

„DOKUMENT INFORMACYJNY”

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



Autoryzowany Doradca:



DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 14 STYCZNIA 2015 R.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym Dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

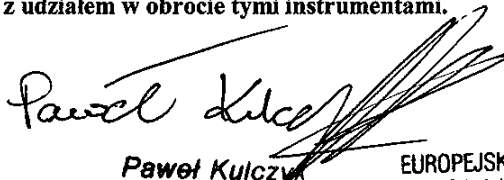
OŚWIADCZENIE EMITENTA

Firma:	Europejski Fundusz Energii Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres Emitenta	85-005 Bydgoszcz, ul. Gdańska 27
Telefon:	+48 52 522-34-54
Fax:	+48 52 522-34-58
Poczta elektroniczna:	biuro@efesa.pl
Strona internetowa:	www.efesa.pl
REGON:	021416030
NIP:	894-301-29-89
KRS:	0000372335

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

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


Paweł Kulczyk
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII S.A.
ul. Gdańska 27, 85-005 Bydgoszcz
NIP 894- 301-29-89 REGON 021416030
KRS 0000372335

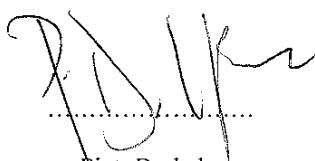
OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Firma:	IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres	31-027 Kraków, ul. Mikołajska 26/5
Telefon:	+ 48 (012) 397 06 00
Fax:	+ 48 (012) 397 06 01
Poczta elektroniczna:	biuro@df.idmsa.pl
Strona internetowa:	www.df.idmsa.pl
KRS:	0000196154

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

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu 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.



Piotr Derlatka

Prezes Zarządu

Dokument Informacyjny**Spis treści:**

Oświadczenia Emitenta i Autoryzowanego Doradcy	2
1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, nr REGON i numerem NIP.	5
2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie.	5
3. Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w paragrafie 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.	5
4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, organu lub osoby uprawnionej do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści.	7
4a. określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a);.....	11
5. Oznaczenie daty, od której akcje objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym uczestniczą w dywidendzie.	11
6. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.	11
7. Informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, Autoryzowanym Doradcy oraz podmiocie dokonującym badania sprawozdań finansowych	23
8. 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.....	24
9. Wykaz powiązań osobowych, majątkowych oraz organizacyjnych.	25
10. Czynniki ryzyka	25
11. Informacje o Emitencie	31
12. Informacje dodatkowe.....	34
13. Wskazanie miejsca udostępniania informacji	35
14. Załączniki	35

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, nr REGON i numerem NIP.

Firma:	Europejski Fundusz Energii Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres Emitenta	85-005 Bydgoszcz, ul. Gdańska 27
Telefon:	+48 52 522-34-54
Fax:	+48 52 522-34-58
Poczta elektroniczna:	biuro@efesa.pl
Strona internetowa:	www.efesa.pl
REGON:	021416030
NIP:	894-301-29-89
KRS:	0000372335

Źródło: Emitent.*

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest 105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Europejski Fundusz Energii S.A. Wartość nominalna 1 akcji Emitenta wynosi 0,10 zł.

3. Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w paragrafie 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, Spółka przeprowadziła emisję 105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D,

10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Akcje serii E oraz serii F zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy w dniu 5 stycznia 2015 r.

Informacje o emisji akcji serii D

1) Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Nie dotyczy.

Emisja akcji serii D przeprowadzona była w związku z połączeniem Emitenta ze spółką World Medical Services sp. z o.o. zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 ksh. W związku z charakterem emisji akcji połączeniowych nie została przeprowadzona subskrypcja ani sprzedaż akcji serii D.

2) Daty przydziału instrumentów finansowych serii D:

Nie dotyczy.

Akcje serii D zostały przyznane udziałowcom spółki World Medical Services sp. z o.o. z chwilą rejestracji przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii D oraz połączenia Emitenta ze spółką przejmowaną tj. w dniu 18 lipca 2014 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Nie dotyczy.

Emisja akcji serii D przeprowadzona była w związku z połączeniem Emitenta ze spółką World Medical Services sp. z o.o. zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 ksh. Wyemitowanych zostało 105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

4) Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

Nie dotyczy - ze względu na połączeniowy charakter emisji.

5) Liczby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

Nie dotyczy.

Akcje serii D w liczbie 105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) zostały przyznane udziałowcom spółki World Medical Services sp. z o.o.

6) Ceny, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Akcje serii D zostały wydane udziałowcom Spółki Przejmowanej w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w spółce World Medical Services sp. z o.o. w następującym stosunku: 1.172.183 akcje Emitenta w zamian za 1 udział w spółce Przejmowanej.

