MPAY SPÓŁKA AKCYJNA

DOKUMENT INFORMACYJNY

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J ,K i L oraz Praw do Akcji serii L (PDA serii L) 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. (rynku podstawowym lub równoległym).

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

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

Warszawa, dnia 6 września 2011 roku

Autoryzowany Doradca

Capital One Advisers Sp. z o.o.
Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa, www.capitalone.pl

Doradca Prawny

Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych sp.p.
ul. Dekerta 24, 30-703 Kraków, www.kkw.pl

WSTĘP

DOKUMENT INFORMACYJNY

Dane Emitenta

Firma:	mPay S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Warszawa, ul. Grochowska 21 A, 04-186 Warszawa
Telefon:	+48 22 515 61 07
Faks:	+48 22 515 62 00
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@mpay.com.pl
Strona internetowa:	www.mpay.pl

Źródło: Emitent

Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Capital One Advisers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 319 5688
Faks:	+48 (22) 319 5680
Adres poczty elektronicznej:	info@capitalone.pl
Strona internetowa:	www.capitalone.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Dane Doradcy Prawnego

Firma:	Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych spółka partnerska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Dekerta 24, 30-703 Kraków
Telefon:	+48 (12) 421 7376
Faks:	+48 (12) 421 8969
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@kkw.pl
Strona internetowa:	www.kkw.pl

Źródło: Doradca Prawny

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 11 000 000 (słownie: jedenaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 2 800 000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 14 400 000 (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 1 000 000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 1 800 000 (słownie: milion osiemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 3 200 000 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 1 000 000 (słownie: milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 600 000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 600 000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt) każda akcja,
- 2 150 000 (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 1 450 000 (słownie: milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 4 800 000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- 4 800 000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) sztuk praw do akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

SPIS TREŚCI

WSTĘP **2**

SPIS TREŚCI **4**

1. ROZDZIAŁ: CZYNNIKI RYZYKA **7**

1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ 7
1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną *7*
1.1.2. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych *7*
1.1.3. Ryzyko związane z implementacją dyrektywy 2007/64/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 listopada 2007 r. w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego *8*
1.1.4. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym *9*
1.1.5. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi *9*
1.1.6. Ryzyko związane z rozwojem branży, w której działa Spółka *9*
1.1.7. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych *9*
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA 9
1.2.1. Ryzyko nieprzewidywalnego popytu na usługę Płać komórką *9*
1.2.2. Ryzyko związane z operacyjnym wdrożeniem nowego modelu płatności mobilnych *9*
1.2.3. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami *10*
1.2.4. Ryzyko związane z niepełnym pokryciem finansowym potrzeb inwestycyjnych koniecznych do rozpoczęcia działalności o założonej skali *10*
1.2.5. Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju Emitenta *10*
1.2.6. Ryzyko związane z prowadzeniem systemu autoryzacji i rozliczeń oraz pełnieniem funkcji Agenta Rozliczeniowego *10*
1.2.7. Ryzyko związane z karami umownymi *11*
1.2.8. Ryzyko związane z umowami o świadczenie usług w zakresie płatności komórką *11*
1.2.9. Ryzyko związane ze sporem z Henrykiem Kułakowskim oraz Kułakowscy spółka jawna *11*
1.2.10. Ryzyko związane ze złożonym wnioskiem o unieważnienie patentu znaku towarowego *12*
1.2.11. Ryzyko związane z powództwem o ustalenie praw do zgłoszeń patentowych *12*
1.2.12. Ryzyko związane z funkcjonowaniem w powiązaniu z ATM S.A. *13*
1.2.13. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu *13*
1.2.14. Ryzyko związane z poniesioną przez Spółkę stratą w ubiegłym roku i zgłoszonymi przez biegłego rewidenta zastrzeżeniami *13*
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM 14
1.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu *14*
1.3.2. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF *15*
1.3.3. Ryzyko płynności akcji *16*
1.3.4. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect *16*
1.3.5. Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji *16*
1.3.6. Ryzyko związane z niedojściem emisji do skutku *16*

2. ROZDZIAŁ: OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ORAZ OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI **18**

2.1. EMITENT 18
2.2. AUTORYZOWANY DORADCA 19
2.3. DORADCA PRAWNY 20

3. ROZDZIAŁ: DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU **21**

3.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ, CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH 21

3.1.1. Instrumenty finansowe wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego ... 21
3.1.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ... 23
3.1.3. Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta ... 25
3.1.4. Ograniczenia wynikające z treści statutu spółki oraz zawartych umów cywilnych. ... 25
3.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ... 26
3.1.6. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej ... 27
3.1.7. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów ... 30
3.1.8. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw ... 33
3.1.9. Wprowadzenie do obrotu ... 34
3.1.10. Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta ... 35
3.1.11. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie ... 35
3.2. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI ... 35
3.2.1. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki ... 35
3.2.2. Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki ... 37
3.2.3. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości ... 40
3.3. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU ... 41
3.3.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy ... 41
3.3.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne ... 42
3.3.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych ... 43
3.3.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych ... 43
3.3.5. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych ... 44
3.3.6. Podatek od spadków i darowizn ... 45
3.3.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych ... 45
3.3.8. Odpowiedzialność płatnika podatku ... 46

4. ROZDZIAŁ: DANE O EMITENCIE ... 47

4.1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ ... 47
4.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA ... 47
4.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT ... 47
4.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIE ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ ... 47
4.5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA ... 48
4.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA ... 49
4.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ... 50
4.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI ... 50
4.9. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZANIA 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 ... 50
4.10. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE ... 51
4.11. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW ... 51

4.12. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 51
4.12.1. Obszar działalności Emitenta 51
4.12.2. Model biznesowy 53
4.12.3. System płatności mobilnych mPay 54
4.12.4. Źródła przychodów i struktura sprzedaży 55
4.12.5. Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent 58
4.12.6. Strategia rozwoju spółki 63
4.13. STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA 64
4.14. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 64
4.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, LIKWIDACYJNYM .. 64
4.16. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 65
4.17. 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 65
4.17.1. Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie o ustalenie praw do zgłoszeń patentowych 65
4.17.2. Postępowanie przed Urzędem Patentowym o unieważnienie znaku towarowego 65
4.17.3. Postępowanie o zapłatę z tytułu świadczenia usług zakresie zarządzania 66
4.18. 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 66
4.19. 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 66
4.20. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W §11 ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO 66
4.21. IMIĘ, NAZWISKO, ZAJMOWANE STANOWISKO ORAZ TERMIN UPŁYWU KADENCJI, NA JAKĄ ZOSTAŁY POWOŁANE OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA 67
4.21.1. Zarząd Spółki 67
4.21.2. Rada Nadzorcza Spółki 67
4.22. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU 68

5. ROZDZIAŁ: SPRAWOZDANIA FINANSOWE 70

5.1. WSTĘPNE DANE FINANSOWE MPAY S.A. ZA I PÓŁROCZE 2011 R 70
5.2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE MPAY S.A. ZA 2010 ROK 72
5.3. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 R. 98

6. ROZDZIAŁ: ZAŁĄCZNIKI 138

6.1. ODPIS AKTUALNY EMITENTA Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRS 138
6.2. STATUT SPÓŁKI – TEKST JEDNOLITY 147
6.3. ZMIANY STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANE PRZEZ SĄD 152

7. ROZDZIAŁ: OBJAŚNIENIA TERMINÓW I SKRÓTÓW 165

1. ROZDZIAŁ: CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez Emitenta działalności. W przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. o charakterze losowym, jak również czynniki ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Inwestycja w akcje Spółki jest odpowiednia dla inwestorów rozumiejących ryzyka związane z inwestycją i będących w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

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

1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Emitenta zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynku polskim, jak i na świecie. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji społeczeństwa, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa oraz poziomu inflacji. Rozwój Emitenta zależy także od poziomu innowacyjności społeczeństwa i poziomu optymizmu konsumenckiego. Wszystkie wymienione czynniki wywierają pośrednio wpływ na generowane przychody i ponoszone koszty przez Emitenta, jak również na tempo realizacji założonej strategii rozwoju.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent prowadzi politykę bieżącego analizowania zmian w otoczeniu makroekonomicznym oraz dostosowywania się do zmieniających się warunków prowadzenia działalności gospodarczej.

1.1.2. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki.

Istotne dla jej funkcjonowania są również zmiany w zakresie przepisów regulujących prowadzenie systemów autoryzacji i rozliczeń oraz płatności z wykorzystaniem elektronicznych instrumentów płatniczych. Ewentualne nowelizacje tych przepisów mogą nakładać na Spółkę dodatkowe obowiązki i konieczność zmian w prowadzeniu systemu mPay oraz wykonywaniu funkcji Agenta Rozliczeniowego. Pociągać to może za sobą obowiązek uzyskania dodatkowych zgód albo zezwoleń. W przypadku, gdyby okazało się, iż Spółka nie będzie spełniać wymogów postawionych w znowelizowanych przepisach, istnieje ryzyko utraty przez nią możliwości prowadzenia działalności Agenta Rozliczeniowego i systemu rozliczeń i autoryzacji.

Niebezpieczne są także zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może implikować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągane wyniki i perspektywy jej rozwoju.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie podatników przez organy podatkowe cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do

interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i spółkami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe spółek mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

Szczególnie istotnymi gałęziami prawa, których zmiana wywoływać będzie silny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez Emitenta są:

- prawo bankowe (w zakresie elektronicznych instrumentów płatniczych oraz prowadzenia systemów płatniczych)
- prawo pracy i ubezpieczeń społecznych,
- prawo handlowe,
- prywatne prawo gospodarcze,
- prawo podatkowe,
- prawo papierów wartościowych.

Niewątpliwie znaczna część tych dziedzin prawa charakteryzuje się dużą zmiennością regulacji. Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa, zważywszy, iż część z nich jest nadal w fazie dostosowywania do wymagań unijnych.

W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka, Emitent na bieżąco monitoruje zmiany przepisów prawa.

1.1.3. Ryzyko związane z implementacją dyrektywy 2007/64/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 listopada 2007 r. w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego

Celem dyrektywy jest budowa jednolitych ram prawnych dla usług płatniczych na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które przyczynią się do powstania dobrze funkcjonującego rynku płatności. Przewiduje się, że nowe regulacje pobudzą rozwój obrotu bezgotówkowego i spowodują zrównanie warunków wykonywania płatności krajowych i transgranicznych. Dyrektywa ma charakter wyraźnie prokonsumencki i nakłada na dostawców usług płatniczych szeroki katalog obowiązków informacyjnych dotyczących świadczonych usług i przeprowadzanych płatności.

Drugim głównym postulatem dyrektywy jest usunięcie barier dla realizacji usług płatniczych, również transgranicznie, zwiększenie konkurencji pomiędzy podmiotami świadczącymi usługi płatnicze, zwiększenie zaufania konsumentów do nowoczesnych instrumentów płatniczych i pełna harmonizacja na terenie Unii Europejskiej przepisów prawnych dotyczących usług płatniczych.

Dyrektywa nie wywiera skutku bezpośredniego w systemie prawa krajowego i wymaga uchwalenia dodatkowych aktów prawnych, których celem będzie wprowadzenie jej zapisów do prawa polskiego. Obecnie w Ministerstwie Finansów trwają prace nad projektem ustawy o usługach płatniczych, która wdrażać będzie dyrektywę. Jej projekt został przesłany do Rady Ministrów.

Spodziewanym efektem uchwalenia ustawy o usługach płatniczych będzie wzmożona konkurencja na rynku usług płatniczych oraz zwiększenie wykorzystania obrotu bezgotówkowego. Ustawa wprowadza zamknięty katalog podmiotów uprawnionych do świadczenia usług płatniczych – dostawców usług płatniczych, w którym znajdą się istniejące podmioty, ale także nowe podmioty regulowane, poddane nadzorowi KNF – w szczególności należy tu wskazać instytucje płatnicze. Instytucją płatniczą będzie mogła być każda osoba prawna, która uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w charakterze instytucji płatniczej. Umożliwi to dostęp do rynku płatności elektronicznych nowym dostawcom usług płatniczych takim jak sieci handlowe, podmioty świadczące usługi przekazów pieniężnych, operatorzy telefonii komórkowej czy operatorzy sieci komputerowych.

Wdrożenie dyrektywy niewątpliwie spowoduje wzrost konkurencyjności na rynku, na którym działa Spółka. Z drugiej strony Spółka ze względu na posiadane kompetencje i doświadczenie może stać się partnerem dla podmiotów wchodzących na rynek w zakresie obsługi i realizacji płatności mobilnych.

1.1.4. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

W przypadku Emitenta ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym wynika przede wszystkim z faktu, iż rynek płatności mobilnych jest rynkiem młodym. Stąd, istnieje ryzyko, iż z czasem (wraz z rosnącą popularnością wśród Użytkowników) więcej podmiotów będzie chciało uczestniczyć w systemie płatności mobilnych, pełniąc różne role, co może przełożyć się na walkę cenową poszczególnych podmiotów i mniejsze przychody Emitenta.

Jednak należy zauważyć, iż Spółka posiada alternatywne źródło przychodów, które rozwija – płatności mobilne z wykorzystaniem kont elektronicznych portmonetek. Stąd, rozwijając tę działalność, Spółka będzie generować przychody bez uzależniania się od zestandaryzowanego systemu.

1.1.5. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi

System mobilnych płatności mPay został oparty o kanał komunikacji USSD wykorzystywany przez sieci operatorów komórkowych, zapewniający użytkownikom bezpieczeństwo i szybkość przeprowadzanych transakcji. W opinii Zarządu Emitenta, stosowane technologie są optymalne na rynku płatności mobilnych. Istnieje jednak ryzyko, że podmioty konkurencyjne zastosują inne technologie, które okażą się bardziej wydajne i efektywne z ekonomicznego punktu widzenia.

W celu minimalizacji ryzyka Emitent monitoruje zmiany zachodzące w otoczeniu technologicznym, jednocześnie pozostając w gotowości do zmian w technologii, zwłaszcza w technologii komunikacji z użytkownikiem (np. rozwój interfejsów graficznych na nowoczesnych telefonach typu smartphone).

1.1.6. Ryzyko związane z rozwojem branży, w której działa Spółka

Rynek płatności mobilnych na świecie znajduje się na etapie szybkiego rozwoju, co wiąże się z dynamicznymi zmianami w poziomach sprzedaży usług i produktów dostępnych na tym rynku. Rozwiązania technologiczne dostępne na rynku przechodzą dynamiczne zmiany, pojawiają się nowe podmioty oferujące nowe produkty. Wiąże się to z trudnościami w skonstruowaniu długoterminowych prognoz dotyczących tego rynku. W związku z tym istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie dostosować się do szybkich zmian rynkowych, co może przełożyć się na pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej oraz sytuacji finansowej.

Ze względu na egzogeniczny charakter opisywanego zjawiska, Emitent nie jest w stanie aktywnie przeciwdziałać trendom panującym w branży płatności mobilnych. Jednak, Emitent może skutecznie dostosowywać swój model biznesowy do panujących w branży trendów. Stąd Emitent zamierza śledzić na bieżąco rynek, na którym działa, dopasowywać ofertę produktowo – usługową do panujących warunków.

1.1.7. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

W związku z możliwością zajścia zdarzeń nieprzewidywalnych, takich jak kataklizmy czy konflikty zbrojne, istnieje ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej na rynku światowym oraz polskim. Zdarzenie takie może mieć istotny wpływ na kondycję finansowo-ekonomiczną Emitenta.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.2.1. Ryzyko nieprzewidywalnego popytu na usługę Płać komórką

Rynek płatności mobilnych w Polsce znajduje się na wczesnym etapie rozwoju. Istnieje ryzyko, iż usługa Płać Komórką nie spotka się z dostatecznym zainteresowaniem u płatników oraz sprzedawców, gwarantującym osiągnięcie przez Emitenta zakładanej skali i poziomu rentowności prowadzonej działalności.

Należy jednocześnie zauważyć, że w opinii wielu niezależnych instytucji badawczych, rynek płatności mobilnych na świecie ma przed sobą bardzo dobre perspektywy wzrostu. Ponadto, płatności mobilne łączą rozwiązania funkcjonujące na rynku płatności oraz na rynku usług mobilnych. Poprzez ścisłą współpracę z operatorami sieci komórkowych Emitent posiada unikalne kompetencje, co podnosi prawdopodobieństwo generowania przez Spółkę znacznych przychodów w przyszłości.

1.2.2. Ryzyko związane z operacyjnym wdrożeniem nowego modelu płatności mobilnych

Prace nad modelem płatności mobilnych z inicjatywy Płać Komórką rozpoczęto w 2008 r., natomiast operacyjne wdrożenie systemu zaplanowano na drugą połowę 2011 r. Uczestnicy Inicjatywy postanowili, że warunki, na których podmioty uczestniczące w systemie będą dzielić się prowizją od transakcji, zostaną uregulowane w drodze dwustronnych negocjacji. Istnieje zatem ryzyko, że w wyniku przedłużających się negocjacji pomiędzy uczestnikami inicjatywy Płać Komórką nastąpi opóźnienie w operacyjnym wdrożeniu nowego systemu płatności mobilnych. Ponadto, na opóźnienie we wdrożeniu systemu mogą mieć wpływ potencjalne konflikty pomiędzy uczestniczącymi podmiotami.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka, Emitent zamierza podjąć działania mające na celu rozwój dotychczasowego modelu biznesowego. W szczególności mPay zamierza sfinalizować trwające rozmowy z PTC sp. z o.o. oraz z wiodącym polskim bankiem detalicznym.

1.2.3. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami

Pracownicy Emitenta posiadają wysokospecjalistyczną wiedzę, umiejętności i doświadczenie w zakresie systemów płatności mobilnych. Ewentualna utrata któregokolwiek z kluczowych pracowników może niekorzystnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki oraz zbudowaną siatkę biznesowych relacji z instytucjami finansowymi i operatorami sieci GSM. Co więcej, ewentualna utrata pracowników wiąże się z koniecznością rekrutacji, przeszkolenia i przygotowania do pracy przez Emitenta nowych osób, co w połączeniu z wysokimi wymaganiami dotyczącymi technicznej wiedzy pracowników Emitenta może skutkować wzrostem kosztów prowadzonej działalności.

Emitent minimalizuje ryzyko związane z kluczowymi pracownikami poprzez odpowiednie zarządzanie zasobami ludzkimi. Emitent wdrożył program opcji menedżerskich i planuje wdrożyć system premii dla pozostałych pracowników w celu ich motywacji.

1.2.4. Ryzyko związane z niepełnym pokryciem finansowym potrzeb inwestycyjnych koniecznych do rozpoczęcia działalności o założonej skali

Strategia rozwoju przyjęta przez Zarząd Emitenta zakłada rozwój istniejącego modelu biznesowego, jak i uczestnictwo w nowym modelu płatności mobilnych integrującym operatorów sieci telefonii komórkowej, banki oraz podmioty oferujące rozwiązania w zakresie płatności mobilnych (Inicjatywa Płać Komórką). Rozpoczęcie działalności Agenta Rozliczeniowego oraz Data Processing Center w nowym modelu płatności mobilnych wymaga poniesienia przez Emitenta istotnych nakładów finansowych, związanych przede wszystkim z rozwojem systemów informatycznych i ich integracją z pozostałymi uczestnikami nowego systemu płatności mobilnych. Istnieje ryzyko, iż Spółka nie uzyska środków potrzebnych na sfinansowanie potrzeb inwestycyjnych koniecznych do rozpoczęcia działalności o założonej skali.

Zarząd Emitenta planuje, że podłączenie do nowego systemu zostanie sfinansowane ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii L.

1.2.5. Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju Emitenta

W 2010 r. Emitent wykazał stratę netto równą 1 538 tys. PLN, co wynikało z wczesnej fazy rozwoju, w której Emitent się znajduje. Istnieje ryzyko, iż w kolejnych latach skala działalności operacyjnej nie pozwoli na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego.

Uczestnictwo w inicjatywie Płać Komórką daje Emitentowi szansę na istotną poprawę osiąganych wyników finansowych. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu Emitenta, nowy system płatności mobilnych, integrujący większość ogólnopolskich banków oraz wszystkich czterech najważniejszych operatorów sieci telefonii komórkowej, w istotny sposób przyczyni się do umasowienia płatności za pośrednictwem telefonu komórkowego w Polsce oraz pozwoli Emitentowi osiągnąć skalę działalności gwarantującą realizację zakładanego poziomu rentowności.

1.2.6. Ryzyko związane z prowadzeniem systemu autoryzacji i rozliczeń oraz pełnieniem funkcji Agenta Rozliczeniowego

Emitent prowadzi działalność Agenta Rozliczeniowego w rozumieniu ustawy z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych (Dz.U. 2002, nr 169, poz. 1385 z późń. zm.) oraz zgodnie z przepisami ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami prowadzi system autoryzacji i rozliczeń.

Prowadzenie działalności przez Spółkę uzależnione jest od wypełniania obowiązków nałożonych w/w ustawami. Zwrócić należy uwagę, iż prowadzenie systemu autoryzacji i rozliczeń wymaga zgody Prezesa NBP. Obecnie Spółka dysponuje odpowiednią zgodą na prowadzenie systemu autoryzacji i rozliczeń płatności pod nazwą mPay z dnia 26 stycznia 2007 r. (nr 1/2007).

Istnieje jednakże ryzyko, że Prezes NBP może uchylić zgodę, jeśli stwierdzi, że:

1) działanie systemu narusza przepisy prawa polskiego;
2) działanie systemu w sposób rażący narusza sprawne lub bezpieczne jego funkcjonowanie;
3) w zasadach funkcjonowania systemu zostały wprowadzone zmiany bez uzyskania zgody Prezesa NBP.

W przypadku uchylenia zgody podmiot prowadzący system ma obowiązek zamknięcia systemu w oznaczonym terminie.

