliński Spółka Jawna**  
**NIP 852-247-09-67, REGON 320147706**
2. Siedziba : **70-101 Szczecin ul. Madalińskiego 8**
3. Przedmiot : **działalność związana z oprogramowaniem PKD 6201Z (2007)**
4. Organ rejestrowy: **Krajowy Rejestr Sądowy – Rejestr Przedsiębiorców KRS**  
**0000325245**

**2. Czas trwania działalności**

Spółka zawiązana została dnia 06 grudnia 2005 r na podstawie umowy Spółki Jawnej. Czas trwania spółki nieograniczony.

3. **Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres** od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

4. **Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji** działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

5. **W okresie objętym sprawozdaniem** spółka nie miała obowiązku prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz.U.z 2002 r nr 76 poz. 694), a jedynie podatkową księgę przychodów i rozchodów zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2003 r w sprawie prowadzenia podatkowej księgi przychodów i rozchodów (Dz.U. z 2003 r nr 152 poz. 1475). W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o podsumowanie zapisów w księdze podatkowej oraz na podstawie wykazu inwentarza sporządzonego przez spółkę na dzień 31.12.2008 r zgodnie z art.19 ust.1 ustawy o rachunkowości, a także ewidencji środków trwałych.

6. **Wykaz inwentarza spółki na dzień 31.12.2008** r został ujęty w sprawozdaniu finansowym sporządzonym, jedynie na potrzeby dokumentu informacyjnego w sprawie wprowadzenia akcji spółki IAI System.Com. z siedzibą w Szczecinie do obrotu na rynku





NewConnect, według cen wynikających z art.28 ustawy o rachunkowości a w szczególności :

- wartości niematerialne i prawne wykazane w cenie nabycia pomniejszone o dotychczasowe zużycie
- środki trwałe w cenie nabycia pomniejszone o dotychczasowe zużycie
- zapasy w cenie zakupu
- należności w kwotach wymaganej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących na należności trudno ściągalne
- zobowiązania w cenie wymagającej zapłaty
- kapitały własne w wartości nominalnej.

**Wspólnicy:**

1. Fornalski Paweł

2. Muliński Sebastian

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### I. WYJAŚNIENIA DO BILANSU

#### 1.1. Środki trwałe według zestawienia:

<i>Lp</i>	<i>Grupa</i>	<i>wart.początk.</i>	<i>umorzenie</i>	<i>netto</i>
1	GRUPA-IV	59.955,13	59.955,13	0,00
2	GRUPA VIII	22 899,53	22 899,53	0,00
	<b>OGÓLEM</b>	<b>82.854,66</b>	<b>82.854,66</b>	

#### 1.2. Wartości niematerialne i prawne :

<i>Lp</i>	<i>Nazwa</i>	<i>wart.początk.</i>	<i>umorzenie</i>	<i>netto</i>
1	Know-how	700 000,00	23 333,32	676 666,68
2	Programy komputerowe	5 286,04	5 286,04	0,00
	<b>OGÓLEM</b>	<b>705 286,04</b>	<b>28 619,36</b>	<b>676 666,68</b>

Wartości niematerialne i prawne stanowi prawo wspólników pod nazwą „sieć sklepów internetowych” zaliczana do know-how. Wspólnicy wnieśli je w postaci aportu w październiku 2008 r na podstawie dowodu OT nr 1, o wartości początkowej w wysokości 700.000 zł, w oparciu o wycenę sporządzoną przez Doradztwo Ekonomiczne dr.hab.Dariusza Zarzeckiego.

#### 1.4. Zestawienie należności krótkoterminowych występujących w bilansie;

należności z tytułu dostaw i usług	35.542,62
minus odpis aktualizujący na należności	- 6.264,62
<b>należności wykazane w bilansie</b>	<b>29.278,00</b>

#### 1.6. Struktura kapitałów w Spółce Jawnej IAI System.Com.Fornalski i Muliński przedstawia się następująco :

➤ kapitał zakładowy	50.000,00
➤ aport	700.000,00

*łączy kapitał na koniec roku 2008* **750.000,00**



Spółka posiada dwóch wspólników :

- Paweł Fornalski posiadający 72,5% udziałów co stanowi wartość 543.750,00
- Sebastian Muliński posiadający 27,5% udziałów co stanowi wartość 206.250,00

1.7. Zysk za rok 2008 w wysokości 388 775,29 został skonsumowany przez wspólników w ciągu roku.

## **II. WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

2.1. Strukturę rzeczową ( rodzaje działalności ) przychodów ze sprzedaży przedstawia tabela poniżej:

<b>Lp.</b>	<b>Rodzaj przychodu</b>	<b>Rok 2008</b>
1.	Przychody ze sprzedaży	1.494.943,30
2.	Przychody ze sprzedaży towarów	58.776,24
3.	Przychody finansowe	2.057,30
	<b>Razem przychody</b>	<b>1.555.776,84</b>

## **III. OBJAŚNIENIA NIEKTÓRYCH ZAGADNIENÍ OSOBOWYCH**

1. Stan zatrudnienia na podstawie umowy o pracę na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosi **11 osób.**
2. Średnioroczne zatrudnienie pracowników **11 osób.**

## **IV. POWIĄZANIA**

Spółka w roku 2008 nie dokonywała transakcji z osobami będącymi stroną powiązaną w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Szczecin, dnia 30 października 2009 r.

Wspólnicy:

1. Fornalski Paweł

2. Muliński Sebastian



IAI System com.sp.j.  
ul. Madalińskiego 8  
**70-101 SZCZECIN**  
NIP 852-247-09-67

Zestawienie kosztów za rok 2008

Lp	Miesiąc	zakup towaru	amortyzacja	materiały	energia	zakup usług	wynagrodzenia	kwoty z tytułu opod.	reklama	delegacje	koszty operacyjne	Ogółem
		737		411	419	429	431	445	447	463	761	
1	styczeń	839,12		1 509,18	1 078,68	15 600,16	39 791,55	5 944,81			6,56	63 930,96
2	luty	125,40		5 851,62	1 222,95	19 678,67	43 657,36	4 724,01				75 169,61
3	marzec	1 082,34		19 350,28	1 458,12	19 692,09	69 254,27	6 578,08		35,00		116 332,84
4	kwiecień	1 467,07		1 161,77	1 232,52	18 224,51	51 899,08	6 386,27				78 904,15
5	maj	9 683,42		990,98	1 362,12	18 664,66	51 403,38	7 618,62		510,82		80 550,58
6	czerwiec	346,46		6 413,97	275,64	19 564,21	50 001,62	7 944,58				84 200,02
7	lipiec	119,40	7 131,15	5 368,94	580,95	21 057,18	48 414,04	6 526,99				89 079,25
8	sierpień	452,40	-7 131,15	1 728,49	683,55	22 799,88	62 417,05	7 832,22	1 300,00			90 627,04
9	wrzesień	410,46		19 714,86	629,55	26 525,22	49 792,32	8 620,83				105 262,78
10	październik	8 624,63		1 570,59	555,30	28 629,91	54 300,66	7 699,23		2 053,59	209,33	95 018,60
11	listopad	174,00	11 666,66	1 664,13	1 612,56	38 442,92	64 082,55	8 372,57		105,00		125 946,39
12	grudzień	7 140,82	11 666,66	15 184,99	1 578,96	30 607,95	56 306,70	8 833,61		285,98		124 464,85
	<b>OGÓŁEM</b>	<b>30 475,62</b>	<b>23 333,32</b>	<b>80 609,79</b>	<b>12 270,90</b>	<b>279 487,36</b>	<b>641 320,68</b>	<b>87 061,82</b>	<b>3 363,59</b>	<b>1 096,13</b>	<b>6,66</b>	<b>1 129 607,07</b>

Zestawienie do rachunku zysków i strat

1 towar	30 475,52
2 remanent z 01.01.2008	2 485,90
3 remanent na 31.12.2008	-1 731,56
<b>4 wartość towarów do rachunku zysków i strat</b>	<b>31 229,86</b>
5 koszty rodzajowe	<b>1 129 600,49</b>
6 Razem koszty działalności operacyjnej	<b>1 160 730,35</b>
4+5	

*Handwritten signature*





LEGJONAR S.A. JAKOŚĆ ŻYWIENIA  
 IAI-SYSTEM.COM POLSKI I MIŁOŚĆ  
 SP. JAWNA  
 70-101 SZCZECIN, MIAŁOŃSKIEGO 8  
 952-247-09-67

ZESTWIENIE ŚRODKÓW TRWAŁYCH AMORTYZOWANYCH LINIOWO

Ewidencja środków trwałych za okres styczeń - grudzień 2008.

Lp.	Nazwa środka trwałego	Styczeń	Luty	Marzec	Kwiecień	Maj	Czerwiec	Lipiec	Sierpień	Wrzesień	Pazdz.	Listopad	Grudzień	RAZEM
	11 SIEC SIEMERŹ INTERNETOWYCH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	111.666,67	11.666,67	23.333,34
	Razem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	111.666,67	11.666,67	23.333,34

Koniec zestawienia






**KANCELARIA AUDYTORSKA  
MARIA FRANKEL**

***podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nr 204  
71-696 Szczecin, ul. Bociania 45  
tel.91 455-84-49 , tel. kom. 0-601 73-17-36***

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z badania i oceny sprawozdania finansowego  
sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku**

**FIRMA: IAI.SYSTEM.COM.Fornalski i Muliński  
Spółka Jawna z siedzibą w Szczecinie**

**Dokumentacja zawiera:**

1. Opinię biegłego rewidenta
2. Raport z badania sprawozdania finansowego w wersji przedstawionej do badania i uwzględniającej rezultaty badania
3. Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

**Szczecin, grudzień 2009 r.**



**OPINIA  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
dla Wspólników IAI SYSTEM.COM.Fornalski i Muliński  
Spółka Jawna  
z siedzibą w Szczecinie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IAI SYSTEM.COM. Fornalski i Muliński Spółka Jawna z siedzibą w Szczecinie, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 771.921,20 zł
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 roku ,wykazujący zysk brutto w wysokości 388.775,29 zł
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Szczecin, dnia 11 grudnia 2009 r.