Parytet ustalony został na podstawie porównania wartości rynkowej Emitenta oraz wartości aktywów netto Spółki Przejmowanej.

W przypadku Emitenta wartość rynkowa ustalona została jako iloczyn średnioważonego wolumenu obrotu kursu akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia parytetu wymiany (15.07.2013- 15.01.2014), który wyniósł 0,38 zł i liczby wyemitowanych akcji tj. 1.460.000. Wartość rynkowa Emitenta wyniosła 554.800 zł.

Wartość aktywów netto Spółki Przejmowanej w oparciu o bilans tej spółki na dzień 15 stycznia 2014 r. obliczona została poprzez pomniejszenie sumy aktywów (44.547.713,62 zł) o wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania (4.750 zł) i wyniosła 44.542.963,62.

Z uwagi na ustalony parytet wymiany akcji, różnica wynikająca z zaokrąglenia i stanowiąca 22,78 akcji wypłacona została gotówką.

Ponieważ Spółka Przejmująca była właścicielem 10 udziałów, stanowiących 10% kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej, emitowane w ramach połączenia akcje serii D spółki Przejmującej nie były przez nią obejmowane jako akcjonariusza spółki Przejmowanej zgodnie z art. 514 ksh.

7) Liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:

Nie dotyczy.

Akcje serii D zostały przyznane udziałowcom spółki World Medical Services sp. z o.o. tj. spółce ABC Health sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy w liczbie 99.635.555 w zamian za posiadane przez nią 85 udziałów w Spółce Przejmowanej oraz Panu Michałowi Okoniowi w liczbie 5.860.915 w zamian za posiadane przez niego 5 udziałów Spółce Przejmowanej.

8) Liczby osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:

Nie dotyczy.

Akcje serii D zostały przyznane udziałowcom spółki World Medical Services sp. z o.o. zgodnie z pkt 7.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):

Nie dotyczy - ze względu na połączeniowy charakter emisji.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

a) Przygotowanie i przeprowadzenie oferty - 10 tys. zł,

b) Wynagrodzenie subemitentów - nie dotyczy,

c) Sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 12,5 tys. zł,

d) Promocja oferty - 0 zł.

11) Metoda rozliczenia kosztów, o których mowa w punkcie 10 w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

Zgodnie z art. 36. Ust. 2b. ustawy o rachunkowości.

4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, organu lub osoby uprawnionej do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest 105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje serii D inkorporują takie same prawa jak akcje już notowane.

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Europejski Fundusz Energii S.A. z dnia 24 czerwca 2014 roku w sprawie połączenia Europejski Fundusz Energii S.A. ze spółką World Medical Service sp. z o.o. oraz zmian w statucie Europejski Fundusz Energii S.A. (Repertorium A nr 3338/2014). Za podjęciem uchwały oddano 827.671 głosów stanowiących 56,69% kapitału zakładowego. Przeciwko podjęciu uchwały oddano 0 głosów. Nie było głosów wstrzymujących się.

W dniu 18 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D i połączenia Emitenta ze spółką World Medical Service sp. z o.o.

Treść podjętej Uchwały nr 14 brzmi:

UCHWAŁA NR 14
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Bydgoszczy
z dnia 24 czerwca 2014 r.
w sprawie
połączenia Europejski Fundusz Energii S.A. ze spółką World Medical Services sp. z
o.o. oraz zmian w statucie Europejski Fundusz Energii S.A.

§ 1

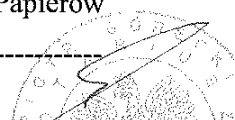
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Europejski Fundusz Energii S.A. działając na podstawie art. 506 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH), po uprzednim wysłuchaniu ustnych wyjaśnień Zarządu Spółki dotyczących istotnych elementów treści planu połączenia, sprawozdania Zarządu i opinii biegłego, postanawia: -----

1. Uchwalić połączenie Spółki Europejski Fundusz Energii S.A. ze spółką World Medical Services sp. z o.o. w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku World Medical Services sp. z o.o. na Europejski Fundusz Energii S.A. w zamian za akcje, które Europejski Fundusz Energii S.A. wyda udziałowcom World Medical Services sp. z o.o. Akcje te zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zgodnie z odrębnymi przepisami. -----
2. Wyrazić zgodę na plan połączenia Europejski Fundusz Energii S.A. z World Medical Services sp. z o.o. uzgodniony i podpisany przez Zarządy Spółek w dniu 26 lutego 2014 r. i ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 45 (4424), z dnia 6 marca 2014 r., pod pozycją 2669, stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. -----

§ 2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Europejski Fundusz Energii S.A. działając na podstawie art. 431 §1, art. 433 § 2 i § 6 oraz art. 492 § 2 KSH postanawia: -----