Na Emitencie, jako agencie rozliczeniowym, ciążą również obowiązki informacyjne względem NBP. Spółka zobowiązana jest do składania kwartalnych raportów o:

1) liczbie akceptantów (przedsiębiorców przyjmujących płatności przy użyciu elektronicznych instrumentów płatniczych);
2) liczbie urządzeń akceptujących elektroniczne instrumenty płatnicze;
3) liczbie i wartości przeprowadzonych transakcji;
4) zarejestrowanych próbach przeprowadzenia i przeprowadzonych transakcjach mających na celu naruszenie lub obejście przepisów prawa albo reguł uczciwego obrotu.

Niedotrzymanie obowiązków informacyjnych opisanych powyżej zagrożone jest karą grzywny do 1 000 000 PLN.

W chwili obecnej nie zachodzą żadne przesłanki, które powodowałyby zaktualizowanie się któregokolwiek z ww. ryzyk.

1.2.7. Ryzyko związane z karami umownymi

W umowach zawieranych przez Spółkę w zakresie obsługi płatności za pomocą systemu mPay znajdują się klauzule przewidujące kary umowne w przypadku nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemu. Wysokość kar umownych uzależniona jest od czasu trwania usterek i naliczana jest zwykle według stawki równej iloczynowi części wynagrodzenia oraz czasu trwania usterki. Okoliczność ta dotyczy przede wszystkim umów dotyczących obsługi za pomocą systemu mPay sprzedaży biletów komunikacji miejskiej lub miejsc parkingowych (np. z miastem stołecznym Warszawa).

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż Spółka w przypadku awarii systemu, której nie uda się usunąć niezwłocznie zobowiązana będzie do zapłaty kar umownych, co może wpłynąć niekorzystnie na jej sytuację finansową.

1.2.8. Ryzyko związane z umowami o świadczenie usług w zakresie płatności komórką

W umowach zawieranych przez Spółkę w zakresie płatności z użyciem systemu mPay za bilety komunikacji miejskiej lub parkingi, znajdują się klauzule umożliwiające rozwiązanie tej umowy w przypadku, gdyby kontynuowanie umowy okazało się niekorzystne ze względu na interes publiczny.

Umowy te zwykle zawierane są na czas oznaczony, a opisana wyżej klauzula rodzi ryzyko ich wcześniejszego rozwiązania, przed upływem czasu, na który zostały zawarte. W ocenie Emitenta ryzyko wcześniejszego rozwiązania umów o świadczenie usług w zakresie płatności komórką z uwagi na niekorzystny wpływ na interes publiczny jest minimalne.

Dodatkowo przy umowach zawieranych z jednostkami samorządu terytorialnego należy zwrócić uwagę na konieczność uczestniczenia Emitenta w postępowaniu przetargowym, co rodzi dodatkowe ryzyko nieprzedłużenia umowy, jeśli Emitent nie zostanie ponownie wybrany w ogłoszonym przetargu.

1.2.9. Ryzyko związane ze sporem z Henrykiem Kułakowskim oraz Kułakowscy spółka jawna

Pomiędzy Emitentem a Kułakowscy spółka jawna została zawarta umowa o świadczenie usług w zakresie zarządzania Emitentem i doradztwa. Zgodnie z umową w skład Zarządu Emitenta, jako jego Prezes został powołany Pan Henryk Kułakowski. W dniu 24 października 2008 r. Pan Henryk Kułakowski został odwołany z pełnionej funkcji, a w dniu 29 października 2008 Emitent wypowiedział umowę o świadczenie usług. Kułakowscy spółka jawna

wniosła pozew przeciwko Emitentowi pozew o zapłatę kwoty 36,6 tys. PLN tytułem wynagrodzenia za świadczone usługi. Sąd pierwszej instancji, tj. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi - Północ w Warszawie uwzględnił powództwo. Zostało ono jednakże oddalone w całości wskutek wniesionej przez Emitenta apelacji przez Sąd Okręgowy Warszawa Praga wyrokiem z dnia 9 lutego 2011 r.

Dodatkowo wskazać należy, iż Pan Henryk Kułakowski jest twórcą i był podmiotem pierwotnie uprawnionym z tytułu zgłoszeń patentowych i patentów (zgłoszonych i przyznanych zarówno na terenie Polski, jaki i w państwach obcych) przysługujących obecnie mPay S.A. związanych z wykorzystywanym przez Spółkę systemem umożliwiającym płatności przy użyciu telefonu komórkowego. Emitent nabywał te prawa bezpośrednio od Pana Henryka Kułakowskiego lub od spółki mPay International spółka z o.o., która uzyskała je poprzez przejęcie spółki jawnej, do której prawa te zostały wniesione przez Pana Henryka Kułakowskiego.

W związku z istniejącym konfliktem z Panem Henrykiem Kułakowskim, nie można wykluczyć podnoszenia przez niego dalszych roszczeń w stosunku do Emitenta, a w szczególności zaistnienia sporu co do skuteczności przeniesienia innych praw wynikających z uzyskanych patentów. Ewentualna utrata praw wynikających z tych zgłoszeń patentowych i patentów na rzecz Pana Henryka Kułakowskiego mogłaby mieć wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i osiągane przez niego wyniki finansowe. Emitent nie mógłby w takim przypadku prowadzić działalności w niektórych jej aspektach i zastosowałby wtedy alternatywne rozwiązania technologiczne możliwe do realizacji płatności przy użyciu telefonu komórkowego. Jakkolwiek zdaniem Zarządu Emitenta ryzyko utraty w/w praw do zgłoszeń patentowych i patentów należy uznać za niewielkie.

1.2.10. Ryzyko związane ze złożonym wnioskiem o unieważnienie patentu znaku towarowego

W dniu 1 czerwca 2011 roku Emitent otrzymał wezwanie z Urzędu Patentowego do ustosunkowania się do wniosku o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy „dial2pay" (numer prawa ochronnego R - 218774) złożonego przez Pana Henryka Kułakowskiego. Pan Henryk Kułakowski wniósł o unieważnienie w całości prawa ochronnego na w/w znak towarowy ze względu na okoliczność, iż w okresie kiedy nastąpiło zgłoszenie kwestionowanego znaku towarowego zakresem łączącego go ze spółką mPay International spółka z o.o. (od której to Emitent nabył przedmiotowy znak towarowy) stosunku prawnego nie był objęty obowiązek opracowania znaku towarowego „dial2pay" i z tej przyczyny spółka mPay international spółka z o.o. nigdy nie nabyła praw do przedmiotowego znaku towarowego.

Emitent nabył sporny znak towarowy od spółki mPay International spółka z o.o. Według jego najlepszej wiedzy w momencie przenoszenia znaku towarowego mPay International spółka z o.o. była wyłącznie uprawnionym do tego znaku.

W opinii Emitenta żądanie Pana Henryka Kułakowskiego nie powinno zostać uwzględnione. Dodatkowo Emitent wskazuje, iż obecnie nie posługuje się spornym znakiem towarowym i ewentualne uwzględnienie wniosku Pana Henryka Kułakowskiego i w konsekwencji unieważnienie prawa ochronnego przyznanego Emitentowi nie wpłynie w żaden sposób na prowadzoną przez Emitenta działalność.

W związku z istniejącym konfliktem z Panem Henrykiem Kułakowskim, nie można wykluczyć podnoszenia przez niego dalszych roszczeń w stosunku do Emitenta, a w szczególności zaistnienia sporu co do skuteczności przeniesienia innych praw wynikających z uzyskanych patentów.

1.2.11. Ryzyko związane z powództwem o ustalenie praw do zgłoszeń patentowych

W dniu 4 marca 2011 r. Emitent wniósł do Sądu Okręgowego powództwo o ustalenie istnienia prawa, w którym wniósł o stwierdzenie, że prawa do zgłoszeń patentowych na następujące wynalazki: „Sposób realizacji płatności przy użyciu telefonu i wybierania tonowego DTMF" (nr zgłoszenia patentowego P - 357402), „Sposób realizacji płatności przy użyciu telefonu oraz kodów USSD" (nr zgłoszenia patentowego P - 357403), „Sposób rozliczania transakcji elektronicznych" (nr zgłoszenia patentowego P - 363338) przysługują Emitentowi, a nie mPay International spółka z o.o..

Emitent nabył w/w prawa od spółki mPay International spółka z o.o. Według jego najlepszej wiedzy w momencie przenoszenia znaku towarowego mPay International spółka z o.o. była wyłącznie uprawnionym do tego znaku.

Zważywszy, że Sąd Okręgowy w Warszawie prawomocnym wyrokiem z dnia 14 kwietnia 2010 roku uznał za skuteczne przeniesienie praw do patentów przez Pana Henryka Kułakowskiego na rzecz Mobile Consultant Henryk

Kułakowski sp.j., a także uznał za skuteczne ich przejęcie przez mPay International spółka z o.o. w wyniku przejęcia w/w spółki jawnej, ryzyko związane z tymże postępowaniem, tj. ryzyko utraty w/w praw do zgłoszeń patentowych należy uznać za niewielkie. Ewentualna utrata praw wynikających z tych zgłoszeń patentowych mogłaby mieć wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i osiągane przez niego wyniki finansowe. Emitent nie mógłby w takim przypadku prowadzić działalności w niektórych jej aspektach i zastosowałby wtedy alternatywne rozwiązania technologiczne możliwe do realizacji płatności przy użyciu telefonu komórkowego.

1.2.12. Ryzyko związane z funkcjonowaniem w powiązaniu z ATM S.A.

Emitent przy prowadzeniu działalności w znacznym stopniu korzysta ze wsparcia świadczonego przez ATM S.A. Większościowy akcjonariusz (tj. ATM S.A.) jest w pierwszej kolejności źródłem finansowania dla Emitenta. Pomiędzy Spółką a ATM S.A. wielokrotnie zawierane były umowy pożyczki, z których wierzytelności konwertowane były następnie na kapitał zakładowy. Ponadto Spółka korzysta z doradztwa prawnego świadczonego przez pracowników ATM S.A.

Siedziba Spółki mieści się w pomieszczeniach wynajmowanych od ATM S.A., a Spółka dodatkowo korzysta z infrastruktury teleinformatycznej swojego akcjonariusza i jego doradztwa w tym zakresie.

W przypadku zbycia pakietu większościowego akcji emitenta przez ATM S.A. powstaje ryzyko zaprzestania wyżej opisanej współpracy, co może rodzić niekorzystne skutki po stronie Emitenta związane z utratą przez niego wsparcia finansowego i wsparcia w zakresie doradztwa.

1.2.13. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

ATM S.A. posiada bezpośrednio łącznie 29 404 527 akcji Spółki, co odpowiada 65,64% kapitału zakładowego Spółki mPay S.A. i takiemu udziałowi w głosach (po rejestracji akcji serii L w KRS). Za pośrednictwem spółki mPay International sp. z o.o., w której posiada 60% udziałów, ATM S.A. posiada dodatkowo 13 523 000 akcji i głosów w mPay S.A., co odpowiada 30,19% kapitału zakładowego Emitenta należącego do mPay International sp. z o.o. Łącznie zatem ATM S.A. kontroluje 42 927 527 akcji, co stanowi 95,82%kapitału zakładowego mPay S.A. i tyle samo głosów na WZA Emitenta (po rejestracji akcji serii L w KRS).

Ponadto, uwzględniając okoliczność, iż członkowie Rady Nadzorczej Emitenta: Pan Tadeusz Czichon oraz Pan Roman Szwed są członkami Zarządu ATM S.A., akcjonariusz ten (tj. ATM S.A.) ma faktyczną możliwość decydowania o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie we wszystkich istotnych dla Emitenta sprawach, w tym związanych ze zmianą przedmiotu działalności i wyłączenia prawa poboru akcji przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom.

Oznacza to, iż w określonych sytuacjach wpływ nowych inwestorów tj. akcjonariuszy, którzy objęli akcje serii L na uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie będzie nieznaczny. Oczywiście każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na Walnym Zgromadzeniu, który głosował przeciw i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu albo nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na Walnym Zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

1.2.14. Ryzyko związane z poniesioną przez Spółkę stratą w ubiegłym roku i zgłoszonymi przez biegłego rewidenta zastrzeżeniami

Zgodnie ze zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym Emitenta za 2010 rok, Emitent w 2010 roku poniósł stratę w wysokości 1.537.709,44 PLN. W opinii biegłego rewidenta znalazło się zastrzeżenie, iż

dalsze funkcjonowanie Spółki może być utrzymane głownie poprzez odpowiednie zwiększenie kapitału zakładowego lub poprzez inne źródła o przybliżonym znaczeniu ekonomicznym. Ponadto biegły rewident zwrócił uwagę Zarządowi na konieczność podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały, o której mowa w art. 397 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 14 czerwca 2011 roku podjęło taką uchwałę jako uchwałę nr 10.

Zarząd Emitenta podobnie jak i podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała deklaruje, iż działalność Emitenta będzie kontynuowana. Zarząd Emitenta będzie dążył do osiągania jak najlepszych wyników finansowych i podejmował działania zmierzające do pokrycia w/w straty w jak najkrótszym okresie.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych,
- w przypadku niewykonywania przez Emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

Na podstawie § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 1 r. od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,
- wyrażenia przez Organizator Alternatywnego Systemu sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej umowy zawartej z Emitentem
- zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu.

Ponadto zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem 2 lat licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku kierowanym zleceniami,
- zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku, lub wykluczenia go z tego działania.

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo Market Makerem. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Podobnie zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami lub
- zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania.

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z §12 tego Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW 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.

Obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe Emitenta w następujących sytuacjach: gdy wynika to wprost z przepisów prawa, gdy zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów lub po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Ponadto zgodnie z §16 ust. 1 pkt 2 i 3 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może:

- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie;
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych Emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez Emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu ASO oraz załączników do niego oraz braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

Stosownie do postanowień art. 16 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.10.211.1384 –j.t. ., dalej również: uObroInstrFinans), do akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez spółkę prowadzącą rynek regulowany znajdują zastosowanie przepisy art. 78 ustęp 2 – 4 tejże ustawy.

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

Ustęp 3 przewiduje, że w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

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

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

1.3.2. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego może,

zgodnie z art. 10 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439 j.t.), pociągać za sobą karę administracyjną to jest karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN (sto tysięcy złotych) nakładaną przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na Emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z przywołanej powyżej ustawy o ofercie publicznej oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.10.211.1384 –j.t.). Wspomniane sankcje wynikają z art. 169-174 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w szczególności KNF może nałożyć karę pieniężną na Emitenta na podstawie art. 176 i 176 a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za niewykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157,158, 160 oraz art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto w/w sankcje wynikają także z art. 96 i 97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

1.3.3. Ryzyko płynności akcji

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym między innymi: postrzegania Spółki jako ryzykownej z tytułu krótkiego okresu działalności, okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek ASO powstał pod koniec sierpnia 2007 r., a akcje przeważającej większości spółek notowanych na nim charakteryzują się relatywnie niską płynnością. Z tego względu mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

1.3.4. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestor inwestujący w akcje Spółki musi być świadomy faktu, że inwestycja ta jest znacznie bardziej ryzykowna niż inwestycja w akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z relatywnie niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W alternatywnym systemie obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji, które może, ale nie musi, odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej.

1.3.5. Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji

PDA, czyli prawo do akcji to papier wartościowy, z którego zgodnie z art. 3 pkt 29 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej. Prawo to powstaje z chwilą dokonania przydziału tych akcji, a wygasa z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych (jest to prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych, obejmujący rachunki papierów wartościowych i konta depozytowe prowadzone przez podmioty upoważnione do tego przepisami ustawy) albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców. W przypadku niedojścia do skutku emisji akcji posiadacz PDA otrzyma tylko zwrot środków w wysokości iloczynu ceny emisyjnej oraz ilości nabytych praw do akcji. Inwestorzy, którzy kupili PDA po wyższej cenie niż cena emisyjna narażeni będą na stratę w wysokości różnicy pomiędzy ceną zapłaconą na rynku wtórnym za PDA a kwotą w wysokości iloczynu ceny emisyjnej oraz ilości nabytych praw do akcji.

W przypadku wydania przez sąd rejestrowy postanowienia odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Zarząd Emitenta jest zobowiązany dokonać zwrotu dokonanych przez Inwestorów wpłat przed upływem miesiąca, licząc od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji.

1.3.6. Ryzyko związane z niedojściem emisji do skutku

Emisja Akcji serii L nie dojdzie do skutku w sytuacji, w której:

a) Zarząd Emitenta nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w ciągu sześciu miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii L, lub

b) sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję akcji serii L.

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, inwestorom zostaną zwrócone wpłaty dokonane na akcje serii L. Zarząd Emitenta jest przygotowany do zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego poprzez emisję akcji serii L we właściwym terminie.

Emitent wskazuje, że złożony wniosek oraz dołączone do niego dokumenty stanowiące podstawę wpisu zgodnie z art. 23 ust. 1 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym będzie podlegał badaniu pod kątem zgodności formy i treści z przepisami prawa.

Emitent dokłada wszelkiej staranności, aby przygotowywane dokumenty odpowiadały wymogom prawa, w związku z powyższym opisane w niniejszym punkcie ryzyko ma w ocenie Zarządu Emitenta charakter wyłącznie teoretyczny.

2. ROZDZIAŁ: OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ORAZ OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI

2.1. Emitent

Firma:	mPay S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grochowska 21 A, 04-186 Warszawa
Telefon:	+48 22 515 61 07
Faks:	+48 22 515 62 00
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@mpay.com.pl
Strona internetowa:	www.mpay.pl
NIP:	5213258216
Regon:	015506707
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	09.09.2003
Numer KRS:	0000172708
W imieniu Emitenta:	Prezes Zarządu – Piotr Warsicki

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto w jego treści niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Piotr Warsicki

……

Prezes Zarządu

2.2. Autoryzowany Doradca

Firma:	Capital One Advisers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 319 5688
Faks:	+48 (22) 319 5680
Adres poczty elektronicznej:	info@capitalone.pl
Strona internetowa:	www.capitalone.pl
NIP:	526-27-08-783
Regon:	017344568
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	27 października 2003 roku
Numer KRS:	0000177791
W imieniu Autoryzowanego Doradcy:	Prezes Zarządu – Marcin Duszyński

Autoryzowany Doradca, brał udział w sporządzaniu pełnej treści niniejszego Dokumentu Informacyjnego na podstawie informacji i danych udzielonych mu przez Emitenta, (przy czym za przygotowanie wybranych części prawnych odpowiedzialny był również wymieniony w pkt. 2.3. Doradca Prawny).

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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

Marcin Duszyński

……

Prezes Zarządu

2.3. Doradca Prawny

Firma:	Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych spółka partnerska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Dekerta 24, 30-703 Kraków
Telefon:	+48 (12) 421 7376
Faks:	+48 (12) 421 8969
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@kkw.pl
Strona internetowa:	www.kkw.pl
NIP:	677-22-33-061
Regon:	356855540
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	30 lipca 2004 roku
Numer KRS:	0000213887
W imieniu Doradcy Prawnego:	Partner – Maciej Kurek, radca prawny

Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych Sp.p. z siedzibą w Krakowie na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta uczestniczyła w przygotowaniu następujących części niniejszego Dokumentu Informacyjnego: w Rozdziale 1: pkt 1.1.2, 1.1.3, 1.2.6 - 1.2.12 oraz cały 1.3., Rozdział 3 i Rozdział 4 (z wyłączeniem pkt 4.6, 4.12-4.15, które zostały przygotowane przez Emitenta wspólnie z Autoryzowanym Doradcą).

Oświadczenie Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Informacyjnego, za które Doradca Prawny jest odpowiedzialny są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Maciej Kurek

……

Radca prawny, Partner

3. ROZDZIAŁ: DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

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

3.1.1. Instrumenty finansowe wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wprowadzanych jest 44 800 000 (czterdzieści cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 PLN każda, w tym:

- 11 000 000 (słownie: jedenaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2 800 000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 14 400 000 (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1 000 000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 1 800 000 (słownie: jeden milion osiemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 3 200 000 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 1 000 000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 600 000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 600 000 (słownie sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 2 150 000 (słownie dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 1 450 000 (słownie jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K
- 4 800 000 (cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L.
- 4 800 000 (cztery miliony osiemset tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Emitent został zawiązany na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej pod firmą mPay spółka akcyjna z dnia 26 czerwca 2003 r. objętego aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Tomasza Cygana za numerem repertorium A nr 5190/2003. Założycielami Spółki byli: mPay spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Iwicznej, przy ul. Różanej 9 (numer KRS 135809) oraz Pani Renata Kułakowska. Aktem notarialnym z dnia 18 sierpnia 2003 r. (numer repertorium A 6566/2003) założyciele dokonali zmiany aktu zawiązania spółki akcyjnej w ten sposób, że kapitał zakładowy ustalono na kwotę 500 000 PLN i został on podzielony na 1 000 akcji serii A na okaziciela o wartości nominalnej 500 PLN każda. Spółka mPay S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000172708 dnia 9 września 2003 r.

Kolejno wielokrotnie ulegał podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję akcji serii B, C, D i E oraz poszczególne postanowienia Statutu, które w następstwie uległy uchyleniu. W dniu 24 września 2007 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały dotyczące zmian w Statucie Spółki, protokół z tego zgromadzenia został sporządzony przez notariusza Barbarę Bryl prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie za numerem repertorium A 3257/2007. Uchwałą nr 12 dokonano asymilacji wszystkich dotychczasowych akcji wyemitowanych przez Spółkę (tj. 1 000 akcji serii A, 800 akcji serii B, 1 000 akcji serii C, 5 200 akcji serii D, 3 000 akcji serii E) w 11 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 500 PLN każda. Następnie tą samą uchwałą dokonano splitu akcji serii A – wartość nominalną akcji ustalono na 0,50 PLN, w związku z czym liczba akcji serii A wzrosła do 11 000 000. Kolejną uchwałą nr 13/2007 został zmieniony statut spółki w ten sposób, że została uchylona dotychczasowa treść statutu i nadane mu zostało nowe brzmienie, obowiązującego z niewielkimi zmianami do dnia dzisiejszego. Zmiany te zostały ujawnione w rejestrze przedsiębiorców w dniu 16 października 2007 r.