*Maria Frankel*  
KANCELARIA AUDYTORSKA  
podmiot upr. do bad. spr. finans.  
nr ewid. 204  
71-696 Szczecin, ul. Bociania 45  
tel./fax (091) 455-84-49

Biegły Rewident  
wpisany do rejestru pod nr 875/548

*Maria Frankel*  
Maria Frankel



BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008

# RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

*IAI System.Com Fornalski i Muliński – Spółka Jawna w Szczecinie, NIP 852-  
247-09-67, REGON 320147706, 70-101 Szczecin, ul. Madalińskiego 8,*

*za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008*

*sporządzony przez podmiot uprawniony do badania, prowadzony pod firmą  
Maria Frankel Kancelaria Audytorska w Szczecinie, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 204.*

**Szczecin, dnia 11 grudnia 2009**

KANCELARIA AUDYTORSKA - Maria Frankel





**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

**CZEŚĆ I.  
OGÓLNA**

**DANE O FIRMIE**

**1. Nazwa firmy i adres siedziby Zarządu**

**IAI System.Com** Fornalski i Muliński Spółka Jawna, NIP 852-247-09-67, REGON 320147706, 70-101 Szczecin ul. Madalińskiego 8

**2. Forma prawna**

IAI System.Com Fornalski i Muliński – Spółka Jawna powstała na podstawie umowy Spółki Jawnej w dniu 06 grudnia 2005 roku. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

**3. Wpis do rejestru sądowego**

IAI System.Com Fornalski i Muliński – Spółka Jawna powstała na podstawie umowy Spółki Jawnej z dnia 06 grudnia 2005 roku (tekst jednolity), zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 30 grudnia 2005 roku pod numerem KRS 0000248184.

**PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Wydawanie gazet (22.12.Z)
- Wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych (22.13.Z)
- Wydawanie nagrań dźwiękowych (22.14.Z)
- Działalność usługowa związana z przygotowaniem druku (22.24.Z)
- Działalność graficzna pomocnicza (22.25.Z)
- Produkcja maszyn biurowych (30.01.Z)
- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji(30.02.Z)
- Produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i odtwarzania dźwięku i obrazu, z wyłączeniem działalności usługowej(32.30.A)
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu radiowo-telewizyjnego oraz sprzętu do operowania dźwiękiem i obrazem (32.30.B)
- Produkcja statków powietrznych i kosmicznych, z wyłączeniem działalności usługowej(35.30.A )
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana (51.18.Z)
- Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego i artykułów radiowo-telewizyjnych(51.43.Z)
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania(51.84.Z)
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych(51.85.Z)
- Sprzedaż hurtowa części elektronicznych(51.86.Z)
- Sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych(52.41.Z)
- Sprzedaż detaliczna odzieży(52.42.Z)
- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych(52.43.Z)
- Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, artykułów radiowo-telewizyjnych i instrumentów muzycznych(52.45.Z)
- Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych(52.47.B)

KANCELARIA AUDYTORSKA – Maria Frankel

2





**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORMALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

- Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego(52.48.A)
- Sprzedaż detaliczna sprzętu optycznego, fotograficznego oraz precyzyjnego(52.48.B)
- Transmisja danych(64.20.C)
- Wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego(71.33.Z)
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego(72.10.Z)
- Działalność w zakresie oprogramowania(72.20.Z)
- Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania(72.21.Z)
- Działalność w zakresie oprogramowania, pozostała(72.22.Z)
- Przetwarzanie danych(72.30.Z)
- Działalność związana z bazami danych(72.40.Z)
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego(72.50.Z)
- Działalność związana z informatyką, pozostała(72.60.Z)
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych(73.10.G)
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych(73.20.A)
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania(74.14.A)
- Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej(74.14.B)
- Reklama(74.40.Z)
- Działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników(74.50.A)
- Działalność fotograficzna(74.81.Z)
- Działalność związana z pakowaniem(74.82.Z)
- Działalność centrów telefonicznych (call center)(74.86.Z)
- Produkcja filmów i nagrań wideo(92.11.Z)
- Rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo(92.12.Z)
- Projekcja filmów(92.13.Z)
- Działalność radiowa i telewizyjna(92.20.Z)

**WIELKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

Wspólnicy wnieśli do spółki następujące wkłady:

1. Paweł Fornalski:

- a. wkład pieniężny w wysokości **36.250,00** (trzydzieści sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) złotych,
- b. wkład niepieniężny w postaci udziału do 72,5% w wartości niematerialnej i prawnej pod nazwą „Sieć sklepów internetowych” o wartości **507.500,00** (pięćset siedem tysięcy pięćset) złotych.

2. Sebastian Muliński:

- a. wkład pieniężny w wysokości **13.750,00** (trzynaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych,
- b. wkład niepieniężny w postaci udziału do 27,5% w wartości niematerialnej i prawnej pod nazwą „Sieć sklepów internetowych” o wartości **192.500,00** (sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych.

Wkłady wspólników nie podlegają oprocentowaniu.

**PODSTAWA PRAWNA BADANIA**

1. Badanie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 8 grudnia 2008 r. pomiędzy „IAI” Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie a podmiotem uprawnionym do badania prowadzonym pod firmą **Maria Frankel**

KANCELARIA AUDYTORSKA – Maria Frankel

3 





**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

**Kancelaria Audytorska** w Szczecinie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 204.

2. Wyboru audytora dokonał Zarząd „IAI” Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie.
3. Badanie przeprowadzono w dniach: 08 - 11 grudnia 2009 roku.
4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident – Maria Frankel. Bezstronność i niezależność biegłego rewidenta została zachowana w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

**INFORMACJE O ZŁOŻONYM PRZEZ KIEROWNICTWO FIRMY ŚWIADCZENIU  
I UDOSTĘPNIENIU BIEGŁEMU MATERIAŁÓW**

1. Badana jednostka przedłożyła dnia 11 grudnia 2009 roku, oświadczenie o kompletnym ujęciu danych sprawozdawczych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
2. Badana jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi wszelkie dane i informacje, a także udzieliła wyjaśnień w kwestiach tego wymagających.
3. Stwierdzam, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania przedmiotowego sprawozdania finansowego. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

**DANE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego IAI System.Com Fornalski i Muliński – Spółka Jawna z siedzibą w Szczecinie wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. obejmując badaniem:

- a) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 771.921,20 zł (słownie: siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia jeden złotych dwadzieścia groszy),
- c) Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zysk brutto w wysokości 388.775,29 zł (słownie: trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych dwadzieścia dziewięć groszy)
- d) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Postać i forma bilansu i innych sprawozdań składających się na to sprawozdanie finansowe zgodna jest z wymogami ustawowymi.

KANCELARIA AUDYTORSKA – Maria Frankel

4



BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORMALSKI I MOLIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008

**CZĘŚĆ II.**  
**INFORMACJE DOTYCZĄCE SYTUACJI**  
**FINANSOWO- GOSPODARCZEJ JEDNOSTKI**

1. Ocena ogólna

ZESTAWIENIE GŁÓWNYCH POZYCJI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.

**BILANS**

AKTYWA	31.12.2008	
	zł	struktura (%)
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>676 666,68 zł</b>	<b>88%</b>
<i>1. Wartości niematerialne</i>	<i>676 666,68 zł</i>	<i>88%</i>
<i>2. Rzeczowe aktywa trwałe</i>		<i>0%</i>
<i>3. Należności długoterminowe</i>		<i>0%</i>
<i>4. Inwestycje długoterminowe</i>		<i>0%</i>
<i>5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>		<i>0%</i>
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>95 254,52 zł</b>	<b>12%</b>
<i>1. Zapasy</i>	<i>1 731,56 zł</i>	<i>0%</i>
<i>2. Należności krótkoterminowe</i>	<i>29 278,00 zł</i>	<i>4%</i>
<i>3. Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>64 244,96 zł</i>	<i>8%</i>
<i>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>- zł</i>	<i>0%</i>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>771 921,20 zł</b>	<b>100%</b>

PASywa	31.12.2008	
	zł	struktura (%)
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>707 693,17 zł</b>	<b>92%</b>
<i>1. Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	<i>750 000,00 zł</i>	<i>97%</i>
<i>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</i>	<i>0,00 zł</i>	<i>0%</i>
<i>3. udziały (akcje) własne (wielkości ujemne)</i>	<i>0,00 zł</i>	<i>0%</i>
<i>4. Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	<i>0,00 zł</i>	<i>0%</i>

KANCELARIA AUDYTORSKA – Maria Frankel

5





**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00 zł	0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-42 306,83 zł	-5%
8. Zysk (strata) netto	388 775,29 zł	50%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-388 775,29 zł	-50%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>64 228,03 zł</b>	<b>8%</b>
1. rezerwy na zobowiązania	0,00 zł	0%
2. Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	64 228,03 zł	8%
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>771 921,20 zł</b>	<b>100%</b>

**Rachunek zysków i strat**

Wyszczególnienie	01.01.2008 - 31.12.2008
1. Przychody netto ze sprzedaży	1 533 719,54 zł
2. Koszty działalności operacyjnej	1 160 730,35 zł
3. zysk (strata) ze sprzedaży	392 989,19 zł
4. pozostałe przychody operacyjne	0,00 zł
5. pozostałe koszty operacyjne	6 271,20 zł
6. zysk (strata) z działalności operacyjnej	386 717,99 zł
7. przychody finansowe	2 057,30 zł
8. koszty finansowe	0,00 zł
(- tym odsetki)	0,00 zł
9. zysk (strata) z działalności gospodarczej	388 775,29 zł
10. wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	0,00 zł
(w tym zyski nadzwyczajne)	0,00 zł
(w tym straty nadzwyczajne)	0,00 zł
11. zysk (strata) brutto	388 775,29 zł
12. podatek dochodowy	0,00 zł
13. pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł
14. Zysk/Strata netto	388 775,29 zł

KANCELARIA AUDYTORSKA – Maria Frankel

6





**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORMALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

Kształtowanie się węzłowych wskaźników, wynikających ze sprawozdania finansowego charakteryzujących działalność jednostki i jej wynik, rentowność oraz sytuację majątkową w porównaniu do dwóch lat poprzednich oraz ich omówienie ujęto poniżej.

Wachlarz wskaźników, które skonstruowano dla oceny efektywności ekonomicznej funkcjonowania firmy na podstawie danych sprawozdań finansowych zamieszczono poniżej.

Przyjmując za podstawowe kryterium pokrewną treść ekonomiczną, wyodrębniono wskaźniki charakteryzujące efektywność, płynność finansową, zyskowość oraz wspomaganie finansowego, przez pryzmat których kształtowana jest opinia o przedsiębiorstwie na rynku kapitałowym.