1. W celu realizacji połączenia podwyższa się kapitał zakładowy spółki Europejski Fundusz Energii S.A. o 10.549.647,00 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych zero groszy), to jest do kwoty 10.695.647,00 zł (słownie: dziesięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych zero groszy) w drodze emisji 105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. -----
2. Nowo wyemitowane akcje serii D Europejski Fundusz Energii S.A. zostaną przydzielone wspólnikowi Spółki Przejmowanej, na zasadach określonych poniżej. -----
3. Dla ustalenia liczby akcji Europejski Fundusz Energii S.A., jakie otrzyma wspólnik World Medical Services sp. z o.o. będzie brana pod uwagę liczba udziałów World Medical Services sp. z o.o. posiadanych przez wspólnika. -----
4. Akcje serii D Europejski Fundusz Energii S.A. przydzielone zostaną wspólnikom World Medical Services sp. z o.o. w stosunku 1.172.183:1, to znaczy, za każdy 1 (jeden) udział spółki World Medical Services sp. z o.o. przydzielone zostanie 1.172.183 (jeden milion sto siedemdziesiąt dwa tysiące sto osiemdziesiąt trzy) akcji Europejski Fundusz Energii S.A. -----
5. Z uwagi na wskazany w ust. 4 stosunek wymiany akcji, różnica wynikająca z zaokrąglenia, tj. stanowiąca 22,78 akcji, wypłacona zostanie gotówką. -----
6. Przyznane akcje Europejski Fundusz Energii S.A. uprawniać będą do udziału w zysku od dnia 01.01.2014 roku. W przypadku, gdyby w terminie do dnia 31.12.2014 roku nie nastąpił wpis połączenia do właściwego rejestru przez sąd rejestrowy, Akcje Połączeniowe uprawniać będą do udziału w zysku Europejski Fundusz Energii S.A. począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi wpis połączenia do rejestru. -----
7. Akcje serii D będą miały formę zdematerializowaną. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia odpowiednich umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych. -----



8. Akcje serii D zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

§ 3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na zmianę § 7 Statutu Spółki Europejski Fundusz Energii S.A., który przyjmuje następujące brzmienie: -----

„§ 7

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.695.647,00 zł (słownie: dziesięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych).-----
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na: -----
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.-----
 - b) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.---
 - c) 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.---
 - d) 105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, objęte w zamian za udziały w spółce przejmowanej, tj. World Medical Services Sp. z o.o.-----
3. Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi, jaki wkładami niepieniężnymi.”-----

Po przeliczeniu oddanych głosów Przewodnicząca stwierdziła, że w głosowaniu jawnym brało udział 827 671(osiemset dwadzieścia siedem tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcji, z których oddano 827 671 (osiemset dwadzieścia siedem tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) ważnych głosów, co stanowi 56,69 % kapitału zakładowego, w tym: -----

827 671 głosów za podjęciem uchwały, -----

0 głosów przeciw, -----

0 głosów wstrzymujących się. -----

Nikt nie zgłosił sprzeciwu. -----

Przewodnicząca stwierdziła, że uchwała została podjęta.-----

4a. określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a);

Akcje serii D zostały objęte za wkłady niepieniężne.

Emisja akcji serii D przeprowadzona została w celu połączenia Emitenta (spółka przejmująca) ze spółką World Medical Services sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (spółka przejmowana) dokonanego w trybie art. 492 §1 pkt 1 ksh, które nastąpiło w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

Akcje serii D zostały wydane udziałowcom spółki World Medical Services sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy w zamian za udziały Spółki Przejmowanej w związku z czym Emitent nie pozyskał z emisji akcji serii D żadnych środków pieniężnych. Zgodnie z ustalonym parytetem wymiany, jeden udział spółki World Medical Services sp. z o.o. uprawniał do objęcia 1.172.183 akcji Spółki Przejmującej. Ponieważ Spółka Przejmująca była właścicielem 10 udziałów, stanowiących 10% kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej, emitowane w ramach połączenia akcje serii D spółki Przejmującej nie były przez nią obejmowane jako akcjonariusza spółki Przejmowanej zgodnie z art. 514 ksh. Z uwagi na ustalony stosunek wymiany akcji, różnica wynikająca z zaokrąglenia i stanowiąca 22,78 akcji wypłacona została gotówką. Akcje wyemitowane przez Spółkę Przejmującą w związku z połączeniem przyznane zostały udziałowcom Spółki przejmowanej w dniu rejestracji połączenia zgodnie z art. 493 §2 ksh.

5. Oznaczenie daty, od której akcje objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym uczestniczą w dywidendzie.

Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2014, kończący się 31 grudnia 2014 r.