W dniu 6 marca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 6 900 000 PLN, tj. o kwotę 1 400 000 PLN w drodze emisji 2 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Podwyższenie kapitału odbyło się z wyłączeniem prawa poboru, a całość akcji została zaoferowana akcjonariuszowi mPay International spółka z o.o. Protokół z obrad sporządzony został przez notariusza Barbarę Bryl za numerem repertorium A 744/2008.

Aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 2008 r., sporządzonym przez notariusza Barbarę Bryl prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie za numerem repertorium A 3155/2008, objęty został protokół z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym podjęta została uchwała nr 2, na mocy której wprowadzono zapisy dotyczące kapitału docelowego. Zarząd Spółki upoważniony został do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 5.175.000 PLN w drodze jednego lub kilku podwyższeń do dnia 17 grudnia 2011 r. Podwyższenia kapitału zakładowego za zgodą Rady Nadzorczej mogą odbywać się z wyłączeniem prawa poboru w całości lub części.

Jednocześnie na tym samym Walnym Zgromadzeniu kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 14 100 000 PLN, tj. o kwotę 7 200 000 PLN w drodze emisji 14 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W ramach kapitału docelowego, kapitał został podwyższony w następujący sposób:

- 11 lutego 2009 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 500 000 PLN w drodze emisji 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D do kwoty 14 600 000 PLN;
- 18 marca 2009 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 900 000 PLN w drodze emisji 1 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E do kwoty 15 500 000 PLN;
- 27 kwietnia 2009 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 1 600 000 PLN w drodze emisji 3 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F do kwoty 17 100 000 PLN;
- 28 stycznia 2010 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 500 000 PLN w drodze emisji 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G do kwoty 17 600 000 PLN;
- 1 czerwca 2010 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 300 000 PLN w drodze emisji 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H do kwoty 17 900 000 PLN;
- 14 września 2010 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 300 000 PLN w drodze emisji 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I do kwoty 18 200 000 PLN;
- 9 grudnia 2010 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 1 075 000 PLN w drodze emisji 2 150 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J do kwoty 19 275 000 PLN;

Kolejno w dniu 24 stycznia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MPay S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 725.000 PLN, tj. z kwoty 19.275.000 PLN do kwoty 20.000.000 poprzez emisję 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Podwyższenie kapitału odbyło się z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki mPay International Sp. z o.o. i Konrada Łuczaka, a całość akcji została zaoferowana akcjonariuszowi ATM S.A. Protokół z obrad sporządzony został przez notariusza Barbarę Bryl za numerem repertorium A 13/2011. W dniu 14 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę NR 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki w drodze emisji akcji serii L na podstawie której kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony do kwoty nie większej niż 24 900 000 PLN, tj. o nie więcej niż 4 900 000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 9 800 000 akcji serii L o wartości nominalnej 0,50 PLN. Uchwała została zaprotokołowana w dniu 14.06.2011 r. w formie Aktu Notarialnego Rep. A Nr 1441/2011 przez notariusza Barbarę Bryl.

Objęcie akcji serii L nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej, to jest poprzez złożenie przez Emitenta pisemnej oferty objęcia tych akcji i ich przyjęcia na piśmie przez oznaczonego adresata, przy jednoczesnym wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii L zostało objętych 4 800 000 (cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja. Rozpoczęcie subskrypcji akcji serii L nastąpiło w dniu podjęcia uchwały ZWZA z dnia 14 czerwca 2010 r. Subskrypcja trwała do dnia 29 lipca 2011 r. tj. daty zawarcia ostatniej umowy objęcia akcji. Zarząd podjął decyzję o zakończeniu subskrypcji przed terminem 27 listopada 2011 roku wskazanym w uchwale ZWZA z dnia 14 czerwca 2011 r. jako maksymalny, nieprzekraczalny termin zawarcia umów objęcia akcji. Finalnie zawartych zostało 23 (dwadzieścia trzy) Umowy Objęcia Akcji. Kapitał z akcji serii L został opłacony wkładami pieniężnymi przez akcjonariuszy w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L. Środki z emisji akcji serii L zostały częściowo wykorzystane na spłatę pożyczki wobec ATM S.A. w wysokości 1 mln zł. Pozostałe środki są wykorzystywane na realizacje strategicznych celów emitenta oraz bieżącą działalność operacyjną.

Ponadto ze względu na okoliczność, iż podwyższenie kapitału zakładowego odbywało się w trybie tzw. podwyższenia „widełkowego" kolejno w dniu 2 sierpnia 2011 r. Zarząd podjął uchwałę dookreślającą wysokość kapitału zakładowego po zakończonej subskrypcji akcji serii L, zaprotokołowaną w dniu 02.08.2011 r. w formie Aktu Notarialnego Rep. A Nr 1892/2011 przez notariusza Barbarę Bryl.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L nie zostało na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego zarejestrowane w KRS.

3.1.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

Kopie uchwał będących podstawą prawną emisji akcji, o których wprowadzenie ubiega się Emitent na podstawie niniejszego dokumentu zostały przedstawione w rozdziale 6 pkt 6.4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Poniżej szerzej przedstawiono informacje dotyczące wyłącznie emisji akcji serii L, z uwagi na to, że akcje te objęte były ostatnią ofertą prywatną.

Oferta prywatna Akcji serii L Emitenta została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 czerwca 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze emisji akcji na okaziciela serii L, zaprotokołowanej przez notariusza Barbarę Bryl w Warszawie (Rep. A nr 1441/2011).

Na podstawie przedmiotowej uchwały uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4 900 000,00 PLN (cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 9 800 000 (dziewięć milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja. Na zasadzie art. 433 §2 KSH ze względu na interes Emitenta Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pozbawiło w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą akcje serii L miały zostać pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Poniżej przytoczono treść uchwały ZWZ Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z dnia 14 czerwca 2011 roku oraz w sprawie zmiany statutu Spółki:

UCHWAŁA NR 5

ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

MPAY SPÓŁKA AKCYJNA

W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI Z POZBAWIENIEM PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI W DRODZE EMISJI AKCJI SERII L

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki mPay S.A. z siedzibą w Warszawie uchwala co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie większej niż 24.900.000 zł (dwadzieścia cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 4.900.000 zł (cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 9.800.000 (dziewięć milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

2. Na zasadzie art. 433 § 2 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy. Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji nowej emisji serii L jest cel emisji akcji serii L, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii L środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Aktualni akcjonariusze, finansujący powstanie spółki i jej rozwój na etapie stworzenia i wdrożenia nowej technologii, nie są zainteresowani zwiększeniem swojego zaangażowania finansowego w celu dalszego rozwoju spółki jako podmiotu świadczącego usługi finansowe.

3. Akcje serii L zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

4. Akcje serii L będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku, tj. począwszy od wypłat z zysku jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku.

5. Akcje serii L zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej.

6. Akcje Serii L nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

7. Na podstawie art. 432 § 1 pkt. 4 k.s.h. upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii L, przy czym cena emisyjna nie może być niższa niż 51 gr. za jedną akcję.

8. Na podstawie art. 432 § 1 pkt. 6 k.s.h. upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umów objęcia akcji w nieprzekraczalnym terminie do dnia 27 listopada 2011 r.

9. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia w formie aktu notarialnego 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 k.s.h.

10. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalania tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd w formie aktu notarialnego oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w punkcie poprzednim.

11. Pisemna opinia Zarządu w sprawie pozbawienia prawa poboru akcji przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ceny emisyjnej akcji serii L stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcji istniejących serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L i Praw do akcji serii L objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym została wyrażona uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mPay S.A. z dnia 14 czerwca 2011 r., objętej protokołem sporządzonym przez notariusza Barbarę Bryl, za numerem Repertorium A nr 1441/2011. Poniżej przytoczono uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym:

UCHWAŁA NR 6

ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MPAY S.A.

W SPRAWIE WYRAŻENIA ZGODY NA UBIEGANIE SIĘ O WPROWADZENIE DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ SPÓŁKĘ GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. AKCJI ISTNIEJĄCYCH SERII A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K ORAZ AKCJI WYEMITOWANYCH W RAMACH EMISJI AKCJI SERII L, A TAKŻE PDA (PRAW DO AKCJI) SERII L ORAZ DEMATERIALIZACJI AKCJI SERII A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L ORAZ PDA SERII L

Działając na podstawie art. 12 pkt. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439.- j.t.) w związku z art. 5 ust. 1-4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.10.211.1384 –j.t.) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki mPay S.A. z siedzibą w Warszawie uchwala co następuje:

1. Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na:
   a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, a także „Praw do Akcji" serii L do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect", prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.) przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW);
   b) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, a także „Praw do akcji" serii L w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).
2. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:
   a) podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych w szczególności organizacyjnych, które będą zmierzały do wprowadzania akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, a także „Praw do Akcji" serii L do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect", prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
   b) podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych oraz organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz „Praw do Akcji" serii L, w tym w szczególności; do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L a „Praw do Akcji" serii L stosownie do art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm).

3.1.3. Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami na okaziciela, w związku z czym akcje nie są uprzywilejowane.

Z akcjami nie są także związane żadne świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na instrumentach finansowych Emitenta nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia.

3.1.4. Ograniczenia wynikające z treści statutu spółki oraz zawartych umów cywilnych.

Akcje Emitenta są akcjami na okaziciela i nie istnieją żadne statutowe ograniczenia co do przenoszenia praw z tych akcji.

Z głównymi akcjonariuszami, tj. ATM S.A. oraz mPay International sp. z o.o. zostały zawarte umowy ograniczenia zbywalności akcji typu lock up. Ograniczenie zbywalności akcji dotyczy całości akcji posiadanych przez tych akcjonariuszy wprowadzanych do ASO NewConnect, tj. akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J oraz K. Na podstawie przedmiotowych umów, każdy z akcjonariuszy posiadających ww. akcje zobowiązał się nie zbywać tychże akcji przez okres 12 miesięcy od pierwszego dnia notowania jakichkolwiek instrumentów finansowych Spółki na rynku NewConnect. Zbycie akcji w tym okresie będzie nieskuteczne względem Spółki.

Każda z umów lock up wprowadza pewne wyłączenia co do ograniczenia zbywalności akcji. Akcje mogą być zbywane po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w drodze transakcji zawieranych poza ASO NewConnect z inwestorami instytucjonalnymi lub z innymi podmiotami, o ile przejmą one obowiązki wynikające z umowy lock up i zawrą ze Spółką odpowiednie umowy ograniczające zbywalność akcji.

3.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 161a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.10.211.1384 –j.t.) (dalej też uObroInstrFinans) opisane poniżej zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 tejże ustawy mają zastosowanie między innymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 39 ust. 4 pkt. 3 uObroInstrFinans).

Na podstawie art. 159 uObroInstrFinans w czasie trwania okresu zamkniętego (definicja poniżej), 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, nie mogą:

- nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, 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,

z zastrzeżeniem iż powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba objęta ww. ograniczeniami z art. 159 uObroInstrFinans, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 uObroInstrFinans, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 uObroInstrFinans, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym, o którym mowa w art. 159 ust. 2 uObroInstrFinans, jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 uObroInstrFinans, do momentu 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 nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony 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 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 nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 uObroInstrFinans, 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 wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na takim rynku.

Podstawę prawną obowiązywania w alternatywnym systemie obrotu przepisów dotyczących okresów zamkniętych stanowi art. 161a w zw. z art. 39 ust. 4 pkt. 3 uObroInstrFinans.

3.1.6. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej też uOfertPubl) każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^1/_3$%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^1/_3$%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^1/_3$%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów, jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

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

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

W przypadku, o którym mowa w pkt 2, zawiadomienie, zawiera również informacje o:

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

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.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają:

1) również na 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;
2) na funduszu inwestycyjnym - również 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;

3) również na 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;

4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

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

według własnego uznania. W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust 3 uOfertPubl). Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
4) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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 ust. 1 pkt 4 - 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. Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 uOfertPubl nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów (art. 89a uOfertPubl).

Zgodnie z art. 89 uOfertPubl 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 wyżej opisanych obowiązków.

Zakaz wykonywania prawa głosu, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

1) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
2) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
3) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Stosownie do art. 90 ust 1b i ust 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych za wyjątkiem art. 69 i art. 70 uOfertPubl oraz art. 89 uOfertPubl w zakresie dotyczącym art. 69 tejże ustawy nie stosuje się w przypadku:

- nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego

pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ponadto przepisów rozdziału 4 dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

1) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
2) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
3) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Wyżej opisanych regulacji rozdziału 4 uOfertPubl nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem, że:

1) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
2) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
3) podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Ponadto przepisów rozdziału 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt. 1 uOfertPubl - w zakresie dotyczącym art. 69 tejże, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH (art. 90 ust. 2 uOfertPubl).

Obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72-74 uOfertPubl czyli:

c) nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

– 10 % ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% lub
– 5 % ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%

wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów;

d) przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w pkt. c);
e) przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki,

nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

3.1.7. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), o ile łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR (pięćdziesiąt milionów euro). Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno

przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
   - nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
   - którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
   - z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,
   - nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

   Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (a contrario art. 18 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).
2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
   - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
   - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

   Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.
3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 17 lipca 2007 roku w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących koncentracji (Dz.U. 07.134.935). Rozporządzenie to w §3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów, składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, opustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

Do momentu podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja powinna ta zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, 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.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, zakazuje dokonania koncentracji, w wyniku, której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.

Jednakże, 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, na którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 EUR do 50 000 000 EUR, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 EUR do 10 000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

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

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

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

3.1.8. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1, zwanego dalej Rozporządzenie dotyczące Koncentracji).

Rozporządzenie dotyczące Koncentracji zawiera uregulowania odnoszące się do tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

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

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

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EUR, oraz
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EUR, oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

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

3.1.9. Wprowadzenie do obrotu

Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcji istniejących serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L i Praw do akcji serii L objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym została wyrażona uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mPay S.A. z dnia 14 czerwca 2011 r., objętej protokołem sporządzonym przez notariusza Barbarę Bryl, za numerem Repertorium A nr 1441/2011. Poniżej przytoczono uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym:

Uchwała nr 6

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mPay S.A.

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji istniejących serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K oraz akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii L, a także PDA (praw do akcji) serii L oraz dematerializacji akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz PDA serii L

Działając na podstawie art. 12 pkt. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439.-j.t.) w związku z art. 5 ust. 1-4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.10.211.1384 –j.t.) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki mPay S.A. z siedzibą w Warszawie uchwala co następuje:

3. Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na:
   f) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, a także „Praw do Akcji" serii L do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect", prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.) przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW);
   g) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, a także „Praw do akcji" serii L w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

4. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:
   h) podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych w szczególności organizacyjnych, które będą zmierzały do wprowadzania akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, a także „Praw do Akcji" serii L do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect", prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
   i) podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych oraz organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz „Praw do Akcji" serii L, w tym w szczególności; do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L a „Praw do Akcji" serii L stosownie do art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm).

3.1.10. Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Od momentu rejestracji Akcji Emitenta w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 ust. 3 uObroInstrFinans, zawartej przez Emitenta z KDPW.

3.1.11. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Z wszystkich instrumentów finansowych objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym przysługiwać będą identyczne uprawnienia, w tym w szczególności w zakresie dywidendy.

Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H I, J, K oraz L uczestniczyć będą w dywidendzie wypłacanej za rok 2011, tj. uczestniczyć będą w zysku wypracowanym począwszy od 1 stycznia 2011 r. Za rok obrotowy 2010 Emitent wypracował stratę w wysokości 1 537 709,44 PLN, w związku z czym Emitent nie dokonywał wypłaty dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 14 czerwca 2011 roku, uchwałę nr 2 w sprawie pokrycia straty za rok 2010 z przyszłych zysków z działalności gospodarczej Emitenta.

3.2. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

3.2.1. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki

1. Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

   Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

   Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach.

Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbie rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolita Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

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 (art. 348 §1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

2. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

3. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

4. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

5. Prawo do zbywania posiadanych akcji i praw do akcji.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów

wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

3.2.2. Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych). Prawo do 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).

2. Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art.4113 Kodeksu Spółek Handlowych).

3. Z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu związane jest prawo zwołania i prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad i zgłaszania projektów uchwał.

   Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. (art. 399 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

   Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

   Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). W spółce publicznej żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

4. Akcjonariuszom lub akcjonariuszowi spółki publicznej reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki zostało przyznane prawo do zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia 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 przyznane niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

5. Każdy akcjonariusz ma ponadto prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

6. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. 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,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji nieme
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

7. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Podczas wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.

8. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

9. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany 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, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).

10. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych). Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

    Świadectwo zawiera:

    1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;

    2) liczbę papierów wartościowych;

    3) rodzaj i kod papieru wartościowego;

    4) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;

    5) wartość nominalną papieru wartościowego;

    6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;

    7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;

    8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;

9) cel wystawienia świadectwa;

10) termin ważności świadectwa;

11) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;

12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

11. Uprawnionemu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej przysługuje prawo do żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie winno zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o Zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (Art. 4063. § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

    Zaświadczenie zawiera:

    1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,

    2) liczbę akcji,

    3) rodzaj i kod akcji,

    4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,

    5) wartość nominalną akcji,

    6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,

    7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,

    8) cel wystawienia zaświadczenia,

    9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,

    10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

    Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

12. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
13. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.
14. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
15. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
16. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonym przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.

17. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
18. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).
19. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).
20. Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.
21. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, 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 (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
22. Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 uOfertPubl osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 uOfertPubl).
23. Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 ustawy o ofercie publicznej). Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzenia, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 uOfertPubl, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.
24. Prawo do zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne i odwrotnie, z zastrzeżeniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.
25. Prawo do dobrowolnego umorzenia akcji. Zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i warunki umorzenia akcji, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

3.2.3. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii oraz nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku. Dywidenda wypłacana będzie w polskich złotych (PLN). W ostatnich latach obrotowych Spółka wykazywała stratę, wszelkie osiągnięte zyski zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na pokrycie straty. W dniu 14 czerwca 2011 roku uchwałą nr 4 w sprawie pokrycia straty Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zadecydowało, iż strata za rok obrotowy 2010 w wysokości 1 537 709,44 PLN zostanie poryta z zysków działalności gospodarczej Emitenta osiąganych w przyszłych latach.

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 (to jest o godzinie 24:00), 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 nie przewiduje możliwości wypłaty zaliczki na dywidendę. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §124 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 § 124 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 §130 ust. 1 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 przekażą 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.

3.3. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

3.3.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.00.14.176 z późn. zm.):

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku,
- dochodowym od osób fizycznych),

– płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów wyrażonym w piśmie z dnia 4 lipca 2007 roku (znak DD3-066-60/RM/07/MB7-1274) skierowanym do KDPW, potwierdzającym stanowisko wyrażone w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku (znak PB5/RB-033-34-189/02) oraz w piśmie z dnia 22 stycznia 2004 roku (znak PB5/RM-068-16-57/04), płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.3.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

W przypadku akcjonariusza będącego podatnikiem na gruncie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Dz.U.00.54.654 j.t., dywidenda wypłacana przez Spółkę akcyjną stanowi, zgodnie z art. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przychód podlegający opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 22 tej ustawy. Stosownie do art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek dochodowy od dochodów (przychodów) oraz innych przychodów w udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Natomiast zgodnie z ust. 4 tego samego artykułu zwalnia się od podatku dochodowego dochody z dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) uzyskującym przychody z dywidend 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 osiągania,
3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziału w kapitale zakładowym 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, o którym mowa powyżej, zgodnie z art. 22 ust. 4a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend wypłacanych przez osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje spółki wypłacającej te należności w wysokości, określonej w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, przez spółkę uzyskującą przychody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych przychodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji, w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółkę mającą siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 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.

Zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, które mogą wprowadzać odmienne regulacje.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułów dywidend są obowiązane, jako płatnicy, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółka zobowiązana jest do przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku a podatnikom niemającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informacje o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

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.

3.3.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych 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 papiery wartościowe, zobowiązane są wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Natomiast na podstawie art. 26a tej samej ustawy w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy i podatnicy są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, które mogą wprowadzać odmienne regulacje do zagranicznych osób prawnych osiągających na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej dochody ze sprzedaży papierów wartościowych.

3.3.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody uzyskane 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 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, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód. Stawka podatku wynosi 19%.

Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest, zgodnie z art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. 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 osiągnięta w roku podatkowym:

- 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 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, 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, kreślonymi 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.

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.

3.3.5. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego 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).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych 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 osiąganych 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.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niedobranie 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. 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 niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Ponadto należy pamiętać, że zgodnie z art. 22 ust.4 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:

a) 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,
b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, 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 osiągania,
c) spółka, o której mowa w lit.b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10%udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit.a,
d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
   - spółka, o której mowa w lit.b, albo
   - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

3.3.6. Podatek od spadków i darowizn

Prawa i obowiązki majątkowe akcjonariuszy spółki akcyjnej podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku (Dz.U.04.142.1514 z późn. zm.) o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

3.3.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.07.68.450 z późn. zm.) zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,

b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,

c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.

Zgodnie z art. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, instrumentami finansowymi są papiery wartościowe, a ponadto niebędące papierami wartościowymi tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, instrumenty rynku pieniężnego; opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne ;opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron; opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu; niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, które mogą być wykonane przez dostawę, które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych; instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego; kontrakty na różnicę; opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych, uprawnień do emisji oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, a także wszelkiego rodzaju inne instrumenty pochodne odnoszące się do aktywów, praw, zobowiązań, indeksów oraz innych wskaźników, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 wskazanej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 (czternaście) dni od dokonania transakcji.