**PODSTAWOWE WIELKOŚCI BEZWZGLĘDNE NIEZBĘDNE DO PRAWDLIWEGO WYLICZENIA WSKAŹNIKÓW**

Podstawowe wielkości bezwzględne niezbędne do prawidłowego wyliczenia wskaźników przedstawiono poniżej w Tabeli nr 1.

Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność i sytuację finansową jednostki za rok 2008 przedstawiono w Tabeli nr 2.

**Tabela nr 1: Podstawowe wielkości bezwzględne niezbędne do prawidłowego wyliczenia wskaźników (w zł)**

Lp.	NAZWA WIELKOŚCI	2008
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1.	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	<i>1 553 719,54 zł</i>
2.	<i>Koszty działalności operacyjnej</i>	<i>1 160 730,35 zł</i>
3.	<i>Wynik na działalności gospodarczej brutto</i>	<i>388 775,29 zł</i>
4.	<i>Wynik finansowy brutto</i>	<i>388 775,29 zł</i>
5.	<i>Suma aktywów</i>	<i>771 921,20 zł</i>
6.	<i>Aktywa trwałe</i>	<i>676 666,68 zł</i>
7.	<i>Aktywa obrotowe</i>	<i>95 254,52 zł</i>
8.	<i>Wartość zapasów</i>	<i>1 731,56 zł</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
9.	<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>29 278,00 zł</i>
10.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>64 244,96 zł</i>
11.	<i>Kapitał własny</i>	<i>707 693,17 zł</i>
12.	<i>Zobowiązania ogółem i rezerwy na zobowiązania</i>	<i>64 228,03 zł</i>
13.	<i>Zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)</i>	<i>64 228,03 zł</i>
14.	<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>- zł</i>
15.	<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>- zł</i>
16.	<i>Rezerwy</i>	<i>- zł</i>

KANCELARIA AUDYTORSKA – Maria Frankel

7



**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORMALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

**Tabela nr 2: Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność i sytuację finansową jednostki w roku 2008**

NAZWA WSKAŹNIKA	SPOSÓB OBLICZANIA	2008	
1	2	3	
<b>I. Wskaźniki efektywności</b>			
1. Obrotowości aktywów	sprzedaż	1 553 719,54 zł	2,0128
	aktywa ogółem	771 921,20 zł	
2. Rotacja należności	sprzedaż ogółem	1 553 719,54 zł	53,0678
	należności krótkoterminowe	29 278,00 zł	
<b>II. Wskaźniki płynności</b>			
1. Płynność bieżąca (current ratio)	aktywa obrotowe	95 254,52 zł	1,4831
	zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)	64 228,03 zł	
2. Szybkość spłaty zobowiązań bieżących (quick ratio)	aktywa obrotowe - stan zapasów	93 522,96 zł	1,4561
	zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)	64 228,03 zł	
3. Wskaźnik płynności bardzo szybki	Krótkoterminowe aktywa finansowe	64 244,96 zł	1,0003
	zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)	64 228,03 zł	
<b>III. Wskaźniki rentowności</b>			
1. Rentowność majątku	wynik finansowy brutto	388 775,29 zł	0,5036
	aktywa ogółem	771 921,20 zł	
2. Rentowność kapitałów	wynik finansowy brutto	388 775,29 zł	0,5494
	kapitał własny	707 693,17 zł	
3. Rentowność sprzedaży brutto	wynik finansowy brutto	388 775,29 zł	0,2502
	przychody ze sprzedaży	1 553 719,54 zł	
<b>IV. Wskaźniki stabilizacji finansowej</b>			
1. Wskaźniki ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem	64 228,03 zł	0,0832
	aktywa ogółem	771 921,20 zł	
2. Pokrycie majątku kapitałem własnym	kapitał własny	707 693,17 zł	0,9168
	aktywa ogółem	771 921,20 zł	
3. Relacja zobowiązań do kapitałów	zobowiązania ogółem	64 228,03 zł	0,0908
	kapitał własny	707 693,17 zł	
4. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	707 693,17 zł	1,0459
	aktywa trwałe	676 666,68 zł	

**Ogólna synteza wyników i ocena sytuacji majątkowej, finansowej i dochodowej**

Jednym ze sposobów oceny kondycji ekonomicznej, powszechnie wykorzystywanym w praktyce jest tradycyjna analiza wskaźnikowa. Znajduje ona szerokie zastosowanie w toku badania sprawozdania finansowego, gdyż jest głównym elementem jego interpretacji. Z wachlarza wskaźników przyjęto i omówiono te, które charakteryzują się dużym stopniem agregacji procesów zachodzących w Spółce.

Dane wynikające z syntetycznego bilansu oraz rachunku zysków i strat wykazują:



**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

- spółka za badany rok uzyskała w wielkości bezwzględnej - wynik finansowy – zysk, wobec czego wskaźnik rentowności sprzedaży wykazuje dodatnią wielkość,

W kompleksowym podejściu do wskaźnikowego obrazu Spółki za podstawę oceny przyjęto analizowane dane wyszczególnione we wskaźnikach opartych o ustalenia wynikające ze sprawozdania finansowego.

Za kluczowy obszar wskaźników w piramidzie zjawisk przyjęto rentowność, płynność finansową i zdolność do obsługi zadłużenia (stabilizację finansową).

Omawiając kolejno poszczególne wskaźniki określające mechanizmy działania Spółki wyznaczające obszary, które należy wziąć pod uwagę, stwierdzam, co następuje:

1. W obrębie wskaźników efektywności pozytywnie kształtuje się obrotowość, co pozwala na stwierdzenie utrzymywania się płynności finansowej
2. Stopień płynności aktywów, będący wyznacznikiem płynności finansowej i określający możliwość spłacania zobowiązań krótkoterminowych środkami obrotowymi w 2008 roku osiągnął poziom optymalny. Tym samym nie było ryzyka wystąpienia kłopotów związanych z brakiem kapitału obrotowego koniecznego do regulowania niezbędnych płatności. Wskaźniki bezpieczeństwa w zakresie płynności środków, nie wskazują na jakiegokolwiek zagrożenia, utrzymują się w normie wyznaczonej na teoretycznych podstawach, które dla poszczególnych stopni płynności wynoszą:

I stopień płynności	- 1,2÷2,0
II stopień płynności	- 1,0÷1,5
III stopień płynności	- stała tendencja wzrostowa

3. Wskaźniki rentowności bazujące na wielkości osiągniętego wyniku finansowego za badany rok i obrazujące aspekty działania Spółki za analizowany rok cechują się dodatnimi wielkościami.
4. Dokonując oceny zdolności do obsługi zadłużenia i uwzględniając pozostałe relacje i zależności w piramidzie wskaźników należy zaznaczyć, iż Spółka zachowała stabilny udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku.

Wielkości konkretnych wskaźników zależą w dużej mierze od prowadzonej przez Zarząd Spółki polityki bilansowej oraz realizowanej strategii konkurencji.

Rozpatrując zasadność przyjęcia imperatywu kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości – ocena zdolności Spółki do regulowania zobowiązań jest pierwszoplanowa.

Zdaniem moim sprawozdanie finansowe przedstawia prawdziwy i poprawny obraz sytuacji finansowej IAI System.Com Fornalski i Muliński Spółka Jawna z siedzibą w Szczecinie i wyniku jej działalności za badany rok, który wykazuje zysk brutto w kwocie **388.775,29 zł** zgodny ze sprawozdaniem finansowym.

Nie występują zagrożenia dla możliwości kontynuowania przez badaną jednostkę działalności w roku następnym po badanym.



BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008

## CZĘŚĆ III. SZCZEGÓŁOWA

### Rozdział I.

#### Informacje o księgach rachunkowych

##### SYNTETYCZNE INFORMACJE O KSIĘGACH RACHUNKOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem IAI System.Com. Fornalski i Muliński Spółka Jawna nie miała obowiązku prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości, a jedynie podatkową księgę przychodów i rozchodów zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2003 r. w sprawie prowadzenia podatkowej księgi przychodów i rozchodów (Dz.U. z 2003 r. nr 152 poz. 1475). W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o podsumowanie zapisów w księdze podatkowej oraz na podstawie wykazu inwentarza sporządzonego przez spółkę na dzień 31.12.2008 r. zgodnie z art. 19 ust. 1 ustawy o rachunkowości, a także ewidencji środków trwałych.

Wykaz inwentarza spółki został ujęty w sprawozdaniu finansowym opracowanym, jedynie na potrzeby Dokumentu Informacyjnego sporządzanego w związku z wprowadzeniem akcji serii C IAI S.A. do alternatywnego systemu obrotu na rynku akcji NewConnect, według cen wynikających z art. 28 ustawy o rachunkowości a w szczególności:

- Wartości niematerialne i prawne wykazane w cenie nabycia pomniejszone o dotychczasowe zużycie,
- Środki trwałe w cenie nabycia pomniejszone o dotychczasowe zużycie,
- Zapasy w cenie zakupu,
- Należności w kwotach wymaganej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących na należności trudno ściągalne,
- Zobowiązania w cenie wymagającej zapłaty,
- Kapitały własne w wartości nominalnej,

### Rozdział II.

#### Ogólny opis i syntetyczna charakterystyka poszczególnych składników sprawozdania finansowego

Prezentację materiałów i omówienie podano według występujących w podmiocie pozycji sprawozdania finansowego, a podstawę prawną tego układu stanowi znowelizowana ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.





**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORMALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

**Sytuacja i stwierdzenia w zakresie składników  
majątkowych – AKTYWA**

**A. AKTYWA TRWAŁE**

W ramach pozycji bilansowej „aktywa trwałe” występują:

- I. Wartości niematerialne i prawne
- II. Rzeczowe aktywa trwałe

**I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

Wartości niematerialne i prawne stanowi prawo wspólników pod nazwą „sieć sklepów internetowych” zaliczana do know-how. Wspólnicy wnieśli je w postaci aportu w październiku 2008 r. na podstawie dowodu OT nr 1, o wartości początkowej oszacowanej metodą DCF w wysokości 700.000,00 zł w oparciu o wycenę sporządzoną przez firmę ekspercką, według stanu na 30.06.2008 r. Umorzenie know-how przyjęto, że rozliczenie będzie w okresie 60 miesięcy. Wartości niematerialne i prawne w przekroju poszczególnych wartości obejmuje:

lp.	Nazwa	Wartość początkowa	Umorzenie	Netto
1.	Know-how	700 000,00 zł	23 333,32 zł	676 666,68 zł
2.	Programy komputerowe	5 286,04 zł	5 286,04 zł	- zł
<b>OGÓŁEM</b>		<b>705 286,04 zł</b>	<b>28 619,36 zł</b>	<b>676 666,68 zł</b>

**II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

- 1. Ewidencja środków trwałych dostarcza niezbędnych informacji wymaganych obowiązującymi przepisami. Udokumentowanie zaistniałych zmian w stanie środków trwałych na przestrzeni badanego roku jest prawidłowe.
- 2. Wartość początkowa i ich umorzenie na koniec roku badanego wynoszą odpowiednio:

lp.	Grupa	Wartość początkowa	Umorzenie	Netto
1.	Grupa - IV	59 955,13 zł	59 955,13 zł	- zł
2.	Grupa - VIII	22 899,53 zł	22 899,53 zł	- zł
<b>OGÓŁEM</b>		<b>82 854,66 zł</b>	<b>82 854,66 zł</b>	<b>- zł</b>

*Stan na 31.12.2008 r.*

Wartość netto zgodna jest z danymi księgi inwentarzowej i wykazana została według prawidłowej wyceny w sprawozdaniu finansowym z podziałem na grupy rodzajowe środków trwałych.



**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

Obciążająca koszty kwota amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za badany rok wynosi **23.333,32 zł**. Wycena środków trwałych na dzień bilansowy dokonana została prawidłowo, zgodnie z zasadą wyrażoną w art. 28 ust. 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości.

W wyniku przeprowadzonego badania stwierdzam, że wszystkie aktywa trwałe zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badana jednostka posiada na dzień sporządzenia bilansu aktualne prawa własności tych aktywów.

Ogółem **aktywa trwałe** wynoszą **676.666,68 zł** i w wyniku przeprowadzonego badania uznano je za wartość prawidłową i ostateczną.

**B. AKTYWA OBROTOWE**

Na ogólną kwotę aktywów obrotowych składają się:

I.	<i>Zapasy</i>	<i>1 731,56 zł</i>
II.	<i>Należności krótkoterminowe - kwota</i>	<i>29 278,00 zł</i>
III.	<i>Inwestycje krótkoterminowe - kwota</i>	<i>64 244,96 zł</i>
<b>RAZEM:</b>		<b>95 254,52 zł</b>

**I. Zapasy** w wysokości **1.731,56 zł** obejmujące 19 pozycji płyt CD zinwentaryzowanych na zestawieniu.

**II. Należności krótkoterminowe** – kwota ogółem **29.278,00 zł** obejmuje zinwentaryzowany stan należności od odbiorców usług. Ogółem zinwentaryzowane faktury dotyczą 49 pozycji i pochodzących z IV kw. 2007 r. i 2008 r. na łączną kwotę **35.542,62 zł**. Należności wątpliwe objęte zostały odpisem aktualizującym w kwocie **6.264,62 zł**. Według ostatecznej wyceny stan należności zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym wynosi **29.278,00 zł**.

**III. Inwestycje krótkoterminowe** – kwota ogółem **64.244,96 zł** na które składają się:

**Krótkoterminowe aktywa finansowe:**

**Środki pieniężne:**

ulożone na rachunkach w bankach:

- LUKAS BANK:	47.346,52 zł
- CITI BANK	16.898,44 zł
<b>Razem:</b>	<b>64.244,96 zł</b>

Wysokość środków pieniężnych zgodna jest z potwierdzeniem banku i wynika z wyciągów bankowych, zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badany podmiot posiada tytuł do środków na rachunkach bankowych.

Ogółem suma aktywów według powyższych omówionych pozycji sprawozdania finansowego wynosi **771.921,20 zł**.



**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORMALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

**Sytuacja i stwierdzenia w zakresie składników  
majątkowych –PASYWA**

**A. KAPITAŁY WŁASNE**

W badanej Spółce Jawnej w ramach pozycji bilansowej **kapitały własne** w kwocie ogółem **707.693,17 zł** występują:

1. **Kapitał podstawowy – wkłady wspólników** – kwota **50.000,00 zł**, zgodny z umową Spółki.
2. Równowartość wniesionego wkładu niepieniężnego w postaci wartości niematerialnych i prawnych dotyczących sieci sklepów internetowych na podstawie przeprowadzonej wyceny przez uprawnionych rzeczoznawców: **700.000,00 zł**
3. Pozycja straty z lat ubiegłych w kwocie: - **42.306,83 zł** obejmuje należności od wspólników z tytułu nadpłaconego zysku.
4. Zysk brutto roku bieżącego w wysokości brutto **388.775,29 zł** został wypłacony w całości wspólnikom – **388.775,29 zł** który rozliczają się indywidualnie z podatku dochodowego od osób fizycznych.

Wykazana kwota zysku brutto wynika z udokumentowanych zapisów w podatkowej książce przychodów i rozchodów za 2008 rok.

**B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** – wykazane w kwocie **64.228,03 zł**

**II. Zobowiązania krótkoterminowe ogółem** – w kwocie **64.228,03 zł** na które składają się zinventaryzowane pozycje:

2. <b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b> w kwocie	<b>64.228,03 zł</b>
a w ramach tej kwoty występują:	
d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>21.693,01 zł</b>
g) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	<b>42.535,02 zł</b>
<b>Razem</b>	<b>64.228,03 zł</b>
d) <b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b> w kwocie	<b>21.693,01 zł</b>
dotyczą bieżących rozliczeń 17 faktur uregulowanych w 2009 roku w całości.	
g) <b>zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społ.</b> w kwocie	<b>42.535,02 zł</b>
obejmują prawidłowo ustalone zobowiązania z tytułu:	
- podatku VAT według deklaracji za XII / 2008 r. <b>20.136,00 zł</b>	
- podatku dochodowego od osób fizycznych od wynagrodzeń pracowników za m-c XII/2008 r. <b>5.675,00 zł</b>	
- składek ZUS pracowników za XII / 2008 r. <b>16.724,02 zł</b>	

Wszystkie zobowiązania z tytułu dostarczonych dóbr i usług wobec budżetu zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie wymagalnej zapłaty i uregulowane w obowiązujących terminach. Podane wyżej



**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORMALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

zobowiązania reprezentują długi jednostki na dzień sporządzenia bilansu i stanowią prawidłową i ostateczną wartość.

**Rozdział III.  
Rachunek zysków i strat**

Badana jednostka wybrała wariant porównawczy dla przedstawienia danych w rachunku zysków i strat. Zaprezentowane wartości kosztów i przychodów wynikają z zapisów ewidencji księgowej dostosowanej do wykazywania danych w takim układzie.

**A. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI**

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w rachunku zysków i strat zostały ustalone prawidłowo z tytułu sprzedaży usług i wynoszą ogółem: **1.553.719,54 zł**

Z tego:

- przychody ze sprzedaży produktów: **1.494.943,30 zł**
- przychody ze sprzedaży towarów: **58.776,24 zł**

**B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Koszty działalności operacyjnej – kwota: **1.160.730,35 zł** zostały prawidłowo ustalone i odpowiadają wartości poniesionych kosztów rodzajowych, po uwzględnieniu różnicy wartości remanentów towarów na początek i koniec roku. Po zweryfikowaniu takich pozycji jak: amortyzacja, usługi obce i pozostałe koszty w wybranym zakresie ustalono, że całość wykazanych kosztów działalności operacyjnej została zaliczona do właściwego okresu sprawozdawczego i reprezentuje uzasadnione koszty działalności Spółki Jawnej. Wydatki na reprezentację limitowaną nie występują.

**D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNEJ** – nie występują.

**E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNEJ** – w kwocie **6.271,20 zł**, prawidłowo wykazanej w sprawozdaniu finansowym

**G. PRZYCHODY FINANSOWE**

wykazane w rachunku zysków i strat w wysokości: **2.057,30 zł** dotyczą:

- otrzymanych odsetek od środków na rachunkach bankowych **2.057,30 zł**

**H. KOSZTY FINANSOWE** – nie występują.

**1. Ogółem łączna kwota przychodów** ustalona ostatecznie, wykazana w rachunku zysków i strat, ujęta w pozycjach rachunku zysków i strat w pozycjach „A”+, „G” wynosi: **1.555.776,84 zł**

**(1.553.719,54 + 2.057,30)**

Przychody ze sprzedaży zostały zaksięgowane we właściwym okresie rachunkowym, prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym i stanowią kwoty ostateczne.



**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORMALSKI I MOLIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

Potwierdzam kompletność i prawidłowość ujęcia w rachunku zysków i strat pozycji kształtujących wynik finansowy działalności gospodarczej.

2. <b>Ogółem koszty działalności</b> roku badanego wykazane w rachunku zysków i strat wynoszą:	
• koszty działalności operacyjnej „B”	1.160.730,35 zł
• pozostałe koszty operacyjne „E”	6.271,20 zł
• koszty finansowe „H”	- zł
<b>Ogółem koszty:</b>	<b>1.167.001,55 zł</b>

Za okres działalności 2008 osiągnięto zysk:

- brutto w kwocie: 388.775,29 zł

co ustalono prawidłowo na podstawie zapisów ksiąg podatkowych.

**Pominięto kwestie ustalenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych gdyż każdy ze współników rozlicza się odrębnie.**

#### **Rozdział IV. Rozliczenia z budżetem**

Prezentację wyników badania tytułów podatkowych podano tylko w zakresie tych tytułów, które występują w badanej jednostce:

1. Podatek od towarów i usług VAT.
2. Podatek dochodowy od osób fizycznych (od wynagrodzeń pracowników i od umów zleceń).
3. Składki na ubezpieczenia społeczne.

##### **1. Podatek od towarów i usług – VAT**

Prowadzona ewidencja dla celów podatku VAT odpowiada wymogom wynikającym z art. 109 ust. 3 ustawy z dnia 11 marca 2008 r. o podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowym (Dz.U. Nr 54 poz. 535 z późniejszymi zmianami), jak również zawierają niezbędne dane do prawidłowego sporządzenia deklaracji podatkowej VAT w zakresie przedmiotu i podstawy opodatkowania, wysokości podatku należnego, kwoty podatku naliczonego obniżającego podatek należny oraz kwoty podatku podlegającego wpłacie do urzędu skarbowego lub zwrotowi z urzędu.

Zapisy w rejestrze VAT, służące do ujmowania operacji związanych z podatkiem od towarów i usług umożliwiają prawidłowe ustalenie za poszczególne miesiące wymienionych wyżej danych.