3.3.8. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz.U.05.8.60 z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4. ROZDZIAŁ: DANE O EMITENCIE

4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma:	mPay S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grochowska 21 A, 04-186 Warszawa
Telefon:	+48 22 515 61 07
Faks:	+48 22 515 62 00
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@mpay.com.pl
Strona internetowa:	www.mpay.pl
NIP:	5213258216
Regon:	015506707
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	09.09.2003
Numer KRS:	0000172708
W imieniu Emitenta:	Prezes Zarządu – Piotr Warsicki

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta, zgodnie z treścią jego Statutu, jest nieoznaczony.

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

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskanie zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców wydał Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod sygnaturą WA.XX Ns – Rej.KRS/16286/03/618. Wpis do rejestru przedsiębiorców nastąpił w dniu 9 września 2003 r. Spółka została wpisana pod numerem KRS 0000172708.

Dla utworzenia Emitenta nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Spółka została zawiązana na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej pod firmą mPay spółka akcyjna z dnia 26 czerwca 2003 r. objętego aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Tomasza Cygana za numerem repertorium A nr 5190/2003. Założycielami Spółki byli: mPay spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Iwicznej, przy ul. Różanej 9 (numer KRS 135809) oraz Pani Renata Kułakowska. Aktem notarialnym z dnia 18 sierpnia 2003 r. (numer repertorium A 6566/2003) założyciele dokonali zmiany aktu zawiązania spółki akcyjnej w ten sposób, że kapitał zakładowy ustalono na kwotę 500 000 PLN i został on podzielony na 1 000 akcji serii A na okaziciela o wartości nominalnej 500 PLN każda. Kapitał zakładowy został objęty w całości przez założycieli Spółki. Został on opłacony w 4/5 przed rejestracją Spółki, a w pozostałej części w przeciągu jednego roku od jej zarejestrowania. Akcje spółki zostały objęte w następujący sposób:

- 999 akcji zwykłych na okaziciela serii A objęła spółka mPay spółka z o.o.;
- 1 akcję zwykłą na okaziciela serii A objęła Pani Renata Kułakowska.

Spółka mPay S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000172708 dnia 9 września 2003 r.

W toku funkcjonowania Spółki wielokrotnie ulegał podwyższeniu jej kapitał zakładowy oraz poszczególne postanowienia Statutu. Poniżej zostaną omówione tylko najistotniejsze zmiany statutu oraz zmiany kapitału zakładowego.

W dniu 24 września 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło szereg uchwał dotyczących zmian w Statucie Spółki. Protokół z tego zgromadzenia został sporządzony przez notariusza Barbarę Bryl prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie za numerem repertorium A 3257/2007. Uchwałą nr 12 dokonano asymilacji wszystkich dotychczasowych akcji wyemitowanych przez Spółkę (tj. 1 000 akcji serii A, 800 akcji serii B, 1 000 akcji serii C, 5 200 akcji serii D, 3 000 akcji serii E) w 11 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 500 PLN każda. Następnie tą samą uchwałą dokonano splitu akcji serii A – wartość nominalną akcji ustalono na 0,50 PLN, w związku z czym liczba akcji serii A wzrosła do 11 000 000. Kolejną uchwałą nr 13/2007 został zmieniony statut spółki w ten sposób, że została uchylona dotychczasowa treść statutu i nadane mu zostało nowe brzmienie, obowiązującego z niewielkimi zmianami do dnia dzisiejszego. Zmiany te zostały ujawnione w rejestrze przedsiębiorców w dniu 16 października 2007 r.

W dniu 6 marca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 6 900 000 PLN, tj. o kwotę 1 400 000 PLN w drodze emisji 2 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Podwyższenie kapitału odbyło się z wyłączeniem prawa poboru, a całość akcji została zaoferowana akcjonariuszowi mPay International spółka z o.o. Protokół z obrad sporządzony został przez notariusza Barbarę Bryl za numerem repertorium A 744/2008.

Aktem notarialnym z dnia 17 grudnia 2008 r., sporządzonym przez notariusza Barbarę Bryl prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie za numerem repertorium A 3155/2008, objęty został protokół z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym podjęta została uchwała nr 2, na mocy której wprowadzono zapisy dotyczące kapitału docelowego. Zarząd Spółki upoważniony został do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 5.175.000 PLN w drodze jednego lub kilku podwyższeń do dnia 17 grudnia 2011 r. Podwyższenia kapitału zakładowego za zgodą Rady Nadzorczej mogą odbywać się z wyłączeniem prawa poboru w całości lub części.

Jednocześnie na tym samym Walnym Zgromadzeniu kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 14 100 000 PLN, tj. o kwotę 7 200 000 PLN w drodze emisji 14 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W ramach kapitału docelowego, kapitał został podwyższony w następujący sposób:

- 11 lutego 2009 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 500 000 PLN w drodze emisji 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D do kwoty 14 600 000 PLN;
- 18 marca 2009 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 900 000 PLN w drodze emisji 1 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E do kwoty 15 500 000 PLN;
- 27 kwietnia 2009 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 1 600 000 PLN w drodze emisji 3 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F do kwoty 17 100 000 PLN;
- 28 stycznia 2010 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 500 000 PLN w drodze emisji 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G do kwoty 17 600 000 PLN;

- 1 czerwca 2010 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 300 000 PLN w drodze emisji 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H do kwoty 17 900 000 PLN;
- 14 września 2010 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 300 000 PLN w drodze emisji 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I do kwoty 18 200 000 PLN;
- 9 grudnia 2010 – kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 1 075 000 PLN w drodze emisji 2 150 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J do kwoty 19 275 000 PLN;

Kolejno w dniu 24 stycznia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MPay S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 725.000 PLN, tj. z kwoty 19.275.000 PLN do kwoty 20.000.000 poprzez emisję 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Podwyższenie kapitału odbyło się z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki mPay International Sp. z o.o. i Konrada Łuczaka, a całość akcji została zaoferowana akcjonariuszowi ATM S.A. Protokół z obrad sporządzony został przez notariusza Barbarę Bryl za numerem repertorium A 13/2011.

Następnie w dniu 14 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki w drodze emisji akcji serii L, na podstawie której kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony do kwoty nie większej niż 24 900 000 PLN, tj. o nie więcej niż 4 900 000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 9 800 000 akcji serii L o wartości nominalnej 0,50 PLN.

Na tym samym Walnym Zgromadzeniu została również podjęta uchwała nr 6 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w ASO wszystkich istniejących akcji Spółki oraz PDA serii L i akcji serii L.

Kolejno ze względu na okoliczność, iż podwyższenie kapitału zakładowego odbywało się w trybie tzw. podwyższenia „widełkowego" w dniu 2 sierpnia 2011 r. Zarząd podjął notarialnie uchwałę dookreślającą wysokość kapitału zakładowego na kwotę 22 400 000 PLN po zakończonej subskrypcji akcji serii L, zaprotokołowaną w dniu 02.08.2011 r. w formie Aktu Notarialnego Rep. A Nr 1892/2011 przez notariusza Barbarę Bryl.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu podwyższenie kapitału zakładowego, na mocy którego zostały wyemitowane akcje serii L nie zostało ujawnione w rejestrze przedsiębiorców KRS.

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 20 000 000 PLN (dwadzieścia milionów złotych). Od momentu rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS akcji serii L kapitał zakładowy Emitenta wynosić będzie 22 400 000 PLN (dwadzieścia dwa miliony czterysta tysięcy złotych) .

W Spółce tworzone są następujące kapitały:

a) Kapitał zakładowy

b) Kapitał zapasowy (zgodnie z zapisami KSH),

c) Kapitał rezerwowy.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta została przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela 1. Wysokość kapitału własnego Emitenta na dzień 30.06.2011 r., tys. PLN

L.p.	Określenie funduszu	2011-06-30
1	Kapitał zakładowy	20 000,00
2	Należne wkłady na poczet kapitału podst.	0,00
3	Kapitał zapasowy	0,00
4	Kapitał rezerwowy	0,00
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00

7	Wynik netto z lat ubiegłych	-11 110,27
8	Wynik netto bieżącego okresu	-540,38
9	**Razem kapitały własne**	**8 349,35**

Źródło: Emitent

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki został w całości opłacony.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Spółka nie przewiduje zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji. Spółka nie emitowała obligacji, w tym obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia akcji nowych emisji.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższania 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

Zgodnie z § 8 a Statutu Spółki Zarząd Spółki do dnia 17 grudnia 2011 roku upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5 175 000 PLN. Zarząd może podjąć decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego za zgodą Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały, po rozważeniu przez Radę potrzeb inwestycyjnych Spółki. Zarząd może wykorzystać przyznane mu uprawnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń. Akcje mogą być wydawane zarówno za wkłady pieniężne jak i niepieniężne. W ramach kapitału docelowego nie mogą być emitowane akcje uprzywilejowane, a także Zarząd nie może przyznać żadnemu z akcjonariuszy uprawnień osobistych. Upoważnienie do dokonywania podwyższeń w ramach kapitału docelowego nie obejmuje podwyższenia ze środków własnych Spółki. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd Spółki może wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (praw poboru).

Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego wymaga formy aktu notarialnego dla swojej ważności i zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia.

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

Instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie są i nie były dotychczas notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych.

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

Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej ATM S.A.

ATM S.A. posiada bezpośrednio łącznie 29 404 527 akcji Spółki, co odpowiada 65,64% kapitału zakładowego Spółki mPay S.A. i takiemu udziałowi w głosach (po rejestracji akcji serii L w KRS). Za pośrednictwem spółki mPay International sp. z o.o., w której posiada 60% udziałów, ATM S.A. posiada dodatkowo 13 523 000 akcji i głosów w mPay S.A., co odpowiada 30,19% kapitału zakładowego Emitenta należącego do mPay International sp. z o.o.

Łącznie zatem ATM S.A. kontroluje 42 927 527 akcji, co stanowi 95,82%kapitału zakładowego mPay S.A. i tyle samo głosów na WZA Emitenta (po rejestracji akcji serii L w KRS)

Dodatkowo członkowie Rady Nadzorczej Emitenta: Pan Tadeusz Czichon oraz Pan Roman Szwed są członkami Zarządu ATM S.A.

Emitent wskazuje, iż za wyjątkiem typowych stosunków wynikających z umów o świadczenie usług związanych z wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu w ASO - pomiędzy Emitentem, członkami jego organów, głównymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą i członkami jego organów, nie występują żadne powiązania majątkowe, organizacyjne, ani personalne.

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1. Obszar działalności Emitenta

Spółka mPay S.A. opracowała i rozwija usługi płatności mobilnych, które pozwalają na realizację i rozliczanie płatności dokonywanych za pomocą telefonu komórkowego (tzw. m-płatności). Na podstawie zgody Prezesa Narodowego Banku Polskiego Emitent pełni rolę Agenta Rozliczeniowego, niezależnego od innych uczestników rynku m-płatności, i zgodnie z art 67 ust. 1 ustawy z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych (Dz. U. Nr 169, poz. 1385) prowadzi system autoryzacji i rozliczeń.

Według szacunków Narodowego Banku Polskiego ponad 90% płatności w Polsce jest realizowana za pomocą gotówki . Rozwój nowoczesnych, bezgotówkowych systemów płatności jest jednym z warunków utrzymania wysokiego tempa rozwoju oraz innowacyjności gospodarki. W ostatnich latach dynamicznie rozwijają się bankowość oraz systemy płatności bezgotówkowych takie jak: płatności kartą, przelewy w ramach bankowości internetowej, sieci płatności elektronicznych w punktach sprzedaży (POS). Jednak cały czas istnieje duży obszar, gdzie udział płatności bezgotówkowych jest niewielki. Płatności mobilne wnoszą nowe udogodnienia, które przyczynią się to rozwoju płatności bezgotówkowych, wśród nich m.in.:

- płatności zdalne, czyli takie które nie wymagają bezpośredniego kontaktu kupującego ze sprzedawcą. Przykłady: sprzedaż biletów komunikacji publicznej, płatności za parkowanie, płatności w Internecie;
- po stronie sprzedawcy brak wymogu posiadania terminala do obsługi płatności (terminala POS); wystarczy informacja pisana z kodem sprzedawcy i kodem kupowanego produktu lub naklejka z chipem RFID[1], na którym zapisany jest kod kupowanego produktu i kod sprzedawcy (w szczególności terminalem sprzedawcy może być standardowy telefon komórkowy);
- szybkość i niski koszt budowy sieci akceptacji;
- możliwość rozwijania sieci płatności bezgotówkowych w obszarach o słabej infrastrukturze teleinformatycznej;
- łatwa integracja systemu płatniczego z bankami (jako źródła pieniądza) oraz łatwa integracja z innymi platformami np. integracja systemów sprzedaży biletów w różnych miastach, w przewozach PKP i w miastach, płatności w urzędach z płatnościami w Internecie itd.;
- zastosowanie do mikropłatności (poniżej 5 PLN), które z uwagi na koszty obsługi nie znajdują zastosowania w transakcjach kartowych.

Ponadto ważną cechą telefonów komórkowych jest, ich rola w życiu współczesnego człowieka - użytkownicy mają je niemal zawsze przy sobie.

Specyfiką rozwiązania mPay jest stosowanie protokołu USSD obsługiwanego przez każdy (nawet najstarszy) model telefonu i dostępny niezależnie od rodzaju usług świadczonych przez operatora mobilnego, z których korzysta użytkownik.

Dzięki swoim cechom płatności mobilne są z powodzeniem stosowane w realizacji opłat za parkowanie, korzystanie z komunikacji miejskiej, zakup kart telefonicznych pre-paid czy zapłatę za drobne artykuły spożywcze i napoje w automatach vendingowych. Funkcjonalność systemu mPay sprawia, że znalazł on zastosowanie nie tylko w obszarze codziennych płatności gotówkowych, ale stał się również atrakcyjną alternatywą dla przelewów bankowych, poleceń zapłaty i płatności kartami płatniczymi. Płatności mobilne mPay ze względu na wygodę, szybkość transakcji i wysoki poziom bezpieczeństwa w relacji do płatności kartami płatniczymi mają szansę na dalszy, dynamiczny wzrost popularności, zwłaszcza w segmencie płatności w serwisach internetowych. Wymienione przykłady płatności można zaliczyć do sfery relacji Business-to-Consumer. Inne przykłady płatności z tego obszaru to: płatności w punktach usługowych, zakupy w galeriach handlowych, księgarniach, płatności za taksówki, rachunki w restauracjach i pubach, w automatach z napojami i przekąskami, płatność za paczkę pocztową lub kurierską za pobraniem (daje to możliwość ograniczenia użycia gotówki w najbardziej popularnej formie rozliczeń transakcji internetowych), płatności za rachunki (np. za energię lub telefony).

mPay oferuje również usługi w obszarze Business-to-Business. W ramach umów zawartych z mPay przedsiębiorstwa mogą upoważnić wybranych pracowników do dokonywania płatności (np. za parkowanie) w poczet środków służbowych. mPay udostępnia swoim kontrahentom serwis WWW za pośrednictwem, którego mogą oni sami zarządzać usługą: zmieniać upoważnienia dla pracowników, zarządzać listą numerów rejestracyjnych pojazdów objętych usługą, ustalać limity, pobierać historię transakcji dla potrzeb rozliczeń wewnętrznych itp. Największą zaletą rozwiązania jest jedna faktura za dany okres dla przedsiębiorcy.

Do sfery Consumer-to-Consumer należą transakcje przelewów pomiędzy użytkownikami. Operacja ta jest stosowana np. pomiędzy znajomymi lub członkami rodziny. Funkcjonalność systemu mPay pozwala na udostępnienie własnych środków innej osobie np. dziecku. Funkcjonalność ta otwiera płatności bezgotówkowe na nowy segment np. płatności za bilety dla uczniów i możliwość kontrolowania wydatków dzieci przez rodziców.

---

[1] *Radio-frequency identification , analogiczny do stosowanych w płatnościach zbliżeniowych NFC*

Usługi Emitenta dostępne są dla użytkowników sieci telefonii komórkowych operatorów: Polkomtel S.A., P4 sp. z o.o. oraz PTK Centertel sp. z o.o. Spółka jest w trakcie negocjacji z PTC sp. z o.o., operatorem sieci telefonii komórkowej Era.

Z usług mPay można korzystać w transakcjach jednorazowych oraz okresowych, takich jak płatności za elektryczność czy abonament telewizyjny. System mPay zapewnia obsługę wszystkich transakcji zdalnie, bez potrzeby bezpośredniego kontaktu użytkownika ze sprzedawcą.

System Emitenta jest dostosowany do wymogów technologii NFC (Near Field Communication), czyli technologii zbliżeniowej opartej na transferach informacji pomiędzy telefonem a innymi urządzeniami w trybie specjalnego połączenia radiowego. Brak dostępności telefonów z interfejsem obsługującym technologię NFC jest jedynym ograniczeniem w powszechnym stosowaniu tej technologii. Jednak Emitent zaimplementował komercyjnie technologię i jest ona m.in. wykorzystywana w ramach obsługi płatności w strefach płatnego parkowania. W ramach tego rozwiązania pracownicy służb miejskich odpowiedzialnych za kontrolę płatności są wyposażeni w telefony komórkowe, posiadające wbudowany system NFC pozwalający na automatyczną kontrole wniesienia opłaty poprzez zbliżenie telefonu do naklejki umieszczonej na szybie zaparkowanego samochodu.

Na mocy decyzji Urzędu Komunikacji Elektronicznej, Emitent został wpisany pod numerem 7751 do Rejestru Przedsiębiorców Telekomunikacyjnych. Emitent posiada status operatora MVNO, dzięki czemu uzyskał niezależną od innych operatorów numerację. Numeracja ta może być wykorzystana w systemie płatności mobilnych. Obecnie numeracja ta jest przedmiotem umowy międzyoperatorskiej zawartej z P4 sp. z o.o. Na bazie tej umowy mPay korzysta z numerów P4 m.in. rozwiązaniu kontroli biletów w komunikacji miejskiej.

Obok operatorów komórkowych głównymi partnerami Emitenta są banki oraz organizacje płatnicze W 2008 r. mPay S.A. zawarł umowę z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., na podstawie której użytkownicy usługi mPay mogą dokonywać płatności za towary i usługi bezpośrednio ze swojego rachunku bankowego. Umowa ma charakter outsourcingu bankowego w znaczeniu ustawy Prawo Bankowe. System rozliczeniowy mPay został dostosowany do wysokich wymagań bezpieczeństwa oraz ciągłości działania wynikających z outsourcingu oraz z wewnętrznych standardów Grupy CitiBank. Zostały też wdrożone procedury zarządzania personelem mającym dostęp do systemu, zarządzania ciągłością działania (Business Continuity Management System — BCMS), które podlegają regularnym audytom ze strony banku. Spółka jest w trakcie negocjacji z innymi dużymi, ogólnopolskimi bankami celem wdrożenia analogicznego rozwiązania.

Emitent jest członkiem Koalicji na Rzecz Obrotu Bezgotówkowego, powołanej z inicjatywy Ministerstwa Finansów oraz Narodowego Banku Polskiego, a koordynowanej przez Związek Banków Polskich w celu realizacji Dyrektywy Unii Europejskiej mającej na celu promowanie płatności bezgotówkowych.

Spółka mPay S.A. i Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. podpisały list intencyjny w kwestii współpracy operacyjnej oraz opracowywania wspólnych produktów. Współpraca mPay oraz KIR S.A. umożliwi efektywne wdrażanie systemu płatności mobilnych w sektorze usług finansowych. Ponadto, mPay jest uczestnikiem inicjatywy Płać Komórką utworzonej pod patronatem MasterCard, skupiającej czterech największych operatorów telefonii komórkowej oraz ogólnopolskie banki, której celem jest uzgodnienie i wdrożenie standardu płatności mobilnych realizowanych w oparciu o system kart płatniczych.

Emitent jest członkiem następujących organizacji branżowych:

- Polskiej Organizacji Niebankowych Instytucji Płatności,
- Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji,
- Koalicji na rzecz Obrotu Bezgotówkowego i Mikropłatności przy Związku Banków Polskich,
- Izby Gospodarczej Komunikacji Miejskiej,
- Komitetu Agentów Rozliczeniowych przy Związku Banków Polskich.

4.12.2. Model biznesowy

Emitent obsługuje i rozlicza transakcje finansowe przeprowadzane za pomocą telefonów komórkowych. Usługa mPay jest dostępna dla zarejestrowanych użytkowników. Rejestracja odbywa się poprzez telefon komórkowy, stronę internetową lub za pośrednictwem współpracującej z mPay instytucji finansowej np. banku.

Emitent oraz operatorzy komórkowi są niezbędnymi podmiotami umożliwiającymi techniczne działanie rozwiązania mPay. Emitent dostarcza rozwiązanie technologiczne, za pomocą którego użytkownicy mogą płacić mobilnie, pełni rolę Agenta Rozliczeniowego, prowadzi elektroniczne portmonetki oraz aktywnie pozyskuje

akceptantów (współpraca akceptantów jest niezbędna do zbudowania odpowiedniej bazy punktów akceptujących płatności z wykorzystaniem telefonów komórkowych). Z kolei operatorzy GSM dostarczają infrastrukturę telekomunikacyjną, niezbędną do komunikacji użytkowników i akceptantów płatności (sprzedawców) z Emitentem w kanale komunikacji USSD. Sprzedawcy, otrzymują potwierdzenie realizacji transakcji za pośrednictwem specjalnego terminala lub telefonu komórkowego.