Dane z ewidencji przenoszone były prawidłowo do formularza deklaracji. Miesięczne deklaracje VAT sporządzone były w oparciu o zapisy wynikające z rejestrów i składane terminowo w Trzecim Urzędzie Skarbowym w Szczecinie.

Wszystkie wpłaty miesięczne z tytułu podatku VAT przekazywano w ciągu roku w terminie.

##### **2. Podatek dochodowy od osób fizycznych (od wynagrodzeń pracowników i od umów zleceń)**

*kk*





**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORMALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

Obowiązki płatnika podatku zostały wykonane w zakresie wynikającym z obowiązujących przepisów. Pobrane zaliczki od dochodów z tytułu umowy o pracę i umów zlecenia przekazywano w terminie.

Kwoty zadeklarowanego i wpłaconego podatku od osób fizycznych zgodnie z roczną deklaracją PIT-4R przedstawia tabela:

Miesiąc	Liczba podatników	Kwota do wpłaty
I	10	3 872,00 zł
II	10	4 211,00 zł
III	10	4 467,00 zł
IV	10	5 294,00 zł
V	10	5 157,00 zł
VI	11	4 925,00 zł
VII	11	4 581,00 zł
VIII	11	6 401,00 zł
IX	11	4 749,00 zł
X	11	5 260,00 zł
XI	11	6 458,00 zł
XII	11	5 675,00 zł

### 3. Składki na ubezpieczenie społeczne

Zgodnie z zapisami w księdze przychodów i rozchodów wysokość świadczeń społecznych wyniosła **87.081,82 zł**. Należne składki ZUS w ciągu roku przekazywane były w terminie.

## Rozdział VI. Reasumpcja i wnioski końcowe

1. Badanie rocznego sprawozdania finansowego przeprowadzone zostało przy zastosowaniu, metod i technik badania wskazanych w raporcie. Badanie przeprowadzone było metodą wrywkową, metodą kompletną wykorzystano do badania zagadnień i tematów mających kluczowe znaczenie dla jednostki.

W pozostałym zakresie badanie oparto na:

- przeglądach analitycznych,
- badaniu transakcji i operacji.

2. Reasumując poczynione ustalenia potwierdzam prawidłowość i prawdziwość danych sprawozdania finansowego badanego podmiotu, wynikających z udokumentowania zapisów w księdze przychodów i rozchodów i sporządzonych zestawień o charakterze inwentaryzacji dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym, stanowiącym wersję ostateczną wartości składników majątkowych oraz pasywa oparte zostały o zasady rachunkowości.

Biegły stwierdza, że sporządzony bilans jest wewnętrznie spójny i może stanowić przedmiot zatwierdzenia, stosownie do art. 53 ust. 1 ustawy o rachunkowości oraz prawną podstawę podziału wyniku finansowego.

Sporządzoną wersją sprawozdania finansowego uznaje się za prawidłową i ostateczną.



**BADANIE I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IAI SYSTEM.COM FORMALSKI I MULIŃSKI  
SPÓŁKA JAWNA ZA ROK 2008**

**OGÓLNA OCENA MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

W toku badania uznano i oceniono, że Spółka Jawna posiada pełną zdolność do jej prowadzenia i nie ma zamiarów likwidacji lecz jej dalszy sukcesywny rozwój. W badaniu ustalono, że nie występują żadne symptomy zagrożenia.

Jednostka posiada bowiem:

- płynność finansową i stabilizację finansową,
- pełną zdolność do kontynuacji działalności, co potwierdza zapotrzebowanie na świadczone usługi.

Nie stwierdzono żadnych zjawisk lub zdarzeń zagrażających kontynuacji działania „IAI System.Com Fornalski i Muliński – Spółka Jawna z siedzibą w Szczecinie.

Całokształt podejmowanych działań należy ocenić pozytywnie w kontekście prognoz kontynuowania działalności gospodarczej gwarantującej osiągnięcie zysków.

Wykorzystanie opinii i raportu może nastąpić w takim zakresie, jaki wynika z przepisów prawa. Każde inne wykorzystanie może nastąpić za zgodą podmiotu uprawnionego do badania.

Raport stanowi integralną część opinii i zawiera 17 stron, kolejno ponumerowanych. Wszystkie strony opinii i raportu zostały oparowane podpisem biegłego w miejscu obok numeru strony.

Szczecin, dnia 11 grudnia 2009 r.

*Maria Frankel*  
KANCELARIA AUDYTORSKA  
podmiot upr. do bad. spr. finans.  
nr ewid. 204  
71-696 Szczecin, ul. Bociania 45  
tel./fax: 91 455-84-49

Biegły Rewident  
wpisany do rejestru pod nr 875/548

*Maria Frankel*





## 8. ZAŁĄCZNIKI

### 8.1. SŁOWNIK POJĘĆ

1	<b>Akcjonariusz</b>	Uprawniony z Akcji Spółki
2	<b>ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect</b>	Alternatywny system obrotu działający na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą NR 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
3	<b>Autoryzowany Doradca</b>	Doradztwo Ekonomiczne – Dariusz Zarzecki
4	<b>Dz.U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
5	<b>Emitent, Spółka</b>	IAI Spółka Akcyjna
6	<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
7	<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
8	<b>Komisja, KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
9	<b>k.s.h., kodeks spółek handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, Poz.1037 z późn. zm.)
10	<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
11	<b>Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
12	<b>Ustawa o ofercie publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539)
13	<b>Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
14	<b>Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z dnia 21.03.2007 r. Nr 50, poz. 331, Nr 99, poz. 660 - od 20.06.2007 r., Nr 171, poz. 1206 - od 21.12.2007 r.)
15	<b>Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. 2000 Nr 86 poz. 959)
16	<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zmianami)
17	<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
18	<b>SaaS, ASP, Application Service Provider</b>	Application Service Provider – model prowadzenia biznesu polegający na dostarczaniu oprogramowania za pośrednictwem sieci jako usługi (czasem nazywane Software As A Service – SaaS). Rozliczanie za takie usługi następuje na ogół w trybie abonamentu okresowego, dzięki czemu klienci zyskują większą elastyczność kosztową.
19	<b>Model AGILE</b>	Zbiorcza nazwa technik wytwarzania oprogramowania stawiających nacisk na bezpośrednią komunikację w zespole wytwórczym i realizowanie projektu iteracyjnie. Metody przeznaczone są głównie dla małych zespołów wytwórczych gdzie istnieje możliwość łatwej komunikacji (rozmowy i dyskusje całego zespołu), dzięki czemu nie ma potrzeby tworzenia dużej ilości dokumentacji. Pozwala to na łatwiejsze zrozumienie zagadnienia oraz zminimalizowanie ryzyka w projektach o krótkim czasie wykonania, ale za to wymaga dobrze zgranego i stałego zespołu.
20	<b>CLOUD COMPUTING</b>	Model sprzedaży oprogramowania oparty na pobieraniu opłaty wyłącznie za użytkowanie jego funkcjonalności. Funkcjonalność jest tu rozumiana jako usługa (dająca wartość dodaną użytkownikowi) oferowana przez dane oprogramowanie (oraz konieczną infrastrukturę). Oznacza to eliminację konieczności zakupu licencji czy konieczności instalowania i administracji oprogramowaniem. Cloud oznacza wirtualną chmurę usług dostępnych dla klienta, w której ukryte są wszelkie szczegóły, których świadomość jest zbędna w korzystaniu z usługi. Idea cloud computing polega na działaniu wszystkich aplikacji w Internecie, niezbędne dla użytkownika są jedynie przeglądarka i szybkie łącze internetowe.



## 8.2. AKTUALNY ODPIS Z KRS

CODO	SZ/05.10/4/2009	Operator: CZARNOTA LUIZA	Strona 1 z 9
------	-----------------	--------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Królowej Korony Polskiej 31  
Szczecin

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 05.10.2009 godz. 09:56:21  
Numer KRS: **0000325245**  
**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	02.04.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	2	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	SZ.XIII NS-REJ.KRS/12057/09/588	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY SZCZECIN-CENTRUM W SZCZECINIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 320147706, NIP: 8522470967
3.Firma, pod którą spółka działa	IAI SPÓŁKA AKCYJNA (DAWNIEJ IAI-SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI SPÓŁKA JAWNA)
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. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat M. SZCZECIN, gmina M. SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN
2.Adres	ul. MADALIŃSKIEGO, nr 8, lok. ---, miejsc. SZCZECIN, kod 70-101, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 26 MARCA 2009 R. NOTARIUSZ DOBROŚŁAWA KUNIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W



CODO	SZ/05.10/4/2009	Operator: CZARNOTA LUIZA	Strona 2 z 9
statutu		SZCZECINIE, REP. A NR 3780/2009	
	2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 03 CZERWCA 2009 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 6790/2009, PRZEZ NOTARIUSZA DOBROSLAWĘ KUNIEWICZ W SIEDZIBIE JEJ KANCELARII W SZCZECINIE. ZMIENIONO: §11	

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?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA IAI SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI IAI-SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI SPÓŁKA JAWNA (KRS: 0000248184); UCHWAŁA W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA PODJĘTA ZOSTAŁA PRZEZ WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI IAI-SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI SPÓŁKA JAWNA W DNIU 6 LUTEGO 2009 R.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	IAI-SYSTEM.COM FORNALSKI I MULIŃSKI SPÓŁKA JAWNA
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000248184
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	320147706

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	815 623,50 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	8156235





CODO	SZ/05.10/4/2009	Operator: CZARNOTA LUIZA	Strona 3 z 9
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.		
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	815 623,50 Zł.		
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----		
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu			
Brak wpisów			

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	6750000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	6.750.000 AKCJI UPZYWILEJOWANYCH, CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA AKCJA UPRAWNIA DO DYSPONOWANIA DWOMA GŁOSAMI NA WALNYM ZGROMADZENIU
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	750000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	656235
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

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

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

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU





CODo

SZ/05.10/4/2009

Operator: CZARNOTA LUIZA

Strona 4 z 9

SAMODZIELNIE, WICEPREZES SAMODZIELNIE DO KWOTY 300.000 ZŁ. ORAZ POZOSTALI CZŁONKOWIE ZARZĄDU I PROKURENCI DZIAŁAJĄC ŁĄCZNIE Z PREZESEM ZARZĄDU LUB Z WICEPREZESEM.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FORNALSKI
	2.Imiona	PAWEŁ KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	80020902597
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MULIŃSKI
	2.Imiona	SEBASTIAN
	3.Numer PESEL/REGON	81050702616
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	MULIŃSKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL	53100704736
2	1.Nazwisko	KOŹLIK
	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL	80041604674
3	1.Nazwisko	ZARZECKI
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL	59121102056
4	1.Nazwisko	FORNALSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	54081702292
5	1.Nazwisko	FORNALSKI
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL	81050902412





CODo

SZ/05.10/4/2009

Operator: CZARNOTA LUIZA

Strona 5 z 9

## Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

## Dział 3

## Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
	2	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
	3	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	4	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWIANIEM DO DRUKU
	5	28, 23, Z, PRODUKCJA MASZYN I SPRZĘTU BIUROWEGO, Z WYŁĄCZENIEM KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	6	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	7	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	8	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	9	26, 11, Z, PRODUKCJA ELEMENTÓW ELEKTRONICZNYCH
	10	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	11	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
	12	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	13	28, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDEKSZ NIESKLASYFIKOWANA
	14	46, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW
	15	46, 43, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ELEKTRYCZNYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
	16	46, 47, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI, DYWANÓW I SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO
	17	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
	18	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	19	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
	20	47, 51, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TEKSTYLNICH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	21	47, 71, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ODZIEŻY PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	22	47, 72, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA OBUWIA I WYROBÓW SKÓRZANYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	23	47, 43, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU AUDIOWIZUALNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	24	47, 54, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ELEKTRYCZNEGO SPRZĘTU GOSPODARSTWA DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	25	47, 59, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO I POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	26	47, 63, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I AUDIOWIZUALNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	27	47, 62, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GAZET I ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	28	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I



CODo

SZ/05.10/4/2009

Operator: CZARNOTA LUIZA

Strona 6 z 9

	OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
29	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
30	47, 78, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
31	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
32	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
33	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
34	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
35	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
36	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
37	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
38	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
39	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
40	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
41	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
42	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
43	60, 10, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW RADIOFONICZNYCH
44	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
45	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
46	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
47	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
48	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
49	72, 19, Z, BADAŃIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
50	72, 20, Z, BADAŃIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK SPOŁECZNYCH I HUMANISTYCZNYCH
51	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
52	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
53	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
54	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
55	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
56	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
57	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
58	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
59	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
60	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
61	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM PRACOWNIKÓW



CODO SZ/05.10/4/2009 Operator: CZARNOTA LUIZA Strona 7 z 9

62	78, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI PRACY TYMCZASOWEJ
63	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
64	74, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ FOTOGRAFICZNA
65	82, 92, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PAKOWANIEM
66	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
67	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
68	59, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POSTPRODUKCYJNA ZWIĄZANA Z FILMAMI, NAGRANIAM I WIDEO I PROGRAMAMI TELEWIZYJNYMI
69	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
70	59, 14, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PROJEKCJĄ FILMÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

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 upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się





CODo	SZ/05.10/4/2009	Operator: CZARNOTA LUIZA	Strona 8 z 9
sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych			
Brak wpisów			
<b>Dział 5</b>			
Rubryka 1 - Kurator			
Brak wpisów			
<b>Dział 6</b>			
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			





CODo SZ/05.10/4/2009 Operator: CZARNOTA LUIZA Strona 9 z 9

Brak wpisów

Szczecin, 05.10.2009 godz: 09:56:21

Podpis

CZARNOTA LUIZA

pieczęć  
z godłem





### 8.3. STATUT

# STATUT IAI Spółka Akcyjna

## TEKST JEDNOLITY

### 1. Postanowienia ogólne

#### § 1.

Spółka działa pod firmą IAI Spółka Akcyjna (dawniej IAI-System.com Fornalski i Muliński Sp. j.).

#### § 2.

Spółka może używać firmy skróconej IAI S.A., a także firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

#### § 3.

Siedzibą spółki jest Szczecin.

#### § 4.

Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, filie, zakłady i wszelkie inne dozwolone prawem formy organizacyjne, przystępować do spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, jak również występować jako wspólnik w innych spółkach na terenie kraju oraz za granicą.

#### § 5.

1. Czas trwania spółki jest nieoznaczony.
2. Spółka działa na podstawie kodeksu spółek handlowych i postanowień niniejszego statutu.

### 2. Powstanie spółki

#### § 6.

1. Spółka powstaje z przekształcenia spółki jawnej pod firmą: IAI-SYSTEM.COM Fornalski i Muliński Spółka jawna w spółkę akcyjną pod firmą: IAI Spółka Akcyjna.
2. Akcje utworzone w spółce akcyjnej powstałej z przekształcenia spółki jawnej zostają objęte przez dotychczasowych Wspólników spółki jawnej pod firmą: IAI-SYSTEM.COM Fornalski i Muliński Spółka jawna, tj. Pawła Fornalskiego, mającego PESEL 80020902597 i Sebastiana Mulińskiego PESEL 81050702616 – zwanymi dalej razem lub rozdzielnie „Akcjonariuszami-Założycielami”, w takim samym stosunku w jakim Wspólnicy wnieśli wkłady do spółki jawnej IAI-SYSTEM.COM Fornalski i Muliński Spółka jawna, tj.:
  - 1) Paweł Fornalski obejmuje 4 893 750 (cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt) uprzywilejowanych co do głosu akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 (jeden) do 4 893 750 (cztery miliony



osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt) oraz 543 750 (pięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0000001 (jeden) do 543 750 (pięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt),

- 2) Sebastian Muliński obejmuje 1 856 250 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) uprzywilejowanych co do głosu akcji imiennych serii A o numerach od 4 893 751 (cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt jeden) do 6 750 000 (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) oraz 206 250 (dwieście sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o numerach od 543 751 (pięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt jeden) do 750 000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy).

### 3. Przedmiot działania spółki

#### § 7.

Przedmiotem działania Spółki jest:

- Wydawanie gazet,
- Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Produkcja elementów elektronicznych,
- Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego,
- Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

- Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Wydawanie książek,
- Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- Pozostała działalność wydawnicza,
- Nadawanie programów radiofonicznych,
- Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- Działalność portali internetowych,
- Naprawa i konserwacja maszyn,
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, i
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych,
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność wspomagająca edukację,
- Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe,
- Działalność agencji reklamowych,
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- Działalność agencji pracy tymczasowej,
- Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- Działalność fotograficzna,



- Działalność związana z pakowaniem,
- Działalność centrów telefonicznych (call center),
- Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
- Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- Działalność związana z projekcją filmów.

#### § 8.

Jeżeli na mocy przepisów prawa prowadzenie działalności spółki wymaga koncesji lub zezwolenia, albo spełnienia innych przewidzianych prawem warunków Spółka podejmie działalność po otrzymaniu odpowiedniej koncesji lub zezwolenia oraz spełnieniu tych warunków.

#### § 9.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w kodeksie spółek handlowych nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

#### § 10.

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

### 4. Kapitał zakładowy spółki

#### § 11.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 815.623,50 zł (słownie: osiemset piętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- 1) 6.750.000 (słownie: sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 0.000.001 (słownie: jeden) do 6.750.000 (słownie: sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy),
- 2) 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o numerach od 0.000.001 (słownie: jeden) do 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy).
- 3) 656.235 (słownie: sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o numerach od 000.001 (słownie: jeden) do 656.235 (słownie: sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć).
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane, co do głosu w ten sposób, że każda akcja uprawnia do dysponowania dwoma głosami na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcje mogą być imienne i na okaziciela.
4. Zamiana akcji imiennych na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowania.
5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.
6. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje. Akcje imienne podlegają przekształceniu na akcje na okaziciela na zasadach obowiązujących w publicznym obrocie





papierami wartościowymi dwa razy w danym roku kalendarzowym, w pierwszym i czwartym terminie określonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie dla przekształcenia papierów wartościowych.

## § 12.

1. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
2. W przypadku zbycia akcji imiennych tracą one wszelkie uprzywilejowania, za wyjątkiem przeniesienia własności tych akcji:
  - 1) na drodze dziedziczenia,
  - 2) na drodze transakcji pomiędzy Akcjonariuszami-Założycielami,
  - 3) na drodze transakcji pomiędzy spadkobiercami akcji,
  - 4) na drodze transakcji pomiędzy spadkobiercami i Akcjonariuszami-Założycielami,
3. O zamiarze zbycia akcji imiennych akcjonariusz jest zobowiązany powiadomić Zarząd, przy czym powiadomienie powinno zostać złożone na piśmie i zawierać: ilość akcji przeznaczonych do zbycia, ich cenę, sposób płatności (w przypadku rat ilość rat) oraz wskazanie nabywcy.
4. Po otrzymaniu powiadomienia o zamiarze zbycia akcji, spełniającego wszystkie wymogi określone w ust. 3 niniejszego paragrafu, Zarząd jest zobowiązany do umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego wydania zgody na zbycie akcji.
5. Pierwszeństwo do nabycia akcji imiennych służy w pierwszej kolejności Akcjonariuszom-Założycielom, których Zarząd zobowiązany jest poinformować pisemnie w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania powiadomienia o zamiarze zbycia akcji o możliwości skorzystania z prawa pierwszeństwa oraz terminie, w jakim prawo to należy wykonać. Termin ten nie może być krótszy niż 21 (dwadzieścia jeden) dni kalendarzowych.
6. O wykonaniu pierwszeństwa Akcjonariusz-Założyciel zobowiązany jest powiadomić pisemnie Zarząd wraz ze wskazaniem ilości akcji imiennych, które zamierza nabyć w wykonaniu prawa pierwszeństwa. W przypadku gdyby Akcjonariusze-Założyciele wyrazili zamiar nabycia akcji imiennych w łącznej ilości przekraczającej ilość akcji imiennych przeznaczonych do zbycia, wówczas Zarząd dokonuje równego przydziału akcji, z przydziałem na drodze losowania tych akcji, których nie można było przydzielić w sposób równy.
7. W przypadku nie skorzystania przez Akcjonariuszy-Założycieli z prawa pierwszeństwa w nabyciu akcji imiennych przeznaczonych do zbycia lub wykonania tego prawa tylko co do części akcji, wówczas prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych służy pozostałym posiadaczom akcji imiennych. W tym wypadku Zarząd, w terminie 14 dni od upływu terminu do skorzystania z prawa pierwszeństwa przez Akcjonariuszy-Założycieli, zobowiązany jest poinformować pisemnie pozostałych akcjonariuszy akcji imiennych o możliwości skorzystania z prawa pierwszeństwa w nabyciu akcji imiennych. Do przydziału akcji pomiędzy pozostałych akcjonariuszy akcji imiennych stosuje się odpowiednio zasady określone dla przydziału akcji pomiędzy Akcjonariuszy-Założycieli.
8. W przypadku nie wyrażenia zgody na zbycie akcji imiennych przez Walne Zgromadzenie, Zarząd w terminie 2 miesięcy od podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia wyznacza nowego nabywcę oraz termin, w którym nowy nabywca zobowiązany jest zawrzeć umowę nabycia akcji.
9. W przypadku nie wskazania nabywcy akcji przez Zarząd w ustalonym terminie lub nie zawarcia przez wskazanego przez Zarząd nabywcę umowy nabycia akcji w oznaczonym przez Zarząd terminie z przyczyn nieleżących po stronie zbywcy akcji, akcje imienne mogą zostać zbyte bez dalszych ograniczeń.