4.12.3. System płatności mobilnych mPay

System mPay jest zbudowany w oparciu o dwie technologie stosowane w telefonii komórkowej:

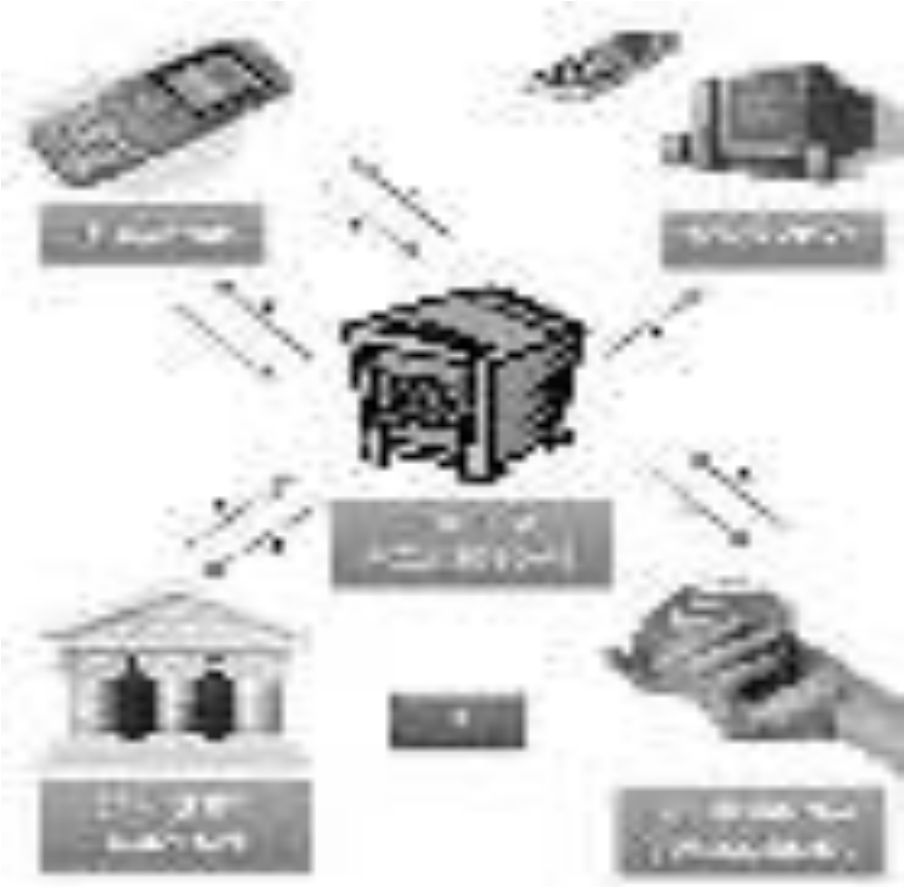
- tekstową (Unstructured Supplementary Service Data - USSD),
- oraz głosową (Interactive Voice Response - IVR).

Komunikacja USSD polega na inicjowaniu sesji transakcyjnej przez użytkownika z poziomu telefonu komórkowego i utrzymywaniu połączenia radiowego aż do jej zamknięcia. W trakcie sesji są wymieniane informacje pomiędzy użytkownikami. Usługa IVR umożliwia interaktywną obsługę osoby dzwoniącej, która po wysłuchaniu nagranych wcześniej komunikatów za pomocą aparatu z wybieraniem tonowym wybiera poszczególne pozycje z menu. Zatem podczas użytkowania mPay w USSD i IVR zestawiana jest sesja, zapewniająca obsługę transakcji w czasie rzeczywistym i pozwalająca na interakcję użytkownika z systemem mPay, co pozwala na szybkie i bezpieczne przeprowadzanie płatności w porównaniu do innych kanałów komunikacji używanych w celach płatniczych.

Realizacja płatności z wykorzystaniem usługi mPay polega na:

- zainicjowaniu przez płatnika transakcji - użytkownik wybiera w telefonie komórkowym numer przypisany danemu akceptantowi płatności, rozpoczynający się w każdym przypadku od kodu 145 (1),
- potwierdzeniu szczegółów transakcji z centrum rozliczeniowym (2),
- autoryzacji warunków transakcji (w tym celu użytkownik wykorzystuje przypisany mu kod PIN) (3),
- centrum rozliczeniowe kontaktuje się z instytucją finansową prowadzącą rachunek bankowy płatnika (lub inne źródło pieniądza) lub sprawdza czy środki w odpowiedniej wysokości są dostępne w elektronicznej portmonetce (4),
- instytucja finansowa potwierdza blokadę środków na rachunku bankowym lub blokada środków następuje w elektronicznej portmonetce (5),
- centrum rozliczeniowe przesyła potwierdzenie transakcji oraz wysyła do beneficjenta SMS będącego formą elektronicznego paragonu (6).

Rysunek 1 Sposób płatności w systemie mPay



Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych Emitenta

Elektroniczna portmonetka to rozwiązanie działające na zasadzie przedpłaty. Konto to może być zasilane przez użytkownika dowolnymi wpłatami, z których rozliczane są realizowane przez niego transakcje. Konto elektronicznej portmonetki można zasilić korzystając z karty płatniczej, bankowości internetowej lub przez wykonanie tradycyjnego przelewu w banku lub na poczcie. Zasilenie elektronicznej portmonetki można również wykonać w punktach handlowych POS oferujących usługi płatnicze. Użytkownik otrzymuje wiadomość tekstową o aktualnym saldzie elektronicznej portmonetki natychmiast po zaksięgowaniu wykonanego zasilenia.

Płatności w systemie mPay są dokonywane w czasie rzeczywistym, co przynosi sprzedawcom gwarancję, że należne sprzedawcom środki płatnicze zostaną przekazane. Po zakończeniu każdego dnia wszelkie transakcje są sumowane, następnie rozliczane są wzajemne salda pomiędzy użytkownikami a sprzedawcami. W zależności od obrotów rozliczenie ze sprzedawcą następuje w okresie od 1 do 14 dni roboczych.

Spółka mPay zapewnia wysokie bezpieczeństwo przeprowadzanych płatności, zarówno na poziomie transmisji danych, jak i procedur autoryzacji transakcji i identyfikacji użytkownika. Każda transakcja realizowana jest wydzielonym kanałem GSM, korzystając z kanałów komunikacji USSD lub IVR, co zwiększa bezpieczeństwo płatności (np. przy transakcjach w Internecie dodatkowo z racji oddzielenia kanału komunikacji dla płatności od internetowego kanału zamawiania produktu). Transakcje monitorowane są na kilku poziomach pod kątem potencjalnych nadużyć, z możliwością definiowania różnych kryteriów monitorowania. Użytkownik identyfikowany jest w systemie na podstawie swojego unikalnego numeru telefonicznego. Przeprowadzane w systemie mPay transakcje mogą być przez użytkownika ograniczane różnego rodzaju limitami. Każda transakcja standardowo wymaga potwierdzenia kodem PIN, a użytkownik posiada możliwość weryfikacji oraz zmian warunków transakcji za każdym razem.

4.12.4. Źródła przychodów i struktura sprzedaży

4.12.4.1. Oferta produktowa

Spółka oferuje usługi płatności mobilnych polegających na regulowaniu należności i wykonywaniu przepływów pieniężnych przez użytkowników przy pomocy telefonów komórkowych Oferowane przez Emitenta produkty obejmują:

- **Opłaty za parkowanie w miejskich strefach płatnego parkowania**

Usługa pozwala na szybkie i wygodne regulowanie płatności wynikających z postoju samochodu w miejskich strefach płatnego parkowania na terenie miast w całej Polsce. Po wprowadzeniu numeru rejestracyjnego samochodu przez Internet lub telefon komórkowy i zakupieniu karty parkingowej w jednym z punktów sprzedaży użytkownik nakleja na szybę pojazdu identyfikator RFID (Radio Frequency Identification). **Płatności za parkowanie w celach służbowych (usługa dla klientów korporacyjnych)**

Na bazie podstawowej funkcjonalności płatności za parkowanie Emitent świadczy usługę dla firm korzystających z samochodów służbowych. W ramach tej każdemu kontrahentowi zakładany jest dedykowany profil. Administrator usługi wskazany przez kontrahenta (zwykle osoba zarządzająca flotą pojazdów) otrzymuje uprawnienia do samodzielnego zarządzania uprawnieniami pracowników: nadawanie i odbieranie uprawnień do korzystania z usługi, nakładanie limitów transakcji, itp. **Płatności za bilety komunikacji miejskiej**

Użytkownik zarejestrowany w systemie mPay może zakupić bilet poprzez wpisanie specjalnego kodu przy użyciu telefonu komórkowego. Podczas kontroli pasażer zobowiązany jest wybrać w komórce bezpłatny numer widoczny na identyfikatorze kontrolera.

- **Doładowania telefonów komórkowych pre-paid**

Doładowanie odbywa się w sposób identyczny do standardowej transakcji z użyciem usługi mPay: aby doładować telefon użytkownik powinien wybrać specjalny numer: *145*48numer_telefonu*kwota#, gdzie „numer_telefonu" to 9-cyfrowy numer telefonu komórkowego, który użytkownik chce doładować. Następnie użytkownik otrzymuje SMS potwierdzającego przeprowadzenie transakcji. **Billpayment**

Usługa pozwalająca na regulowanie płatności okresowych, takich jak rachunki za energię elektryczną lub czynsz. Użytkownik zleca systemowi mPay dokonywanie płatności w określonych okresach czasowych z ustalonymi wcześniej warunkami. **Przelewy pomiędzy użytkownikami systemu (tzw. P2P)**

Użytkownicy mogą wykonywać przelewy drobnych kwot pieniężnych w czasie rzeczywistym pomiędzy rachunkami elektronicznych portmonetek. Usługa przydatna przy uciążliwych rozliczeniach drobnych sum pieniężnych, jak płatnościach za obiad czy bilet do kina lub drobnych pożyczek.

- **Płatności w punktach handlowo usługowych, w sklepach internetowych oraz w maszynach vendingowych**

Usługa pozwalająca na dokonywanie płatności mobilnych w punktach akceptujących, tzw. Akceptantach, którzy zobowiązują się udostępnić płatności wszystkim Użytkownikom pragnącym spełnić świadczenie pieniężne na rzecz Akceptanta związane z oferowanymi przez Akceptanta dobrami i usługami, niezależnie od wysokości świadczenia. Usługa mPay pozwala także na płatności przy maszynach vendingowych oraz w sklepach internetowych.

- **Przelewy na rachunki zewnętrzne**

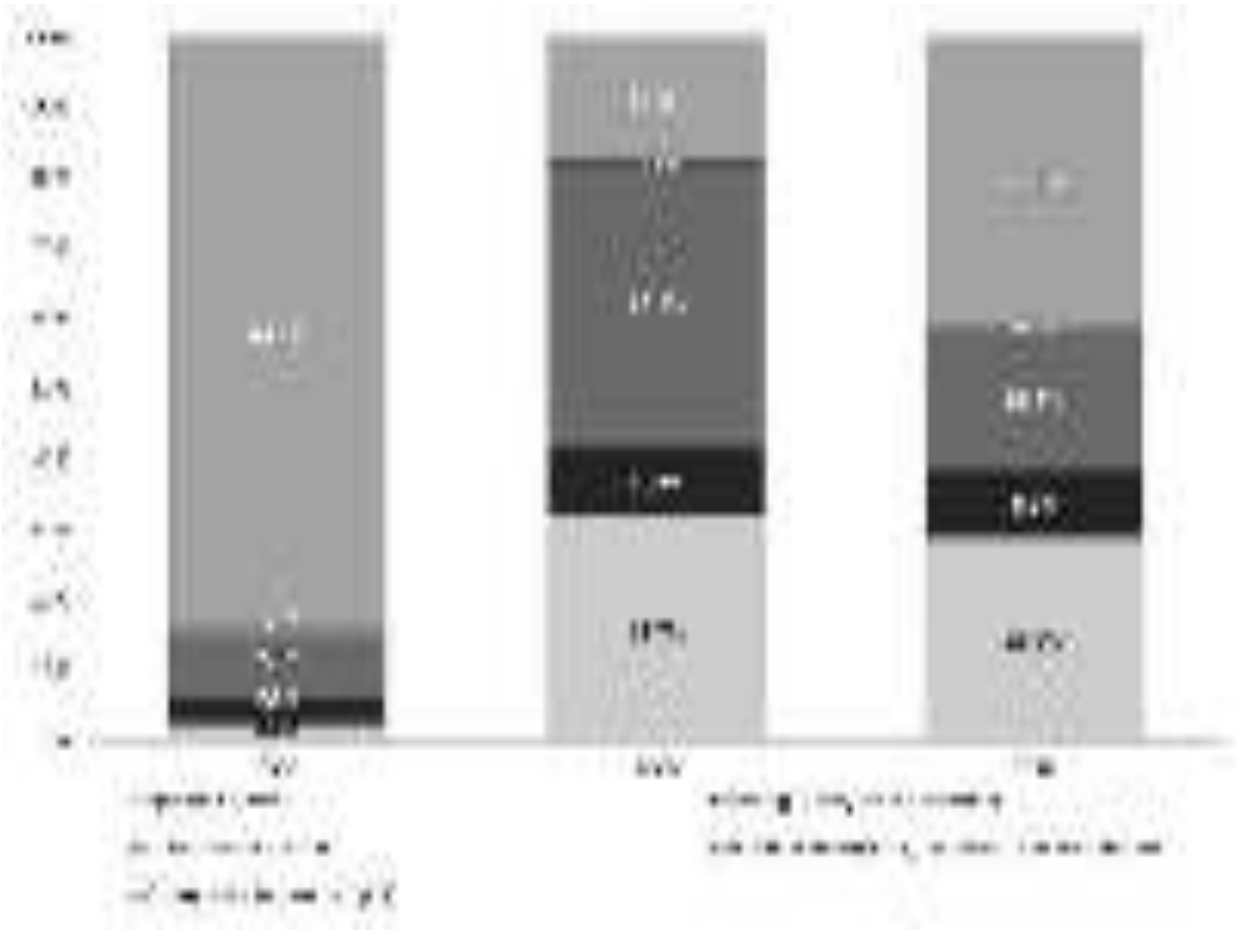
Usługa pozwalająca na przelewanie środków pieniężnych podobnie jak w usłudze P2P, z tą różnicą iż przelewy odbywają się na rachunki zewnętrzne zdefiniowane w systemie przez użytkowników.

Ponadto, Emitent prowadzi sprzedaż usług operatorów na rzecz swoich użytkowników oraz pobiera opłaty za popularyzowanie systemu płatności mobilnych Płać-Komórką od operatorów sieci GSM oraz instytucji finansowych.

4.12.4.2. Przedmiotowa struktura przychodów

Poniższy wykres przedstawia strukturę przychodów ze sprzedaży Emitenta w latach 2008 -2010.

Wykres 1 Struktura przychodów Emitenta w okresie 2008-2010



Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych Emitenta

W latach 2008-2010 struktura przychodów ze sprzedaży mPay uległa istotnej zmianie. Jest to związane z dynamicznym tempem rozwoju Emitenta w latach objętych analizą. W latach 2008 – 2010 Emitent wprowadzał stopniowo usługi do swojej oferty (doładowania kart pre-paid w sieci Play zostały wprowadzone w lutym 2008 r., w sieci Orange - w kwietniu 2010 r., a płatności w systemie mPay za postój w strefach płatnego parkowania wprowadzono w grudniu 2008 r. i stopniowo zwiększano liczbę obsługiwanych w tym zakresie miast). Ponadto w okresie 2008-2010 przyłączono kolejne miasta oraz punkty usługowe do systemu płatności mPay. Struktura przychodów w 2008 r. jest nieporównywalna do struktury przychodów w kolejnych latach, 84,1% przychodów ze sprzedaży Emitenta w 2008r. było wygenerowane przez tzw. opłaty stałe, do których w tym roku zaliczymy jednorazowe świadczenie usług informatycznych na rzecz spółki ATM S.A. (dokładniej: opracowanie i wdrożenie systemu płatności mobilnych). W latach 2009-2010, najwyższy udział w sprzedaży posiadały przychody:

- ze sprzedaży biletów komunikacji miejskiej (32% w 2009 r. i 29% w 2010 r.) – waga w strukturze sprzedaży pozostawała na podobnym poziomie,
- ze sprzedaży doładowań typu pre-paid – wielkość w odniesieniu do przychodów ogółem malała (z 40% w 2009 r. do 20% w 2010 r.),
- z opłat na postój w strefie płatnego parkowania (średnio 10% w latach 2009-2010).

Znacząca część przychodów ogółem została także wygenerowana przez opłaty stałe. Do tej grupy zaliczamy przede wszystkim usługi IT świadczone przez Emitenta oraz opłaty pobierane od Banku Handlowego S.A. za popularyzowanie systemu płatności mobilnych Płać-Komórką oraz opłaty pobierane od operatorów sieci komórkowych. Udział tej kategorii w przychodach ogółem wzrósł z 13,8% w 2009r. do 40,1% w 2010r.Wzrost ten wynikał głównie z tytułu opłat otrzymanych od Polkomtel sp. z o.o. związanych z umowami zawartymi z Emitentem oraz z tytułu zapłaty za usługi informatyczne świadczone przez Emitenta na rzecz ATM Systemy Informatyczne S.A.

W analizowanym okresie przychodów z przelewów pomiędzy użytkownikami, billpaymentu, płatności w punktach handlowo usługowych, w sklepach internetowych oraz w automatach vendingowych oraz z przelewów na rachunki zewnętrzne stanowiły niewielki udział w całkowitych przychodach Emitenta. Zagregowane przychody w ramach tych kategorii przyniosły 0,3% przychodów ogółem w 2009 r. oraz 0,2% przychodów ogółem w 2010 r.

Należy jednocześnie podkreślić, że na obraz struktury przychodów zasadniczy wpływ ma interpretacja poszczególnych grup realizowanych transakcji z punktu widzenia zasad rachunkowości. Spółka pobiera od sprzedawców prowizję od każdej transakcji tytułem udostępnienia usług płatności mobilnych. W przypadku kart pre-paid oraz biletów komunikacji miejskiej sprzedaży umowy z kontrahentami maja inną konstrukcję z punktu widzenia rachunkowości. Spółka kupuje powyższe dobra z dyskontem, po czym sprzedaje je za cenę rynkową. Stąd na wartość przychodów generowanych przez sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kart pre-paid jest nieporównywalna do przychodów z innych działalności, bazujących na wielkości naliczanych prowizji stanowiących procentową wartość realizowanej transakcji.

4.12.5. Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent

4.12.5.1. Zarys sytuacji makroekonomicznej w Polsce

Według Głównego Urzędu Statystycznego, w IV kw. 2010 r. PKB Polski wyrównany sezonowo wzrósł realnie o 0,8% w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 3,9%. PKB w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego (niewyrównany sezonowo) wzrósł realnie o 4,4% w porównaniu z 2009 r. Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego zarówno w czwartym kwartale 2010 r., jak i w całym roku, był popyt krajowy. Tempo jego wzrostu Instytut Gospodarki Krajowej szacuje na 3,9% w 2010 r. . Wysoka dynamika wzrostu popytu w dużej mierze wynikała z dużego przyrostu stanu zapasów. Drugi rok z rzędu nastąpił realny spadek nakładów brutto na środki trwałe. W całym 2010 r. nakłady inwestycyjne obniżyły się o 2%. Według danych Ministerstwa Gospodarki spadek ilości realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych był spowodowany zaostrzeniem warunków udzielania kredytów, a także wzrostem niepewności wobec koniunktury na rynkach głównych partnerów handlowych Polski.

Według prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową tempo wzrostu popytu krajowego w 2011 r. ma wynieść 3,7%, a w 2012 r. przewiduje się jego podwyższenie do 4,1%. Zmiana produktu krajowego brutto pozostanie pod wpływem sytuacji zewnętrznej. Decydującym czynnikiem będzie utrwalanie się pozytywnych tendencji i oczekiwań w stosunku do koniunktury w gospodarce światowej. W wyniku wzmożonej aktywności inwestycyjnej związanej z przesunięciami realizacji zadań na 2011 r., oczekuje się wzrostu nakładów brutto na środki trwałe. Tempo wzrostu spożycia indywidualnego powinno utrzymać się na poziomie nieznacznie wyższym niż przed rokiem.

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się w 2010 r. częścią gospodarki był przemysł. Wartość dodana w przemyśle wzrosła w tym okresie o 9,2%., a w okresie od października do grudnia o 6,5%. Wolniejsze tempo wzrostu odnotowano w budownictwie i usługach rynkowych. We wzroście PKB miały też swój udział zakupy przed zmianami podatkowymi od nowego roku, bo największym motorem napędzającym gospodarkę była konsumpcja prywatna, która przyspieszyła z 3,5% do 4,1%.

W 2010 r. tempo wzrostu importu wyniosło 10,6%, a eksportu 10,3%. Wzrost ujemnego salda w wymianie handlowej wynikał ze względnie lepszej koniunktury gospodarczej odnotowanej w Polsce, niż u najważniejszych polskich partnerów handlowych. Zagraniczny popyt na produkowane w Polsce dobra i usługi rósł wolniej niż polski popyt na dobra i usługi produkowane za granicą. Szybszemu tempu wzrostu importu w porównaniu z tempem wzrostu eksportu sprzyjała ponadto aprecjacja złotego względem euro i dolara.

Tabela 2 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne dla Polski w latach 2007 – 2010 wraz z prognozą na lata 2011 – 2012

Wskaźnik	2007	2008	2009	2010	2011P	2012P
Wzrost PKB. % r/r	6,7	4,9	1,8	3,9	3,7	4,1
Popyt krajowy, % r/r	8,6	5,4	-1,0	3,9	3,9	3,8
Stopa bezrobocia wg BAEL, %	9,5	7,0	8,2	12,3	10,8	9,6
Płace brutto, % r/r	8,6	9,4	5,2	1,4	3,3	3,5

CPI, % r/r	2,5	4,2	3,5	2,6	3,2	3,0

Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych GUS i NBP, szacunki i prognozy autorstwa Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową

Inflacja mierzona wskaźnikiem CPI w ciągu 2010 r. wyniosła 2,6%. W tym samym okresie ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły o 2,1%, natomiast ceny produkcji budowlano-montażowej spadły o 0,1% (r/r). Na wzrost cen w analizowanym okresie złożyło się przede wszystkim przyspieszenie dynamiki cen żywności, napojów oraz wyrobów tytoniowych (o 3,2%).