10. Cena zbycia akcji ustalona zostanie w kwocie określonej w umowie akcjonariusza-zbywcy z nabywcą, przy czym cena ta nie może być niższa niż cena zbycia wskazana przez akcjonariusza zamierzającego zbyć akcje w zawiadomieniu Zarządu o zbyciu akcji.

### § 13.

Przyznanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu zastawnikowi lub użytkownikowi z akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego uzależnione jest od uzyskania uprzedniej zgody Zarządu spółki.

### § 14.

Spółka ma obowiązek utrzymywania kapitałów własnych w wysokości, co najmniej połowy minimalnego kapitału zakładowego.

### § 15.

1. Na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8 (osiem) % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.
2. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.
3. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.
4. Spółka może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
5. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie; jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym

### § 16.

- a) Akcje mogą być umarżane.
- b) Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).
- c) Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
- d) Z wnioskiem o dobrowolne umorzenie swoich akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd zaproponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji.
- e) Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu przymusowym może zostać podjęta tylko w sytuacji, gdy akcjonariusz wykorzystuje poufne informacje i materiały pozyskane ze Spółki dla czerpania korzyści majątkowych poza Spółką.
- f) Umorzenie akcji zarówno dobrowolne jak i przymusowe wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych i termin jego wypłaty bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
- g) Wynagrodzenie za każdą umarżaną akcją będzie ustalone na podstawie ostatniego bilansu Spółki, przy czym w przypadku umorzenia przymusowego wynagrodzenie to nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wskazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.



- h) Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki.
- i) Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.
- j) Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.

#### § 17.

- 1. Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
- 2. Nowo utworzone akcje imienne mogą być akcjami uprzywilejowanymi w ramach określonych przez kodeks spółek handlowych.
- 3. Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy ze środków spółki zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.

#### § 18.

- 1. Kapitał zakładowy obniża się, w drodze zmiany statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie.
- 2. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego oraz ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinny określać cel obniżenia, kwotę, o którą kapitał zakładowy ma być obniżony, jak również sposób obniżenia.

### 5. Organy spółki

#### §19.

Organami Spółki są:

- 1. Zarząd,
- 2. Rada Nadzorcza,
- 3. Walne Zgromadzenie.

### Zarząd spółki

#### § 20.

- 1. Zarząd Spółki może być jednoosobowy lub wieloosobowy. W przypadku Zarządu wieloosobowego w jego skład wchodzi: Prezes, Wiceprezesi i Członkowie Zarządu.
- 2. Ilość członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie.
- 3. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat.
- 4. Prezes, Wiceprezes i Członkowie Zarządu mogą być wybierani na kolejne kadencje, jeżeli w okresie sprawowania wymienionych funkcji otrzymali absolutorium za każdy rok obrotowy.
- 5. Akcjonariuszom-Założycielom przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania członków Zarządu, wraz ze wskazaniem pełnionej funkcji w Zarządzie, przy czym w przypadku Zarządu dwuosobowego Akcjonariuszom-Założycielom działającym łącznie przysługuje prawo powołania jednego Członka Zarządu z jednoczesnym wskazaniem pełnionej przez niego funkcji. Jeżeli Zarząd jest co najmniej trzyosobowy prawo powołania jednego Członka Zarządu z jednoczesnym wskazaniem pełnionej przez niego funkcji przysługuje każdemu Akcjonariuszowi-





- Założycielowi samodzielnie, z tym że pierwszeństwo powołania Członka Zarządu z jednoczesnym wskazaniem pełnionej przez niego funkcji przysługuje Akcjonariuszowi-Założycielowi – Pawłowi Fornalskiemu.
6. Każdemu Akcjonariuszowi – Założycielowi przysługuje osobiste uprawnienie do odwołania każdego z członków Zarządu.
  7. Uprawnienie do powoływania i odwoływania Członków Zarządu jest wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu Członka Zarządu.
  8. W przypadku nie skorzystania przez Akcjonariuszy-Założycieli z prawa powołania Członków Zarządu do chwili otwarcia obrad Walnego Zgromadzenia zawierającego w porządku obrad powołanie Członków Zarządu, prawo to wraz ze wskazaniem pełnionej funkcji w Zarządzie przysługuje Walnemu Zgromadzeniu. Dotyczy to także powoływania pozostałych Członków Zarządu nie powołanych przez Akcjonariuszy – Założycieli.
  9. Zarząd kieruje działalnością spółki i podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki, które nie zostały przepisami prawa lub postanowieniami Statutu zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej, reprezentuje spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i poza sądowych, zarządza jej majątkiem i sprawami, odpowiada za należyte prowadzenie księgowości.
  10. Organizację i sposób działania Zarządu określa Statut i Regulamin Zarządu uchwalany przez Walne Zgromadzenie, przy czym Regulamin określa, co najmniej:
    - 1) Sprawy, które wymagają uchwały Zarządu.
    - 2) Zasady podejmowania decyzji ws. nabycia przez Spółkę akcji, udziałów oraz wszelkich innych niż akcje papierów wartościowych.
    - 3) Zasady podejmowania uchwał Zarządu w trybie obiegowym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
    - 4) Procedurę powołania i odwołania Prezesa, Wiceprezesa i pozostałych Członków Zarządu, w tym procedurę wyłaniania kandydatów na wymienione funkcje.
    - 5) Procedurę zawieszenia Członków Zarządu.
    - 6) Przypadki wygaśnięcia mandatów Członków Zarządu.
    - 7) Sprawy dotyczące konkurencyjnych działań członków Zarządu i ich konsekwencji.
    - 8) Sprawy dotyczące zachowania tajemnicy spółki przez członków Zarządu.

## § 21.

1. Zarząd odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz w miesiącu.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, a w szczególności: zwołuje posiedzenia Zarządu, może zmieniać porządek obrad posiedzenia Zarządu, usuwać bądź dodawać określone punkty do porządku obrad, ograniczać czas wystąpień pozostałych Członków Zarządu, zarządzać przerwami, formułować treść projektów uchwał.
4. Uchwały Zarządu mogą być skutecznie podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania obiegowego, a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, takich jak telefon, fax, bezpieczne wykorzystanie sieci Internet, telekonferencja i innych środków telekomunikacyjnych, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali poinformowani o treści projektu uchwały.
5. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu.



6. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych Członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne, a także dane osobowe protokolanta. Protokoły podpisują obecni Członkowie Zarządu.
7. Protokół z posiedzenia Zarządu może zostać sporządzony w formie elektronicznej, w tym w formie zapisu dźwięku lub dźwięku i obrazu, na zasadach opisanych w Regulaminie Zarządu.
8. Każdy członek Zarządu, który nie uczestniczył w posiedzeniu Zarządu powinien zapoznać się z protokołem posiedzenia Zarządu, w trybie wskazanym w Regulaminie Zarządu.

#### § 22.

1. Prawo Członka Zarządu do reprezentowania spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i poza sądowych spółki.
2. Prawa Członka Zarządu do reprezentowania spółki nie można ograniczyć ze skutkiem prawnym wobec osób trzecich.

#### § 23.

1. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, Wiceprezes samodzielnie do kwoty 300 000 zł (słownie trzysty tysięcy złotych) oraz pozostali Członkowie Zarządu i prokurenci działając łącznie z Prezesem Zarządu lub z Wiceprezesem.
2. Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie albo łącznie z Prezesem lub Wiceprezesem lub Członkiem Zarządu. Pełnomocnictwa udziela Zarząd zgodnie z zasadami reprezentacji. Pełnomocnictwo okresowe wygasa w terminie wskazanym w pełnomocnictwie, a pełnomocnictwo do dokonywania określonych czynności wygasa z chwilą ich zakończenia.

#### § 24.

1. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje Prezesa, Wiceprezesa oraz pozostałych członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 20 ust. 5 - 8 niniejszego Statutu.
2. Walne Zgromadzenie ustala wynagrodzenie członków Zarządu, przy uwzględnieniu zakresów odpowiedzialności wynikających z pełnionej funkcji. Wynagrodzenie to składa się z części stałej oraz zmiennej dostosowanej i uzależnionej od wyników finansowych Spółki. Część zmienna może być ustalana w formie akcji lub opcji na akcje.
3. Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy spółką a członkiem Zarządu, w tym zawiązanie i rozwiązanie stosunku pracy, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w której imieniu działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej albo pełnomocnik powołany uchwałą walnego zgromadzenia.

#### § 25.

Członek Zarządu nie może bez zgody Walnego Zgromadzenia zajmować się działalnością konkurencyjną ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej, jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu, co najmniej 10 (dziesięć) % udziałów albo akcji bądź prawa do powołania, co najmniej jednego członka organu.

#### Rada Nadzorcza

#### § 26.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a jej członkowie działają zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, mając na względzie przede wszystkim interes spółki.
2. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków.
3. Akcjonariuszom-Założycielom przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania po jednym członku Rady Nadzorczej, wraz ze wskazaniem pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej, z tym że pierwszeństwo powołania członka Rady Nadzorczej z jednoczesnym wskazaniem pełnionej przez niego funkcji przysługuje Akcjonariuszowi-Założycielowi – Pawłowi Fornalskiemu.
4. Każdemu Akcjonariuszowi – Założycielowi przysługuje osobiste uprawnienie do odwoływania każdego z członków Rady Nadzorczej.
5. Uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej jest wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej.
6. W przypadku nie skorzystania przez Akcjonariuszy-Założycieli z prawa powołania członków Rady Nadzorczej do chwili otwarcia obrad Walnego Zgromadzenia zawierającego w porządku obrad powołanie członków Rady Nadzorczej, prawo to wraz ze wskazaniem pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej przysługuje Walnemu Zgromadzeniu. Dotyczy to także powoływania pozostałych członków Rady Nadzorczej nie powołanych przez Akcjonariuszy – Założycieli.
7. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na wspólną kadencję trwającą pięć lat, przy czym pierwsza kadencja wspólna Rady Nadzorczej trwa cztery lata.
8. Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonych przez Walne Zgromadzenie.
9. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Sekretarza Rady Nadzorczej.
10. Regulamin Rady Nadzorczej określa co najmniej:
  - 1) Zasady podejmowania uchwał w trybie obiegowym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość,
  - 2) Zasady wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych,
  - 3) Przypadki wygaśnięcia mandatów Członków Rady Nadzorczej,
  - 4) Sprawy dotyczące niezależności i konkurencyjnych działań Członków Rady Nadzorczej i ich konsekwencji,
  - 5) Sprawy dotyczące zachowania tajemnicy spółki przez Członków Rady Nadzorczej,
  - 6) Tryb i sposoby dokonywania przez Radę Nadzorczą badań dokumentów spółki, żądania od Zarządu i pracowników spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywania rewizji majątku spółki.
  - 7) Szczegółowe zasady organizacji i obsługi posiedzeń Rady Nadzorczej,
  - 8) Procedurę odbywania przez Radę Nadzorczą posiedzeń bez formalnego zwołania,
  - 9) Zasady zapraszania na posiedzenia Rady Nadzorczej Członków Zarządu, pracowników spółki i osób trzecich.
11. Do kompetencji i obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:
  - 1) Ocena sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
  - 2) Zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz delegowania Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, do czasowego wykonywania



- obowiązków Członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności, za wynagrodzeniem co najwyżej równym wynagrodzeniu zastępowanego Członka Zarządu.
- 3) Podejmowanie niezwłocznych działań w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu w przypadku niemożności sprawowania czynności przez Członka Zarządu,
  - 4) Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych,
  - 5) Ustalanie, opracowanie i przechowywanie tekstu jednolitego, a także przechowywanie aktualnych i poprzednich tekstów Regulaminu Zarządu i Regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 6) Sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej i przekazanie go Walnemu Zgromadzeniu. Podstawowe zagadnienia sprawozdania z działalności określa Regulamin Rady Nadzorczej.
  - 7) Kontrola wykonywania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia.
  - 8) Wyrażenie zgody na zawiązanie przez spółkę innej spółki i objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach,
  - 9) Wyrażenie zgody na zbycie przez spółkę nabytych lub objętych akcji lub udziałów w innych spółkach z określeniem warunków i trybu zbycia,
  - 10) Wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości prawa użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego lub innych środków trwałych o wartości powyżej 500 000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) w przypadkach, gdy zgodnie z niniejszym Statutem nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia.
  - 11) Wyrażenie zgody na zaciągnięcie kredytu lub pożyczki na kwotę wyższą niż 1 000 000 zł (słownie jeden milion złotych) w przypadkach, gdy zgodnie z niniejszym Statutem nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia.
12. W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji majątku spółki na zasadach opisanych w Regulaminie Rady Nadzorczej.

#### § 27.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż 3 (trzy) razy w roku.
2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest siedziba spółki, chyba że wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie zgodę na odbycie posiedzenia w innym miejscu i poinformują o posiedzeniu Zarząd w terminie, umożliwiającym stawienie się jego przedstawiciela na posiedzeniu Rady.
3. Spółka pokrywa koszty organizacji i obsługi posiedzenia Rady Nadzorczej w siedzibie spółki. W przypadku zwołania posiedzenia poza siedzibą spółki o pokryciu kosztów organizacji i obsługi decyduje Prezes Zarządu na wniosek Przewodniczącego Rady. Zgoda nie jest wymagana w przypadku braku możliwości odbycia posiedzenia w siedzibie spółki. Szczegóły organizacji i obsługi posiedzeń Rady Nadzorczej reguluje Regulamin Rady Nadzorczej.
4. Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący Rady lub Wiceprzewodniczący.
5. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane na wniosek członka Rady, na wniosek Zarządu wyrażony uchwałą, lub wniosek Akcjonariusza-Założyciela, przy czym wymienione wnioski powinny wskazywać zagadnienie niezbędne do rozpatrzenia przez Radę w formie proponowanego punktu posiedzenia Rady.

#### § 28.

1. Uchwała Rady jest skutecznie podjęta, jeżeli na posiedzenie Rady zaproszeni zostali wszyscy jej członkowie i w posiedzeniu uczestniczy więcej niż połowa członków Rady, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady.





2. Skutecznie podjęte uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania obiegowego, a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, takich jak telefon, fax, bezpieczne wykorzystanie sieci internet, telekonferencja i innych środków telekomunikacyjnych, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści projektu uchwały.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, jednak oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów wszystkich obecnych członków rady. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

#### § 29.

Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych w zakresie i czasie określonym w uchwale Rady Nadzorczej. Delegowany członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do przygotowywania comiesięcznym raportów z pełnionych obowiązków nadzorczych i przedkładanie ich na kolejnych posiedzeniach Rady Nadzorczej.

#### § 30.

Członek Rady Nadzorczej nie może bez zgody Walnego Zgromadzenia zajmować się działalnością konkurencyjną ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Rady Nadzorczej, co najmniej 10 (dziesięć) % udziałów albo akcji bądź prawa do powołania, co najmniej jednego członka organu.

### Walne Zgromadzenie

#### § 31.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zgromadzenie Zwyczajne jest zwoływane corocznie przez Zarząd i powinno się odbyć nie później niż dnia 30 (trzydziestego) czerwca po upływie każdego roku obrotowego.
3. Zgromadzenie Nadzwyczajne zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego, a także na wniosek Akcjonariuszy-Założycieli, przy czym wnioskujący wskazuje sprawę niezbędną do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie w formie punktu obrad, wraz z uzasadnieniem.
4. Zwyczajne i Nadzwyczajne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie spółki w Szczecinie bądź w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje spółki są przedmiotem obrotu.

#### § 32.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

1. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Zgromadzenia w przepisany terminie.
2. Jeżeli pomimo złożenia wniosków Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego lub Akcjonariusza-Założyciela, Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia ich złożenia w sekretariacie Zarządu lub dostarczenia listem poleconym.



**§ 33.**

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd lub Rada Nadzorcza, w zależności od tego, który z tych organów zwołuje Walne Zgromadzenie, uwzględniając treść złożonych wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia.
2. Rada Nadzorcza, akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/10 kapitału zakładowego oraz Akcjonariusze-Założyciele mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

**§ 34.**

Na trzy dni przed Walnym Zgromadzeniem powinna być udostępniona w sekretariacie Zarządu lista akcjonariuszy uprawnionych do brania udziału w zgromadzeniu. Lista obejmuje imię i nazwisko (firmę) akcjonariusza, miejsce zamieszkania (siedzibę), ilość, rodzaje i liczbę akcji, ilość przysługujących głosów. Listę podpisuje Zarząd.

**§ 35.**

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie, a w szczególności:

1. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. Udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
3. Wybór i odwołanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i pozostałych członków Rady Nadzorczej oraz Prezesa, Wiceprezesa i pozostałych członków Zarządu,
4. Dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat,
5. Uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu,
6. Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
7. Postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
8. Zmiana statutu spółki,
9. Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego spółki,
10. Nabycie akcji własnych, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
11. Wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości prawa użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego lub innych środków trwałych o wartości powyżej 1 000 000 zł (słownie jeden milion złotych).
12. Wyrażenie zgody na zaciągnięcie kredytu lub pożyczki na kwotę wyższą niż 10 000 000 zł (słownie dziesięć milionów złotych).

**§ 36.**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, po czym wybiera się przewodniczącego.
2. Po wyborze przewodniczącego sporządza się listę uczestników Walnego Zgromadzenia. Lista obejmuje: imię i nazwisko (firmę) akcjonariusza, miejsce zamieszkania (siedzibę), ilość, rodzaje i liczbę akcji, ilość przysługujących głosów. Listę podpisuje przewodniczący obrad.





3. Z ważnych powodów zgromadzenie akcjonariuszy może uchwalić odroczenia posiedzenia na czas późniejszy, a zwłaszcza w przypadku, gdy organy spółki zostaną w trakcie Walnego Zgromadzenia zobligowane do przedstawienia materiałów i danych wymagających opracowania, a także w przypadku konieczności wydłużenia procedury konkursowej na kandydatów na członków Zarządu spółki.
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadać mogą tylko w sprawach objętych porządkiem obrad jednakże ograniczenie to nie dotyczy uchwał w sprawie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwał w sprawach porządkowych.
5. W sprawach nie objętych porządkiem obrad może być podjęta uchwała wówczas, gdy cały kapitał zakładowy jest reprezentowany a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
6. Podmioty uprawnione do zgłoszenia wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia mogą żądać umieszczenia w porządku obrad określonych spraw.

#### § 37.

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, z zastrzeżeniem akcji uprzywilejowanych, co do głosu.

#### § 38.

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach osobowych oraz przy wyborach, odwołaniach członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności.
3. Tajne głosowanie zarządza się również na żądanie akcjonariusza. Sposób przeprowadzenia tajnego głosowania określa przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

#### § 39.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba, że kodeks spółek handlowych lub Statut przewiduje inaczej.

#### § 40.

Uchwały Walnego Zgromadzenia obowiązują wszystkich akcjonariuszy.

#### § 41.

1. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, jego zdolność do podejmowania uchwał, podjęte uchwały, wynik głosowania oraz wszelkie inne istotne okoliczności.
2. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Wypis protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów, prowadzonej przez Zarząd.
3. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, mogą też żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

### 6. Gospodarka spółki

#### § 42.

Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.





**§ 43.**

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, za wyjątkiem pierwszego roku obrotowego, który jest krótszy i rozpoczyna się w dniu przekształcenia spółki, a kończy dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziewiątego roku (31.12.2009r.).

**§ 44.**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmie uchwałę w przedmiocie rozporządzenia zyskiem. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może w szczególności podjąć uchwałę o przeznaczeniu zysku w całości lub w części do podziału lub o wyłączeniu zysku w całości lub w części od podziału.
3. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

**§ 45.**

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody rady nadzorczej.

**7. Postanowienia końcowe**

**§ 46.**

1. Ogłoszenia spółki publikowane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. Ogłoszenia spółki zamieszczane są ponadto na stronie internetowej spółki.

**§ 47.**

W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.