Stopa bezrobocia na koniec 2010 r. wyniosła 12,3%. Oznacza to wzrost o 0,2 punktu procentowego w porównaniu z sytuacją z końca 2009 r. Wzrostowi stopy bezrobocia towarzyszył przyrost liczby zatrudnionych w gospodarce.

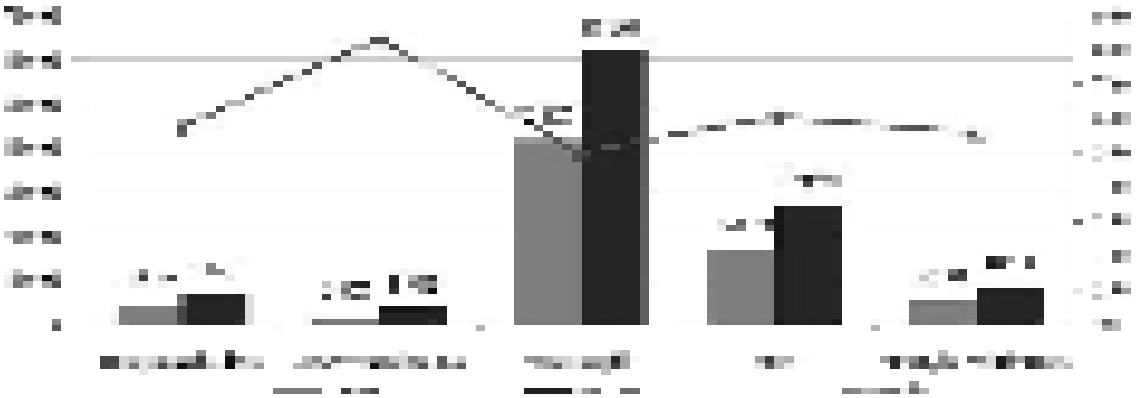
Wykres 2 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie

Źródło: Narodowy Bank Polski

4.12.5.2. Rozwój rynku płatności mobilnych na świecie

Zgodnie z prognozami firmy Gartner Inc. w 2010 r. blisko 109 milionów ludzi na świecie miało dokonać płatności przy użyciu urządzenia mobilnego, co będzie stanowić wzrost w stosunku do 2009 r. o 54,5%, kiedy mobilnych płatności dokonało nieco ponad 70 milinów ludzi. Szacuje się, że grupa osób korzystających z mobilnych płatności w 2010 r. miała stanowić 2,1% ogółu użytkowników telefonów komórkowych.

Rysunek 2 Liczba osób dokonujących płatności mobilnych na świecie w 2009 r. wraz z prognozą na 2010 r. [tys. użytkowników]



• EMEA (Europe, the Middle East and Africa) - kraje leżące na obszarze Europy, Bliskiego Wschodu oraz Afryki; p - prognoza

Zgodnie z danymi firmy badawczej Gartner transakcje płatnicze dokonywane przez telefon komórkowy są najbardziej popularne w regionie Azji i Pacyfiku. Liczba osób korzystających z płatności mobilnych w tym obszarze miała przekroczyć 62 miliony w 2010 r. Za światowych liderów w zakresie płatności mobilnych uważa się kraje Azji Wschodniej, w szczególności Japonię i Koreę Południową. W Japonii rozpowszechnienie usług płatności mobilnych było możliwe dzięki zaangażowaniu największego operatora telefonii komórkowej, natomiast w Korei decydujący wpływ na rozwój tego rodzaju usług miały instytucje bankowe. Ponadto, o popularności płatności mobilnych w Japonii i Korei zdecydowały m.in. wysoki stopień rozwoju technologii komunikacyjnych w tych krajach oraz dostępność odpowiedniego rodzaju urządzeń mobilnych. Za główny powód popularności płatności mobilnych w krajach rozwijających się regionu Azji i Pacyfiku uważa się ograniczony dostępu do innych systemów płatności, w szczególności produktów bankowych.

Do 2004 r. główną metodą płatności mobilnych w Japonii były płatności dokonywane zdalnie z wykorzystaniem telefonów komórkowych z dostępem do Internetu (zazwyczaj płatność dokonywano kartami kredytowymi). Obecnie najbardziej powszechną metodą płatności mobilnych w Japonii są płatności dokonywane lokalnie - w punktach handlowo-usługowych, których wdrożenie było możliwe dzięki opracowaniu bezstykowego mikroprocesora FeliCa (bazującego na technologii RFID) przy współpracy największego operatora sieci komórkowej w Japonii NTT DoCoMo z firmą Sony.

W Korei Południowej płatności mobilne wprowadzono w 2002 r., wcześniej niż w Japonii, przez największych operatorów telefonii komórkowej SK Telecom i KTF. Projekty te nie odniosły początkowo sukcesu. Dynamiczny rozwój płatności mobilnych w Korei nastąpił po uruchomieniu w 2003 r. przez operatora sieci telefonii komórkowej LG Telecom i Kookmin Bank projektu BankOn. BankOn był pierwszą w Korei Południowej usługą bankowości mobilnej opartą na technologii mikroprocesorowej. Obecnie na rynku koreańskim konkurują dwa rozwiązania bankowości mobilnej umożliwiające mobilne płatności wykorzystujące technologię single-chip oraz technologię dual-chip.

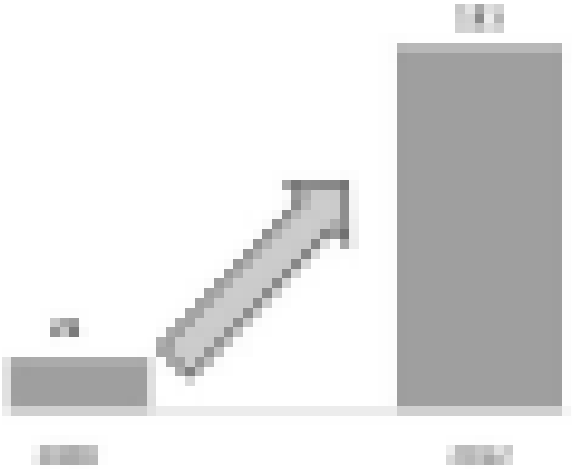
Największy wzrost liczby użytkowników dokonujących płatności przez telefon komórkowy w latach 2009 - 2010 Gartner był przewidywany w Ameryce Północnej. W Stanach Zjednoczonych najważniejszymi dostawcami tych usług są instytucje niebankowe: PayPal Mobile, Obopay i TextPayMe.

W Europie rozwijanych jest niezależnie wiele systemów płatności mobilnych, w ramach różnych koalicji głównych stron procesu, do których należą agenci rozliczeniowi, banki i operatorzy sieci telefonii komórkowych. W Wielkiej Brytanii funkcjonujący system Payforit został stworzony przez operatorów sieci telefonii komórkowej - Vodafone, Orange, 3, T-Mobile i O2. System ma ograniczone zastosowanie i pozwala jedynie na zakup treści elektronicznych dla telefonów komórkowych oraz realizowanie płatności w wybranych sklepach internetowych do kwoty 10 GBP. Z drugiej strony jest to rozwiązanie tańsze dla użytkowników od usługi SMS Premium często wykorzystywanej w sprzedaży treści elektronicznych.

Zgodnie z analizami firmy badawczej Juniper Research rozwój rynku płatności mobilnych w ciągu najbliższych dwóch lat będzie w głównej mierze wynikał ze wzrostu płatności przez telefon komórkowy za bilety komunikacji zbiorowej oraz bilety na imprezy masowe, zarówno sportowe jak i rozrywkowe. Juniper Research szacuje, że wartość różnego rodzaju biletów zakupionych za pośrednictwem telefonów komórkowych w 2010 r. wyniesie niecałe 100 mld USD. W 2012 r. wartość ta ma zwiększyć się do około 200 mld USD.

Z kolei Frost & Sullivan w raporcie Płatności mobilne – transakcje w Europie prognozuje, że rynek płatności mobilnych w samej Europie Zachodniej osiągnie do 2013 r. wartość 4-5 mld EUR. Eksperci z firmy konsultingowej KPMG prognozowali w 2008 r. ponad siedmiokrotny wzrost światowego rynku płatności mobilnych do 2012 r., do poziomu 151 mld USD. Według raportu KPMG wartość rynku może wynieść aż 300 mld USD w 2013 r. przy uwzględnieniu przekazów międzynarodowych, zakupów treści mobilnych oraz doładowań pre-paid. Rozwój płatności mobilnych ma być zauważalny najbardziej w krajach, gdzie płatności drobne stanowią większość transakcji kartami płatniczymi. W Polsce około 80% wszystkich transakcji kartami to transakcje drobne.

Wykres 3 Światowy rynek płatności mobilnych w latach 2008-2012, mld USD



Źródło: Raport KPMG Mobilne płatności w Europie Centralnej i Wschodnie, 19 marca 2009 r.

Za główne przeszkody w rozwoju płatności mobilnych autorzy raportu Płatności mobilne – transakcje w Europie uważają kwestie bezpieczeństwa, brak przepisów dotyczących transakcji mobilnych, jakość usług, ograniczoną współpraca pomiędzy poszczególnymi uczestnikami oraz wysoki koszt rozwiązań.

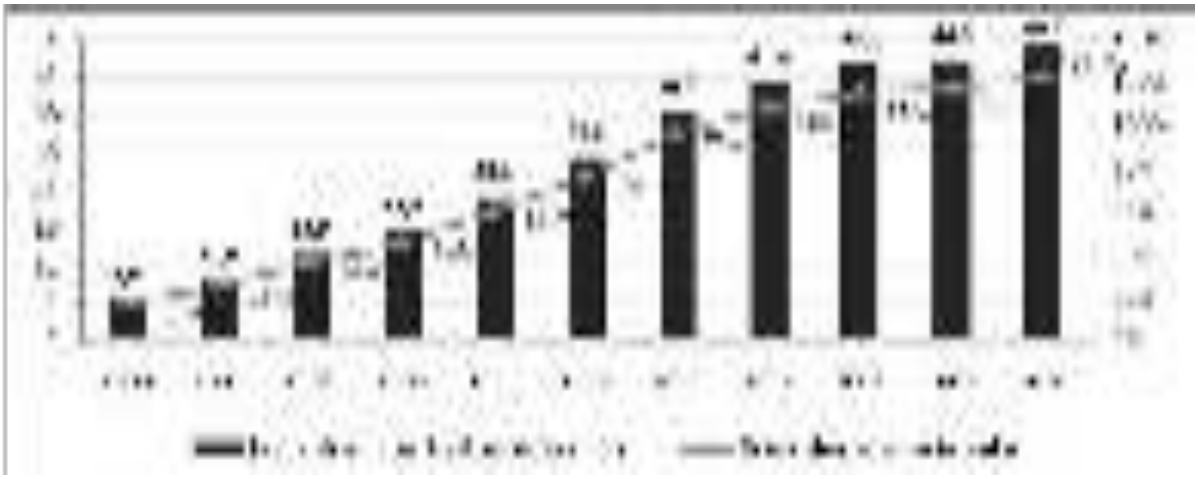
W Czechach trzech operatorów ustanowiło wspólną platformę płatności mobilnych. Operatorzy opracowali specjalną kampanię marketingową pt. „Plat mobilem". Celem kampanii jest podniesienie świadomości obywateli Republiki Czeskiej na temat metod i możliwości płacenia przez telefon komórkowy, a w szczególności na temat bezpieczeństwa zapewnionego w ramach płatności mobilnych dla użytkowników. Szacuje się, iż ponad 11% klientów potrafi korzystać z płatności za pomocą telefonów komórkowych. Liczba transakcji mobilnych wynosi około 5 milionów miesięcznie. Technologią wykorzystywaną w rozwiązaniu Plat Mobilem jest SMS oraz USSD, obie wykorzystywane i rozwijane w Polsce przez Emitenta

Na Węgrzech usługi płatności mobilnych za parkowanie są popularne. Użytkownicy w Budapeszcie oraz dwudziestu innych węgierskich miastach mogą korzystać z rozwiązań MobilParkolas, Eme Zrt, Pannon, T-Mobile oraz Vodafone. Płatności za parkowanie można dokonywać na poczet dostępnego salda na rachunku przedpłaconym lub salda limitu kredytowego udzielanego przez operatorów (system postpaid). System płatności nie wymaga rejestracji i polega na wysłanie numeru rejestracyjnego pojazdu za pomocą krótkich wiadomości tekstowych (SMS) na numer podawany na wyświetlaczu maszyny parkingowej.

4.12.5.3. Czynniki rozwoju płatności mobilnych w Polsce

Zgodnie z danymi Urzędu Komunikacji Elektronicznej penetracja telefonii komórkowej w Polsce wyniosła na koniec 2010 r. 122,5% co oznacza, że w kraju jest prawie 47 milionów aktywnych numerów telefonii ruchomej. Penetracja rynku powyżej 100% wynika z faktu, że jedna osoba może posiadać więcej niż jeden aktywny numer telefonu. Poniższy wykres przedstawia nominalną liczbę użytkowników telefonii komórkowej oraz nominalną penetrację rynku w Polsce w latach 2000-2010.

Wykres 4 Nominalna liczba użytkowników telefonii komórkowej [mln użytkowników] oraz nominalna penetracja rynku [%] w Polsce w latach 2000-2010



Źródło: Urząd Komunikacji Elektronicznej, Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 r., Warszawa 2010

Zgodnie z raportem Rynek Telekomunikacyjny w Polsce w 2010 r. 84% Polaków deklaruje posiadanie telefonu komórkowego. Nasycenie indywidualnego rynku telekomunikacyjnego usługą telefonii ruchomej jest większe niż nasycenie usługą telefonii stacjonarnej. Połączenia głosowe są najczęściej wykorzystywaną formą porozumiewania się przez telefon. Na pierwszym miejsc wymienia je 85,2% badanych. Popularną formą, z której korzystają osoby posiadające telefon komórkowy jest również wysyłanie SMS-ów. Na pierwszym miejscu stawia je 16,3% badanych, a na drugim 70,6% badanych.

Ważnym czynnikiem wpływającym na skłonność użytkowników do korzystania z telefonów komórkowych są ceny połączeń telefonicznych, wiadomości tekstowych oraz transmisji danych. Zgodnie z danymi Urzędu Komunikacji Elektronicznej ceny usług telefonii komórkowej spadły w latach 2005-2007 o 38%. Wśród 19 krajów Unii

Europejskiej analizowanych przez UKE był to drugi najwyższy spadek cen usług telefonii komórkowej (po Holandii, gdzie ceny spadły o 68%). W okresie listopad 2007 – marzec 2009 nastąpił dalszy spadek cen. Cena rocznego koszyka usług dla średnio aktywnych użytkowników telefonii ruchomej w Polsce spadła o ok. 40%. Dynamiczny spadek cen w ostatnich latach sprawił, że w roczna cena koszyka usług kształtowała się poniżej średniej z analizowanych 19 krajów Unii Europejskiej.

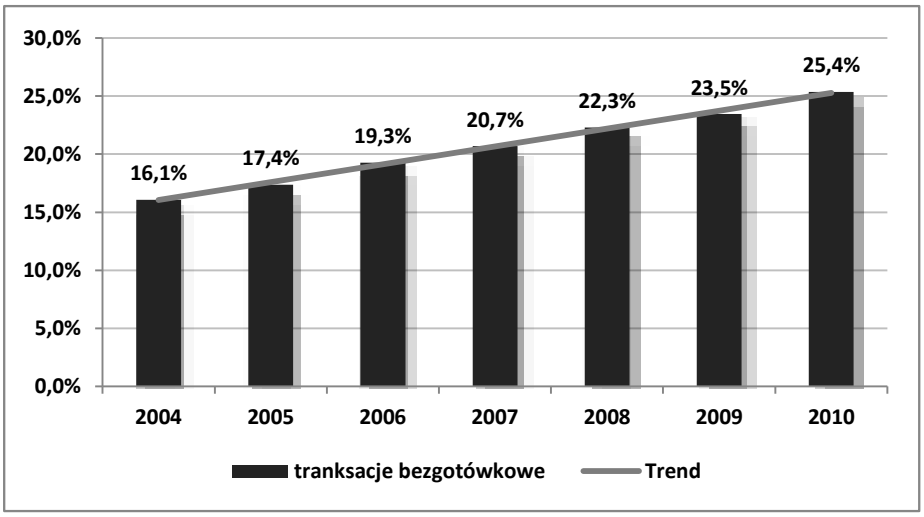
Wykres 5 Cena rocznego koszyka usług dla średnio aktywnych użytkowników typu post-paid i pre-paid w latach 2005-2009 [EUR z VAT]

Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie Urząd Komunikacji Elektronicznej, Analiza cen usług telefonii ruchomej w Polsce w latach 2005-2007, Warszawa 2008; Urząd Komunikacji Elektronicznej, Raport o cenach usług telefonii ruchomej w Polsce, Warszawa 2009

Ważnym elementem działania rynku telefonii komórkowej jest efektywne dotarcie marketingowe do konsumentów. Jak wynika z badań statystycznych znajomość spontaniczna trzech największych marek telefonii komórkowej jest na podobnym poziomie: Era (82,8%), Orange (81,1%) oraz Plus (77,7%). Ponad połowa respondentów zna operatora sieci Play (61,2%).

Kolejnym istotnym elementem wpływającym na rynek płatności mobilnych jest skłonność konsumentów do przeprowadzania transakcji bez użycia gotówki. W latach 2004 – 2010 wartość transakcji bezgotówkowych w dokonanych za pośrednictwem polskich banków rósł w średnim tempie wynoszącym 23,5 % rocznie. Udział transakcji bezgotówkowych w wartości transakcji ogółem kształtował się na poziomie 25,4% w 2010 r. i 23,5 % w 2009 r. w relacji do 16,1% w 2004 r. W ujęciu wartościowym Polacy w 2010 r. przeprowadzili transakcje bez użycia gotówki na łączną kwotę 89,8 mld PLN, o 64,6 mld PLN więcej niż w 2004 r.

Wykres 6 Udział transakcji bezgotówkowych w wartości transakcji ogółem w okresie 2004 – 2010



Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych NBP

Za główne czynniki rozwoju płatności mobilnych w Polsce należy zatem uznać wysoką penetrację rynku telefonii komórkowej, spadające ceny usług świadczonych przez operatorów sieci telefonii komórkowych oraz rosnącą skłonność do dokonywania transakcji bezgotówkowych. Ponadto, wzorem Japonii i Korei Południowej - liderów w transakcjach mobilnych, tempo rozwoju rynku płatności przez telefon komórkowy będzie zależało od zaangażowania głównych graczy na tym rynku – banków i operatorów sieci GSM. Prowadzone obecnie prace nad modelem płatności mobilnych przez mPay we współpracy z Mastercard, 8 ogólnopolskimi bankami oraz 4 największymi operatorami sieci telefonii komórkowej mogą w istotny sposób przyczynić się do wzrostu popularności płatności mobilnych w Polsce.

4.12.6. Strategia rozwoju spółki

Nadrzędnym celem Emitenta jest budowa rentowności oraz kreowanie wartości dla akcjonariuszy, co Emitent zamierza zrealizować poprzez kontynuowanie polityki umacniania pozycji rynkowej. W latach 2011 – 2014 Emitent zamierza osiągnąć pozycję lidera pod względem wielkości przychodów i liczby użytkowników na perspektywicznym rynku płatności mobilnych w Polsce poprzez rozwój istniejącego modelu biznesowego, a także uczestnictwo w inicjatywie Płać Komórką, w ramach której opracowywany jest nowy standard płatności mobilnych pod patronatem MasterCard przez najistotniejsze podmioty rynku płatności mobilnych - operatorów sieci telefonii komórkowej oraz instytucje finansowe. Zgodnie z przewidywaniami Zarządu Emitenta, operacyjne wdrożenie nowego systemu m-płatności planowane jest na drugą połowę 2011 r.

Podstawowym założeniem nowego modelu płatności mobilnych jest ustanowienie standardu w zakresie płatności mobilnych na rynku masowym. Doświadczenia krajów będących liderami płatności mobilnych na świecie pokazują, że jednym z głównych czynników wzrostu rynku m-płatności jest poziom zaangażowania operatorów sieci telefonii komórkowej i/lub instytucji bankowych. W opinii Emitenta trwające wspólne prace czterech największych operatorów sieci GSM i ogólnopolskich banków w istotny sposób przyczynią się do popularyzacji płatności dokonywanych za pośrednictwem telefonu komórkowego, gdyż podmioty zaangażowane w inicjatywę posiadają nie tylko zasoby finansowe i organizacyjne do wdrożenia nowego systemu, ale przede wszystkim liczną bazę potencjalnych klientów m-płatności.

Inicjatywa Płać Komórką wprowadza możliwość rozliczania m-płatności bezpośrednio z osobistego rachunku bankowego lub rachunku karty płatniczej użytkownika. Rozwiązanie takie będzie uzupełnieniem do obecnie funkcjonującego konta przedpłaconego (elektronicznej portmonetki) poszerzającym w znacznym stopniu uniwersalność i funkcjonalność usług mPay. Dla wielu użytkowników możliwość regulowania płatności mobilnych bezpośrednio z konta osobistego lub karty kredytowej będzie dużo bardziej atrakcyjna niż konieczność utrzymywania dodatkowego, wirtualnego źródła pieniędzy, które wymaga zasilania.

Emitent, nie zamierza rezygnować z dotychczas stosowanego źródła pieniądza – elektronicznej portmonetki, z myślą o użytkownikach szczególnie wrażliwych na kwestie bezpośredniego dostępu do salda konta osobistego lub rachunku karty płatniczej(konto pre-paid pozwala na zarządzanie przez użytkownika poziomem środków zgromadzonych na portmonetce). Ponadto, konto typu pre-paid zapewnia większą anonimowość w porównaniu do transakcji dokonywanych bezpośrednio z osobistego rachunku bankowego czy rachunku karty kredytowej. Emitent zamierza dokonać dywersyfikacji kanałów zasilania elektronicznej portmonetki mPay S.A. przez wprowadzenie do terminali płatniczych w punktach handlowych tzw. POS opcję zasilania konta przedpłaconego mPay, na zasadach analogicznych jak przy doładowaniach kart pre-paid telefonów komórkowych - zamiast tradycyjnej „karty-zdrapki" klient otrzymuje wydruk z terminala z numerem zasilenia. Współpraca z innymi agentami rozliczeniowymi dotyczy procesowania transakcji w poczet salda karty płatniczej za pośrednictwem ich systemów oraz włączenie płatności mobilnych do portfolio płatności internetowych obsługiwanych przez te podmioty.

Przyjęta strategia rozwoju mPay S.A. zakłada poniesienie nakładów inwestycyjnych na następujące cele:

1. Uczestnictwo w inicjatywie Płać Komórką;
2. Rozwój w ramach istniejącego modelu biznesowego;
3. Budowa nowego interfejsu użytkownika;
4. Przeprowadzenie kampanii marketingowej;
5. Akwizycja zorganizowanej części przedsiębiorstwa od podmiotu z branży płatności mobilnych;

6. Zwiększenie aktywności sprzedażowej w sektorze B2B poprzez rozbudowanie dedykowanego zespołu sprzedażowego.

4.13. Struktura organizacyjna Emitenta

Poniżej przedstawiono schemat organizacyjny przedstawiający strukturę Emitenta.

Rysunek 3. Struktura organizacyjna Emitenta

Źródło: Emitent

4.14. 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 2009 r. mPay wziął udział w testach systemu płatności mobilnych, wypracowanego w ramach inicjatywy Płać Komórką. Testy odbyły się przy udziale największych operatorów sieci GSM (Polkomtel S.A., P4 sp. z o.o. oraz PTK Centertel sp. z o.o., PTC sp. z o.o.) oraz 8 największych polskich banków (ING Bank Śląski, Bank Handlowy, Bank Millenium, Bank Zachodni WBK, Invest-Bank, Lucas Bank, PKO Bank Polski, mBank). System mPay został podłączony do infrastruktury operatorów GSM i systemu transakcyjnego MasterCard stanowiącego kanał dostępu do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych uczestników testu. Wynik testu był pozytywny. Otrzymano potwierdzenie, że system mPay współpracuje ze wszystkimi wymienionymi powyżej operatorami sieci GSM i może być zastosowany do istniejących „Kartowych" interfejsów stanowiących źródło pieniądza dla transakcji i procesów rozliczeniowych banków.

Spółka w 2010 r. ponosiła dalsze nakłady na prace rozwojowe w obszarze rozwoju integracji systemu mPay z bankami i instytucjami finansowymi oraz otworzyła nowy projekt integracji systemu mPay z operatorem sieci Orange.

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

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania: upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

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

Spółka nie jest uczestnikiem żadnego postępowania ugodowego, arbitrażowego ani nie jest wobec niej prowadzone postępowanie egzekucyjne. Spółka nie prowadzi też jako Wierzyciel postępowań egzekucyjnych wobec podmiotów trzecich.

4.17. 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

4.17.1. Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie o ustalenie praw do zgłoszeń patentowych

W dniu 4 marca 2011 r. Emitent wniósł do Sądu Okręgowego powództwo o ustalenie istnienia prawa, w którym wniósł o stwierdzenie, że prawa do zgłoszeń patentowych na następujące wynalazki: „Sposób realizacji płatności przy użyciu telefonu i wybierania tonowego DTMF" (nr zgłoszenia patentowego P - 357402), „Sposób realizacji płatności przy użyciu telefonu oraz kodów USSD" (nr zgłoszenia patentowego P - 357403), „Sposób rozliczania transakcji elektronicznych" (nr zgłoszenia patentowego P - 363338) przysługują Emitentowi a nie mPay International Sp. z o.o.

Emitent nabył w/w prawa od spółki mPay International spółka z o.o. Według jego najlepszej wiedzy w momencie przenoszenia praw mPay International spółka z o.o. była wyłącznie uprawnionym z powyższych zgłoszeń patentowych.

Postępowanie to nie zostało jeszcze prawomocnie zakończone.

Zważywszy, że Sąd Okręgowy w Warszawie prawomocnym wyrokiem z dnia 14 kwietnia 2010 roku uznał za skuteczne przeniesienie praw do zgłoszeń patentowych przez Pana Henryka Kułakowskiego na rzecz Mobile Consultant Henryk Kułakowski sp.j., a także uznał za skuteczne ich przejęcie przez mPay International spółka z o.o. w wyniku przejęcia w/w spółki jawnej, ryzyko związane z tymże postępowaniem, tj. ryzyko utraty praw do w/w zgłoszeń patentowych należy uznać za niewielkie.

4.17.2. Postępowanie przed Urzędem Patentowym o unieważnienie znaku towarowego

W dniu 1 czerwca 2011 roku Emitent otrzymał wezwanie z Urzędu Patentowego do ustosunkowania się do wniosku o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy „dial2pay" (numer prawa ochronnego R - 218774) złożonego przez Pana Henryka Kułakowskiego. Pan Henryk Kułakowski wniósł o unieważnienie w całości prawa ochronnego na w/w znak towarowy ze względu na okoliczność, iż w okresie kiedy nastąpiło zgłoszenie kwestionowanego znaku towarowego zakresem łączącego go ze spółką mPay International spółka z o.o. (od której to Emitent nabył przedmiotowy znak towarowy) stosunku prawnego nie był objęty obowiązek opracowania znaku towarowego „dial2pay" i z tej przyczyny spółka mPay International spółka z o.o. nigdy nie nabyła praw do przedmiotowego znaku towarowego.

W opinii Emitenta żądanie Pana Henryka Kułakowskiego nie powinno zostać uwzględnione. Dodatkowo Emitent wskazuje, iż obecnie nie posługuje się spornym znakiem towarowym i ewentualne uwzględnienie wniosku Pana Henryka Kułakowskiego i w konsekwencji unieważnienie prawa ochronnego przyznanego Emitentowi nie wpłynie w żaden sposób na prowadzoną przez Emitenta działalność.

4.17.3. Postępowanie o zapłatę z tytułu świadczenia usług zakresie zarządzania

Z udziałem Emitenta toczyło się postępowanie sądowe z powództwa Pana Henryka Kułakowskiego. Pomiędzy Emitentem a Kułakowscy spółka jawna została zawarta umowa o świadczenie usług w zakresie zarządzania Emitentem i doradztwa. Zgodnie z umową w skład Zarządu Emitenta jako jego Prezes został powołany Pan Henryk Kułakowski. W dniu 24 października 2008 r. Pan Henryk Kułakowski został odwołany z pełnionej funkcji, a w dniu 29 października 2008 r. Emitent wypowiedział umowę o świadczenie usług. Kułakowscy spółka jawna wniosła pozew przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 36 600 PLN tytułem wynagrodzenia za świadczone usługi. Sąd pierwszej instancji, tj. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi - Północ w Warszawie uwzględnił powództwo. Zostało ono jednakże oddalone w całości wskutek wniesionej przez Emitenta apelacji przez Sąd Okręgowy Warszawa Praga wyrokiem z dnia 9 lutego 2011 r. Wyrok ten jest prawomocny.

Aktualnie wobec Emitenta nie toczą się żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe.

Emitent wskazuje dodatkowo na możliwość zaistnienia dalszych sporów pomiędzy nim a Panem Henrykiem Kułakowskim. W szczególności spory te mogą dotyczyć praw własności intelektualnej dot. posiadanych przez Emitenta zgłoszeń patentowych i patentów do wynalazków, których twórcą był Pan Henryk Kułakowski.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma żadnych podstaw prawnych i faktycznych, aby wystąpiły jakiekolwiek inne postępowania, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

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

Nie istnieją zobowiązania Emitenta, które byłyby istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy jego instrumentów finansowych, a które związane byłyby w szczególności z kształtowaniem się sytuacji ekonomicznej i finansowej Emitenta.

4.19. 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 finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.20. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w §11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, stanowiącego część niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, ani nie ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej.

4.21. Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostały powołane osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta

4.21.1. Zarząd Spółki

Zarząd Spółki składa się od jednej do pięciu osób. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala liczbę osób wchodzących w skład Zarządu. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rana Nadzorcza. Zarząd Spółki pod przewodnictwem. Obecnie Zarząd Emitenta jest jednoosobowy.

Tabela 3 Skład Zarządu Spółki

Imię i nazwisko	Stanowisko	Termin upływu kadencji
Piotr Warsicki	Prezes Zarządu	1 lutego 2015

Źródło: Dane Emitenta

4.21.2. Rada Nadzorcza Spółki

Rada nadzorcza składa się z co najmniej pięciu do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat z tym, iż poszczególni członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przez Walne Zgromadzenie w każdej chwili, przy jednoczesnym powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej. Obecnie Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 członków. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zmiany związane z powołaniem dwóch nowych członków Rady Nadzorczej Pana Macieja Klepackiego i Pana Piotra Putecznego nie zostały jeszcze zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Tabela 4 Skład Rady Nadzorczej Spółki

Imię i nazwisko	Stanowisko	Termin upływu kadencji
Roman Szwed	Przewodniczący Rady Nadzorczej	14 czerwca 2015
Tadeusz Czichon	Członek Rady Nadzorczej	14 czerwca 2015
Jarosław Pietrzak	Członek Rady Nadzorczej	14 czerwca 2015
Maciej Klepacki	Członek Rady Nadzorczej	14 czerwca 2015
Piotr Puteczny	Członek Rady Nadzorczej	14 czerwca 2015

4.22. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Tabela 5. Struktura akcjonariatu Emitenta przed rejestracją akcji serii L w KRS.

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów	Wartość nominalna, PLN
ATM S.A.	**25 793 000, w tym:** – Seria A 1 000, – Seria C 14 112 000, – Seria D 980 000, – Seria E 1 764 000, – Seria F 3 136 000, – Seria G 1 000 000, – Seria H 600 000, – Seria I 600 000, – Seria J 2 150 000, – Seria K 1 450 000.	64,5%	25 793 000	64,5%	12 896 500
mPay International sp. z o.o.	**13 523 000, w tym:** – Seria A 10 723 000, – Seria B 2 800 000.	33,8%	13 523 000	33,8%	6 761 500
Pozostali akcjonariusze posiadający akcje serii A, C, D, E, F - 1 osoba fizyczna	**684 000, w tym:** – Seria A 276 000, – Seria C 288 000, – Seria D 20 000, – Seria E 36 000, – Seria F 64 000.	1,7%	684 000	1,7%	342 000
Razem	**40 000 000**	**100,0%**	**40 000 000**	**100%**	**20 000 000**

Źródło: Emitent

Tabela 6. Struktura akcjonariatu Emitenta po rejestracji akcji serii L w KRS

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów	Wartość nominalna, PLN
ATM S.A.	**29 404 527**	65,64%	29 404 527	65,64%	14 702 263,50
	– *Seria A 1 000,*				
	– *Seria C 14 112 000,*				
	– *Seria D 980 000,*				
	– *Seria E 1 764 000,*				
	– *Seria F 3 136 000,*				
	– *Seria G 1 000 000,*				
	– *Seria H 600 000,*				
	– *Seria I 600 000,*				
	– *Seria J 2 150 000,*				
	– *Seria K 1 450 000,*				
	– *Seria L 3 611 527*				
mPay International sp. z o.o.	**13 523 000**	30,19%	13 523 000	30,19%	6 761 500,00
	– *Seria A 10 723 000,*				
	– *Seria B 2 800 000.*				
ATM S.A łącznie z akcjami posiadanymi za pośrednictwem mPay International sp. z o. o.	***42 927 527***	*95,83%*	*42 927 527*	*95,83%*	*21 463 763,50*
	– *Seria A 10 724 000*				
	– *Seria B 2 800 000.*				
	– *Seria C 14 112 000,*				
	– *Seria D 980 000,*				
	– *Seria E 1 764 000,*				
	– *Seria F 3 136 000,*				
	– *Seria G 1 000 000,*				
	– *Seria H 600 000,*				
	– *Seria I 600 000,*				
	– *Seria J 2 150 000,*				
	– *Seria K 1 450 000,*				
	– *Seria L 3 611 527*				
Pozostali akcjonariusze posiadający akcje serii A, C, D, E, F -1 osoba fizyczna	**684 000**	1,53%	684 000	1,53%	342 000,00
	– Seria A 276 000,				
	– Seria C 288 000,				
	– Seria D 20 000,				
	– Seria E 36 000,				
	– Seria F 64 000.				
Pozostali Akcjonariusze akcji serii L	**1 188 473**	2,65%	1 188 473	2,65%	594 236,50
(*w tym Animator Rynku)*	*(18 000)*				
Razem	**44 800 000**	**100,00%**	**44 800 000**	**100%**	**22 400 000,00**

Źródło: Emitent

5. ROZDZIAŁ: SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. Wybrane dane finansowe mPay S.A. za I półrocze 2011 r

Tabela 7 Wybrane pozycje Aktywów mPay S.A. na dzień 31 marca 2011 r. oraz 30 czerwca 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2010 r., PLN

Wyszczególnienie	31-03-2010	30-06-2010	31-03-2011	30-06-2011
AKTYWA TRWAŁE	**9 118 512**	**9 134 013**	**8 586 716**	**8 497 830**
Wartości niematerialne i prawne	3 645 124	3 381 357	2 593 972	2 338 903
Rzeczowe aktywa trwałe	68 408	62 551	58 905	147 409
Należności długoterminowe	38 050	38 050	41 100	41 100
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 366 930	5 652 055	5 892 739	5 970 418
AKTYWA OBROTOWE	**1 246 597**	**1 100 116**	**1 742 087**	**2 351 316**
Zapasy	4 000	6 793	15 960	11 777
Należności krótkoterminowe	200 537	177 311	212 303	883 716
Należności od jednostek powiązanych	244	244	1 287	2 086
Należności od pozostałych jednostek	200 293	177 067	211 016	881 630
Inwestycje krótkoterminowe	873 668	744 116	1 054 462	768 914
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168 393	171 896	459 362	686 909
SUMA AKTYWÓW	**10 365 110**	**10 234 129**	**10 328 803**	**10 849 146**

Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych Emitenta

Tabela 8 Wybrane pozycje Pasywów mPay S.A. na dzień 31 marca 2011 r. oraz 30 czerwca 2011 wraz z danymi porównywalnymi za 2010 r., PLN

Wyszczególnienie	31-03-2010	30-06-2010	31-03-2011	30-06-2011
KAPITAŁ WŁASNY	**7 743 168**	**7 601 796**	**8 350 324**	**8 341 852**
Kapitał podstawowy	17 600 000	17 750 000	20 000 000	20 000 000
Kapitał zapasowy	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Zysk / Strata z poprzednich okresów	-9 572 559	-9 572 559	-11 110 268	-11 110 268
Zysk / Strata netto	-284 273	-575 645	-539 408	-547 880
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**2 621 942**	**2 632 333**	**1 978 480**	**2 507 294**
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	21 266	21 266	9 672	65 038
Zobowiązania krótkoterminowe	1 789 724	1 878 805	1 412 266	1 956 955
Rozliczenia międzyokresowe	810 952	732 262	556 541	485 301
SUMA PASYWÓW	**10 365 110**	**10 234 129**	**10 328 803**	**10 849 146**

Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych Emitenta

Tabela 9 Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Spółki w I kwartale 2011 r. oraz I półroczu 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2010 r., PLN

Wyszczególnienie	*I kw. 2010*	*I – II kw. 2010*	*I kw. 2011*	*I – II kw. 2011*
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	**566 427**	**1 078 380**	**256 091**	**1 244 430**
Koszty działalności operacyjnej	*-933 074*	*-1 859 648*	*-888 845*	*-1 965 842*

Amortyzacja	*-268 005*	*-538 208*	*-269 850*	*-548 513*
Zużycie materiałów i energii	*-3 262*	*-8 038*	*-11 563*	*-27 929*
Usługi obce	*-479 086*	*-919 406*	*-370 421*	*-840 516*
Podatki i opłaty	*-8 209*	*-24 351*	*-25 325*	*-68 336*
Wynagrodzenia	*-150 208*	*-300 775*	*-166 403*	*-344 036*
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	*-25 939*	*-50 686*	*-26 909*	*-57 457*
Pozostałe koszty rodzajowe	*1 635*	*-18 185*	*-18 375*	*-79 055*
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk / Strata ze sprzedaży	**-366 648**	**-781 269**	**-632 755**	**--721 412**
Rentowność sprzedaży, %	*-64,7%*	*-72,4%*	*-247,1%*	*-57,9%*
Pozostałe przychody operacyjne	*83 939*	*147 826*	*96 977*	*183 148*
Pozostałe koszty operacyjne	*-1 921*	*-1 946*	*-584*	*-596*
Zysk / Strata z działalności operacyjnej pow. o amortyzację (EBITDA)	**-16 624**	**-97 180**	**-266 511**	**9 652**
Rentowność EBITDA, %	*-2,9%*	*-9,0%*	*-104,1%*	*0,8%*
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	**-284 629**	**-635 388**	**-536 361**	**--538 860**
Rentowność EBIT, %	*-50,2%*	*-58,9%*	*-209,4%*	*-43,3%*
Przychody finansowe	*928*	*2 091*	*1 911*	*6 178*
Koszty finansowe	*-571*	*-32 348*	*-4 958*	*-15 198*
Zysk / Strata z działalności gospodarczej	*-284 273*	*-665 645*	*-539 408*	*--547 880*
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
Zysk / Strata brutto	**-284 273**	**-665 645**	**-539 408**	**--547 880**
Rentowność brutto, %	*-50,2%*	*-61,7%*	*-210,6%*	*-44,0%*
Podatek dochodowy	-	*-90 000*	-	-
Zysk / Strata netto	**-284 273**	**-575 645**	**-539 408**	**--547 880**
Rentowność netto, %	*-50,2%*	*-53,4%*	*-210,6%*	*-43,0%*

. Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych Emitenta

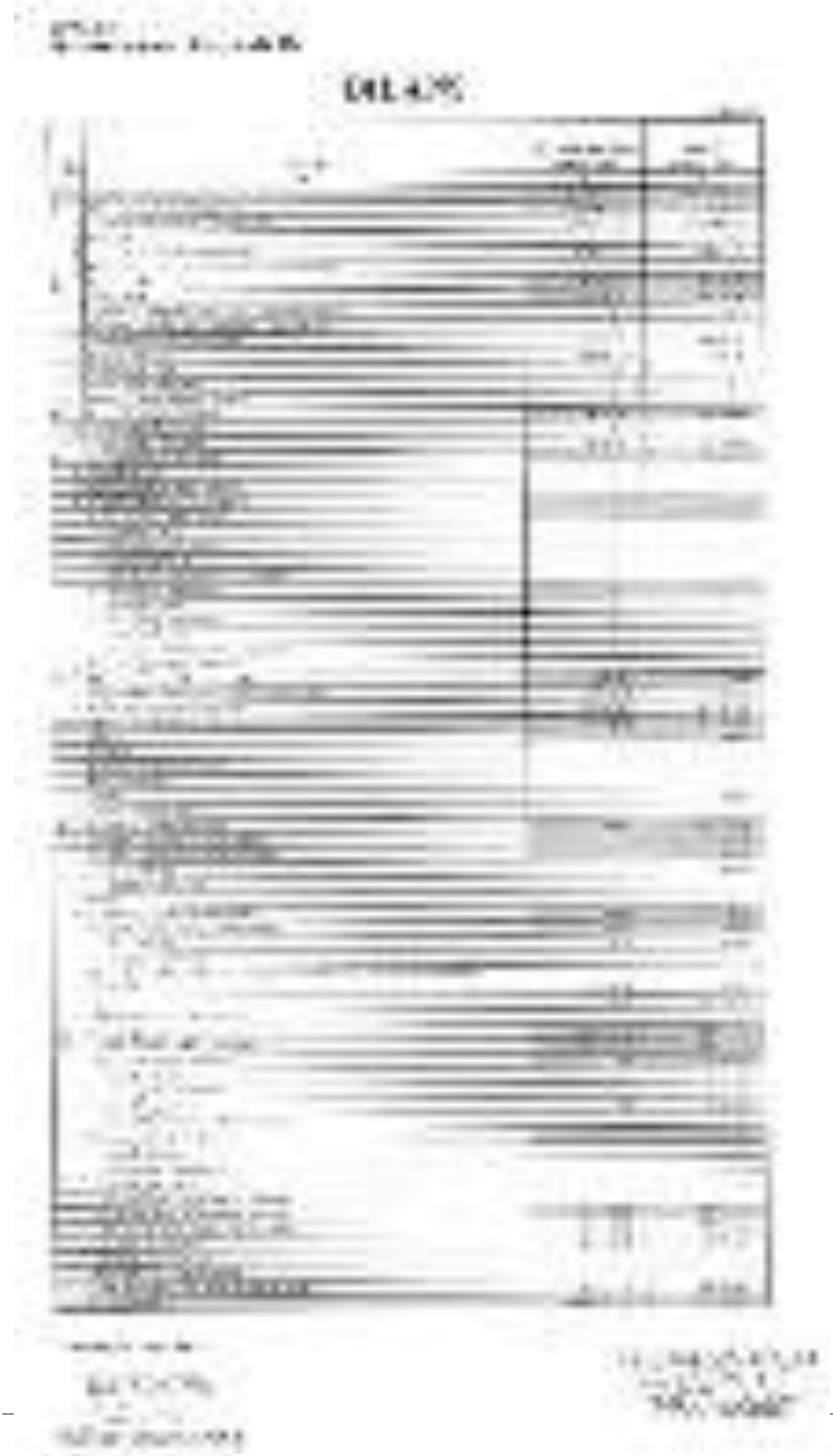
5.2. Sprawozdanie finansowe mPay S.A. za 2010 rok

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]



[illegible]

[illegible]

INFORMACJA DODATKOWA

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

5.3. Opinia i Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2010 r.

OPINIA

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

RAPORT

[illegible]

„MPAY"

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

3

[illegible]

[illegible]

1. [illegible]
2. [illegible]
   [illegible]
   [illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

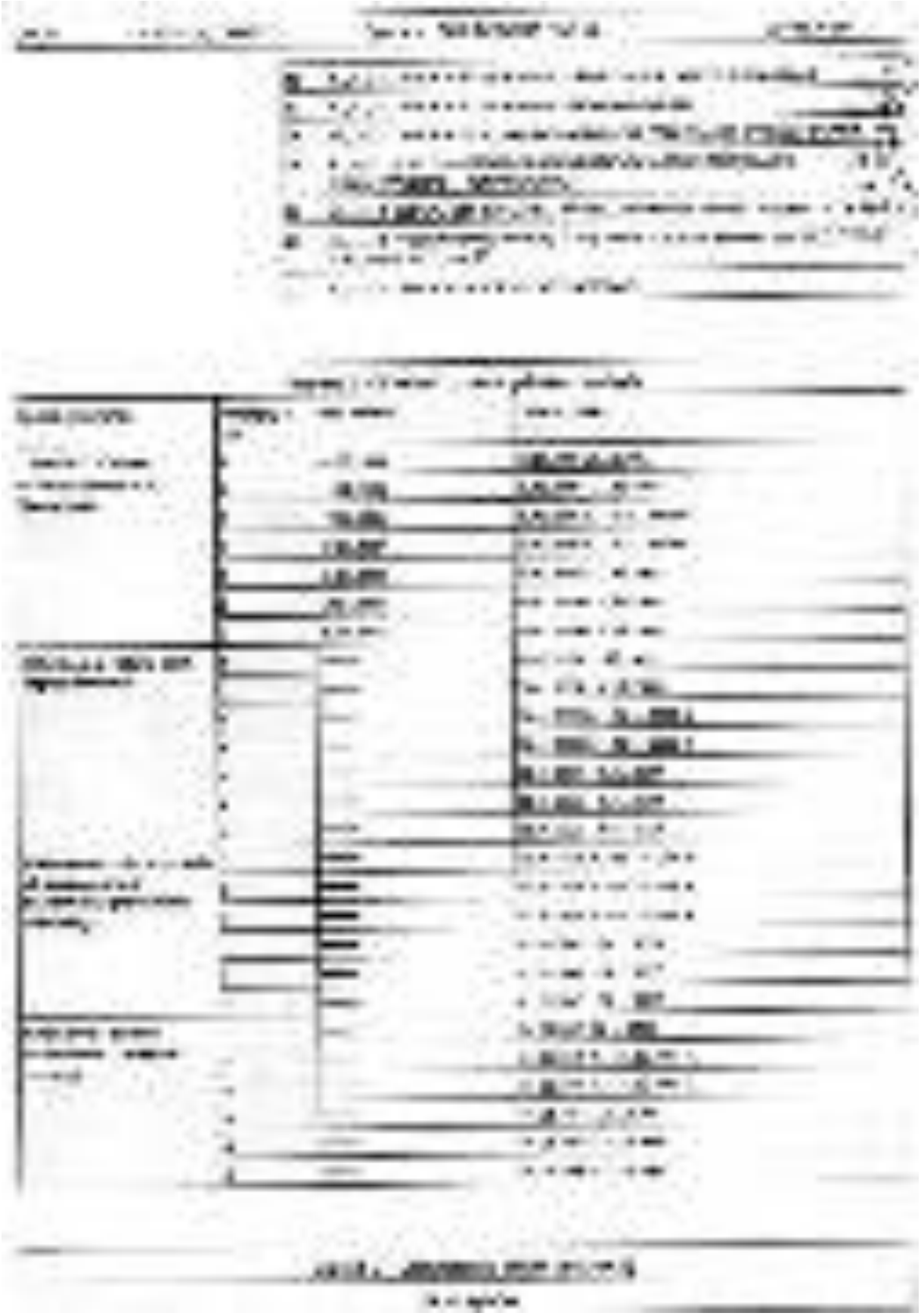
[illegible]

[illegible]

[illegible]

6. ROZDZIAŁ: ZAŁĄCZNIKI

6.1. Odpis aktualny Emitenta z rejestru przedsiębiorców KRS



[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

6.2. Statut Spółki – tekst jednolity

STATUT

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

Firma Spółki brzmi: "mPay" Spółka Akcyjna. ----------

Spółka może używać firmy skróconej "mPay" S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.----------

§2

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.----------

§3

Założycielami Spółki są: mPay spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Iwicznej przy ul. Różana 9, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000135809,

Renata Maria Kułakowska, córka Barbary i Jana, zamieszkała w Jaroszowej Woli, przy ulicy Ogrodowej 12.----------

§4

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.----------

§5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.----------

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§6

1. Przedmiotem działalności Spółki (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności) jest: ----------

a) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z); ----------

b) Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30. Z), ----------

c) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z); ----------

d) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99. Z); ----------

e) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10. Z),

f) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z),-------

g) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.90. Z); ----------

h) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);

i) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),

j) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z; ----------

k) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),

l) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z); ----------

m) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z), ----------

n) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z); ----------

o) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z); ----------

p) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.9.Z); ----------

q) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z); -------

r) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z); -------

s) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z); ----------

t) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z); ----------

u) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B), ----------

v) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C), -------

w) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D); ----------

x) Działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 82.20.Z); ----------

y) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z); ----------

Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia albo spełnienia innych wymogów, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności.----------

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§7

1. **Kapitał zakładowy Spółki wynosi 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) złotych.----------**
2. **Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 40.000.000 (słownie: czterdzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym 11.000.000 (słownie: jedenaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 2.800.000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 14.400.000 (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 1.800.000 (słownie: milion osiemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, 3.200.000 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, 1.000.000 (słownie: milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H, 600.000 (słownie sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, 2.150.000 (słownie dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz 1.450.000 (słownie milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K----------**
3. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J i K zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.----------
4. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy w sposób i na warunkach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia (umorzenie dobrowolne).----------
5. W okresie, kiedy akcje Spółki dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, zamiana dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.----------
6. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie, z zastrzeżeniem ust. 5, wymaga zgody Zarządu wyrażonej w formie uchwały. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.----------
7. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne oraz obligacje, w tym obligacje zamienne.----------

§8

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.----------
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może także nastąpić w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.----------

§8a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 17 grudnia 2011 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5.175.000 (pięć milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały, po rozpatrzeniu szczegółowych potrzeb inwestycyjnych Spółki. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. ----------

2. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z ust. 1, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego. ----------

3. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego." ----------

ORGANY SPÓŁKI

§9

Organami Spółki są:----------

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

ZARZĄD

§10

26. Zarząd Spółki składa się z od jednej do pięciu osób. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala liczbę osób wchodzącą w skład Zarządu.----------
27. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat. ----------
28. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza – z wyjątkiem pierwszego składu Zarządu, który powoływany jest przez Założycieli.----------
29. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.----------

§11

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.----------

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.----------

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.----------

Organizację i sposób działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd, a zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.----------

§12

W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest samodzielnie członek Zarządu natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.----------

§13

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Umowy, w tym umowy o pracę z członkami Zarządu podpisuje przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.----------

RADA NADZORCZA

§14

Rada Nadzorcza składa się z trzech do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. ----------

Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat z tym, iż poszczególni członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przez Walne Zgromadzenie w każdej chwili, przy jednoczesnym powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej.----------

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.----------

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji każdorazowo ustala Walne Zgromadzenie.----------

§15

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego zastępcę.----------
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego.----------

§16

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.----------

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady, także na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady, zawierający proponowany porządek obrad. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady zwoływane są za pomocą listów poleconych z siedmiodniowym wyprzedzeniem lub drogą elektroniczną z trzydniowym wyprzedzeniem.----------

§17

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.----------

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.----------

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.----------

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być również podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęta w jednym z tych trybów uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.----------

Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem dziennym nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.----------

Posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy pod protokołem.----------

§18

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.----------
2. Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:----------

ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu;----------

wyrażanie zgody na nabywanie, obciążanie, zbywanie oraz wynajmowanie i wydzierżawianie nieruchomości spółki, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa, lub udziału w tych prawach;----------

wyrażanie zgody na udział w zarządzaniu innymi podmiotami oraz zakończenie takiego udziału;----------

wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań w kwocie przekraczającej 1.000.000 (słownie: milion) złotych;----------

wyrażanie zgody na przystąpienie przez Spółkę do innych podmiotów;---------

zatwierdzanie budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki;----------

wyrażanie zgody na sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości netto środków trwałych, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności;----------

wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego, przy czym Rada Nadzorcza zapewnia, by osoba biegłego zmieniała się nie rzadziej niż raz na siedem lat obrotowych;----------

wyrażanie zgody na udzielenie przez Zarząd prokury;----------

wyrażenie zgody na nakłady inwestycyjne powyżej 500.000 zł i nabywanie nieruchomości niezależnie od kwoty;----------

wyrażenie zgody na zakup lub zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach;---

wyrażenie zgody na zaciągnięcie kredytów poza kredytem w rachunku bieżącym oraz kredytów kupieckich w normalnej działalności operacyjnej;------

wyrażenie zgody na zawarcie umowy z podmiotem powiązanym z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej;----------

składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej pisemnej, zwięzłej oceny Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;----------

składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania i oceny swojej pracy;----------

opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;----------

zatwierdzanie Regulaminu Zarządu.----------

§19

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.--------

Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.-----

Organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określi szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie.----------

WALNE ZGROMADZENIE

§20

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.----------

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd Spółki – nie później niż do dnia 30 czerwca każdego roku.----------

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.----------
Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.----------
Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:----------

- w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisanym terminie;----------
- jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 3, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 4.----------

§21

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.----------
Porządek obrad ustala Zarząd Spółki lub Rada Nadzorcza, w przypadku zwołania przez nią Walnego Zgromadzenia.----------
Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze przedstawiający co najmniej 1/10 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.----------

§22

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.----------

§23

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały wyłącznie wtedy, gdy co najmniej połowa wyemitowanych akcji jest reprezentowana na Zgromadzeniu.-----
Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. ----------

§24

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.----------
W przypadku przewidzianym w art. 397 ksh do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.----------

§25

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.----------
Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.----------

§26

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub przedstawiciel akcjonariusza posiadającego największą liczbę głosów na Zgromadzeniu, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego.----------
Walne Zgromadzenie uchwala swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad, przy czym zmiany Regulaminu obowiązują najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.----------

§27

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:----------

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły,----------
- powzięcie uchwały o podziale zysków i pokryciu strat,----------
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,----------
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,----------
- zmiana Statutu Spółki,----------
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,----------
- połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,----------
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,----------
- emisja obligacji,----------
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, ----------
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru.---

Oprócz spraw wymienionych w ust. 1 uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych.----------
Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa, lub udziału w tych prawach.----------

§28

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.----------

GOSPODARKA SPÓŁKI

§29

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 2003 roku.----------

Spółka tworzy następujące kapitały:----------

kapitał zakładowy,----------

kapitał zapasowy,----------

kapitał rezerwowy.----------

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§30

Ogłoszenia Spółki wymagane przez Kodeks spółek handlowych będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym lub w inny sposób prawem przewidziany. ----------

6.3. Zmiany Statutu Spółki niezarejestrowane przez Sąd

Na mocy oświadczenia Zarządu z dnia 2 sierpnia 2011 r., w związku z zakończeniem emisji prywatnej akcji serii L dookreślona została wysokość kapitału zakładowego. Zmiana Statutu Spółki w tym zakresie nie została jeszcze ujawniona w rejestrze przedsiębiorców. Poniżej przedstawiono treść oświadczenia o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki z dnia 02.08.2011 (Akt Notarialny Rep. A Nr 1892/2011)

OŚWIADCZENIE

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwały nr 5 z dnia 14 czerwca 2011 roku zaprotokołowanej przez notariusza Barbarę Bryl prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ul. Freta 53/55 m.1, objętej aktem notarialnym Repertorium A nr 1441/2011, podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.900.000 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych), tj. z kwoty 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) do kwoty nie większej niż 24.900.000 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych) to jest o w drodze emisji nie więcej niż 9.800.000 (słownie: dziewięć milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt) każda akcja.

2. Uchwałą nr 7 z dnia 14 czerwca 2011 roku w sprawie zmian statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło dokonać zmiany statutu Spółki w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki określono widełkowo, tzn. że wynosi nie więcej niż 24.900.000 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 49.800.000 (słownie: tysięcy czterdzieści dziewięć milionów osiemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda, w tym 11.000.000 (słownie: jedenaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 2.800.000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 14.400.000 (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 1.800.000 (słownie: jeden milion osiemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, 3.200.000 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, 2.150.000 (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J, 1.450.000 (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz nie więcej niż 9.800.000 (słownie: dziewięć milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L.

3. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2 k.s.h. oświadcza, że do dnia zakończenia subskrypcji tj. do dnia 29 lipca 2011 roku zawarto 23 (słownie: dwadzieścia trzy) umów objęcia akcji serii L, łącznie na 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) sztuk akcji serii L.

Biorąc to pod uwagę Zarząd oświadcza, że łączna liczba akcji serii L objętych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 7 zwyczajnego walnego zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2011 roku objętej repertorium A 1441/2011 wynosi 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) sztuk akcji a **wysokość objętego w związku z przedmiotowym podwyższeniem kapitału zakładowego wynosi 2.400.000 zł (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy złotych).**

5. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 4 k.s.h. **postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego wskazanego w § 7 ust. 1 Statutu Spółki na kwotę 22.400.000 (słownie: dwadzieścia dwa miliony czterysta tysięcy),** który po podwyższeniu dzieli się na 44.800.000 (słownie: czterdzieści cztery miliony osiemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda, w tym 11.000.000 (słownie: jedenaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 2.800.000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 14.400.000 (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 1.800.000 (słownie: jeden milion osiemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, 3.200.000 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, 2.150.000 (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J, 1.450.000 (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L.

6. W związku z powyższym zmianie ulega treść § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki w ten sposób, że zamiast dotychczasowego otrzymują one nowe następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.400.000 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony czterysta tysięcy złotych).

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 44.800.000 (słownie: czterdzieści cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym 11.000.000 (słownie: jedenaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 2.800.000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 14.400.000 (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 1.800.000 (słownie: jeden milion osiemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, 3.200.000 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, 2.150.000 (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J, 1.450.000 (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L.

6.4. Podstawy prawne emisji akcji, o których wprowadzenie ubiega się Emitent

<u>Podstawa prawna emisji obecnych akcji serii A:</u>

UCHWAŁA NR 12/2007
z dnia 24 września 2007 r.
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA „PAY" SPÓŁKA AKCYJNA
W sprawie asymilacji akcji serii A, B, C, D, E, w akcje serii A, ich podziału w stosunku jeden do tysiąca (Split) oraz zmiany Statutu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje:----------

§ 1

Dokonuje się asymilacji:----------

1. 1000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości 500 zł każda ----------
2. 800 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 500 zł każda ----------

3. 1000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 500 zł każda ----------
4. 5200 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości 500 zł każda ----------
5. 3000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości 500 zł każda ----------

W 11.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości 500 zł każda ----------

§ 2

Dokonuje się podziału akcji Spółki (Split) o wartości nominalnej 500 zł każda w stosunku jeden do tysiąca ----------

§ 3

W wyniku dokonanego podziału 11.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A powstanie 11.000.000 nowych akcji o wartości 0,50 zł każda.

[…]

Podstawa prawna emisji akcji serii B:

Podstawa prawna emisji akcji serii C :

UCHWAŁA NR 5

ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

MPAY SPÓŁKA AKCYJNA

W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W DRODZE EMISJI AKCJI SERII C Z WYŁĄCZENIEM PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ORAZ W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Walne Zgromadzenie Spółki mPay S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka") działając na podstawie art. 431, art. 432 § 2 Kodeksu spółek handlowych, podejmuje następującą uchwałę: ----------

1. Walne Zgromadzenie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) złotych, to jest z kwoty 6.900.000 (słownie: sześć milionów dziewięćset tysięcy) złotych do kwoty nie wyższej niż 8.900.000 (słownie: osiem milionów dziewięćset tysięcy złotych, przez emisję nie więcej niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 50 (słownie: pięćdziesiąt) groszy każda z nich.----------

2. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2008, to jest od dnia 1 stycznia 2008 r. ----------

2. Na zasadzie art. 433 § 2 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy. Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji nowej emisji serii L jest cel emisji akcji serii L, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii L środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Aktualni akcjonariusze, finansujący powstanie spółki i jej rozwój na etapie stworzenia i wdrożenia nowej technologii, nie są zainteresowani zwiększeniem swojego zaangażowania finansowego w celu dalszego rozwoju spółki jako podmiotu świadczącego usługi finansowe.----------

3. Akcje serii C zostaną objęte za wkład pieniężny płatny przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. ----------

4. Akcje serii C zostaną zaoferowane inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej, zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.----------

5. Umowy o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych zostaną zawarte do dnia 31 lipca 2008 r. ----------

6. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do: ----------

A) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C----------

B) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji prywatnej akcji serii C----------

C) zawarcia umów o objęciu akcji serii C w trybie subskrypcji prywatnej----------

Podstawa prawna emisji akcji serii D:

Podstawą prawną emisji akcji serii E:

Podstawa prawna emisji akcji serii F:

[illegible]

Podstawa prawna emisji akcji serii G:

Podstawa prawna emisji akcji serii H :

Podstawa prawna emisji akcji serii I jest:

Podstawa prawna emisji akcji serii J:

Podstawa prawna emisji akcji serii K:

Podstawa prawna emisji akcji serii L:

UCHWAŁA NR 5

ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

MPAY SPÓŁKA AKCYJNA

W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI Z POZBAWIENIEM PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI W DRODZE EMISJI AKCJI SERII L

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki mPay S.A. z siedzibą w Warszawie uchwala co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie większej niż 24.900.000 zł (dwadzieścia cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 4.900.000 zł (cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 9.800.000 (dziewięć milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

2. Na zasadzie art. 433 § 2 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy. Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji nowej emisji serii L jest cel emisji akcji serii L, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii L środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Aktualni akcjonariusze, finansujący powstanie spółki i jej rozwój na etapie stworzenia i wdrożenia nowej technologii, nie są zainteresowani zwiększeniem swojego zaangażowania finansowego w celu dalszego rozwoju spółki jako podmiotu świadczącego usługi finansowe.

3. Akcje serii L zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

4. Akcje serii L będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku, tj. począwszy od wypłat z zysku jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku.

5. Akcje serii L zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej.

6. Akcje Serii L nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

7. Na podstawie art. 432 § 1 pkt. 4 k.s.h. upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii L, przy czym cena emisyjna nie może być niższa niż 51 gr. za jedną akcję.

8. Na podstawie art. 432 § 1 pkt. 6 k.s.h. upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umów objęcia akcji w nieprzekraczalnym terminie do dnia 27 listopada 2011 r.

9. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia w formie aktu notarialnego 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 k.s.h.

10. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalania tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd w formie aktu notarialnego oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w punkcie poprzednim.

11. Pisemna opinia Zarządu w sprawie pozbawienia prawa poboru akcji przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ceny emisyjnej akcji serii L stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

7. ROZDZIAŁ: OBJAŚNIENIA TERMINÓW I SKRÓTÓW

Tabela 10 Definicje i skróty

Skrót	Definicja
Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K,	– 11 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A – 2 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B – 14 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C – 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D – 1 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E – 3 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F – 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G – 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H – 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I – 2 150 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J – 1 450 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K
Akcje serii L	4 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L
Prawa do akcji serii L	4 800 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii L
ASO/ Alternatywny System Obrotu/ New Connect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 ustawy o obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Capital One Advisers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Dokument Informacyjny/ Dokument	Dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych
Doradca Prawny	Kancelaria Radców Prawnych Kurek, Kościółek, Wójcik Sp. p. z siedzibą w Krakowie
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną oferta lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz.U.	Dziennik Ustaw
Emitent/ Spółka	mPay S.A.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy
EUR	Waluta wprowadzona w 15 krajach należących do Unii Europejskiej w miejsce walut narodowych
Giełda/ GPW/ GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Instrumenty Finansowe Emitenta/ Instrumenty Finansowe	Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L , Prawa do akcji serii L
Inwestor	Podmiot nabywający Instrumenty Finansowe Emitenta
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – kodeks cywilny (Dz.U.64.16.93 z późn. zm.)
KDPW/ KDPW S.A./ Depozyt/ Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Komisja/ KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – kodeks postępowania cywilnego (Dz.U.64.43.296 z późn. zm.)

KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.)
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. (Dz.U.05.8.60 z późn. zm.)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz.U.04.33.289 z późn. zm.)
PLN/ zł	Złoty - prawny środek płatniczy w Rzeczpospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r., zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U.94.84.383 z późn. zm.)
RN/ Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Rozporządzenie	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz.U.05.207.1729)
Rozporządzenie dotyczące Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej (art. 4 pkt. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
ustawa o nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym(Dz.U.05.183.1537 z późn. zm.)
ustawa o obrocie instrumentami finansowymi/ uObroInstrFinans	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.10.211.1384 –j.t. .)
ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów/ uOKiK	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U.07.50.331 z późn. zm.)
ustawa o ofercie publicznej/ uOfertPubl	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.09.185.1439.- j.t.)
ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.00.14.176 z późn. zm.)
ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawia z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.00.54.654 z późn. zm.)
ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.07.68.450 z późn. zm.)
ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U.04.142.1514 z późn. zm.)
ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.02.76.694 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług regulowany ustawą z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U.04.54.535 z późn. zm.)
WE	Wspólnota Europejska

z późn. zm.	z późniejszymi zmianami
Zarząd	Zarząd Emitenta

Źródło: Opracowanie Capital One Advisers