W dniu 24 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Europejski Fundusz Energii zgodnie z treścią uchwały nr 6 postanowiło pokryć stratę za okres 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. w kwocie 33.510,71 zł z kapitału zapasowego.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Internet Works S.A. (obecnie: Europejski Fundusz Energii) zgodnie z treścią uchwały nr 7 postanowiło pokryć stratę za okres 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. w kwocie 213.258,21 zł z kapitału zapasowego w wysokości 3.258,21zł oraz zysku netto osiągniętego w przyszłych latach obrotowych w wysokości 210.000 zł

W dniu 8 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Internet Works S.A. (obecnie: Europejski Fundusz Energii) zgodnie z treścią uchwały nr 7/VI/ZWZ/2012 postanowiło pokryć stratę za okres 6 października 2010 r. do 31 grudnia 2011 r. w kwocie 39.492,93 zł z kapitału zapasowego.

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

6.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

a) Prawa o charakterze majątkowym

Prawo poboru

Na podstawie art. 433 § 1 KSH akcjonariusze spółki mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji, emitowanych przez spółkę w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, w stosunku odpowiadającym posiadanej przez nich liczbie akcji.

Stosownie do art. 433 § 2 KSH mocą uchwały Walnego Zgromadzenia możliwe jest pozbawienie akcjonariuszy przysługującego im prawa poboru w całości lub w części.

Zarząd zobowiązany jest do przedstawieniu Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wraz z proponowaną ceną emisyjną akcji lub opisem sposobu jej ustalenia.

Prawo do dywidendy

Stosownie do art. 347 § 1 KSH akcjonariusze spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony mocą uchwały Walnego Zgromadzenia do wypłaty akcjonariuszom. Zysk ten rozdziela się proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez każdego z akcjonariuszy.

Uprawnieni do otrzymania dywidendy za rok obrotowy są akcjonariusze będący posiadaczami akcji w dniu ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustalane są przez Walne Zgromadzenie.

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).

Prawo do udziału w masie likwidacyjnej

Akcjonariusze posiadają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym emitenta, który pozostanie do podziału po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu roszczeń wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Podział majątku między poszczególnych Akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwania wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH).

b) Prawa o charakterze korporacyjnym**Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki**

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej posiadają jedynie osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed terminem Walnego Zgromadzenia – dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ oraz 406² KSH). Akcjonariusze, będący posiadaczami zdematerializowanych akcji spółki, zobowiązani są do zgłoszenia żądania wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż w dniu ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oraz nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH).

Na podstawie dyspozycji złożonych przez akcjonariuszy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych sporządzają w formie elektronicznej zestawienia akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, a następnie przekazują je do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. KDPW udostępnia emitentowi wykaz akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa nie później niż na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia

Prawo głosu

Akcjonariusze spółki publicznej mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z posiadanych przez nich oraz zarejestrowanych akcji osobiście bądź przez pełnomocników (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej (art. 412¹ § 2 KSH). Akcjonariusz może odmiennie głosować z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin Walnego Zgromadzenia. W tym celu na stronie internetowej spółki publicznej zamieszcza się formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną (art. 411¹ § 2 KSH).

Prawo do żądania listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego Zgromadzenia (art. 410 § 1 KSH). Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób art. 410 § 2 KSH. Wnioskodawcy przysługuje prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (art. 399 § 3 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie zwołania zgromadzenia powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 1 KSH). Sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane (art. 400 § 3 KSH).

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej, żądanie to powinno być zarządowi zgłoszone nie później niż dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone na piśmie lub w postaci elektronicznej i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie, jednak w przypadku spółki publicznej nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad (art. 401 § 2 KSH).

Prawo do zgłoszenia projektów uchwał

Każdemu akcjonariuszowi przysługuje prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 5 KSH). Zgłoszenia projektów uchwał może dokonać akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zgłoszone projekty uchwał ogłaszane są niezwłocznie na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Prawo do żądania zarządzenia tajnego głosowania

Każdemu z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przysługuje prawo do żądania przeprowadzenia tajnego głosowania nad uchwałami, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał (art. 420 § 2 KSH).

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy

Akcjonariusz (działając osobiście lub przez swojego przedstawiciela) może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz zażądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Akcjonariusz ma prawo zażądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH). Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Prawo to przysługuje każdemu akcjonariuszowi, niezależnie od tego, czy ma prawo, czy też nie ma prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Grupa akcjonariuszy lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki może wystąpić z wnioskiem o wybór Rady Nadzorczej przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze mogą wystąpić z takim wnioskiem nawet, gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.

Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu część akcji wynikającej z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z art. 385 § 5 KSH, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Prawo do żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Zarząd ma obowiązek udzielić każdemu akcjonariuszowi biorącemu udział w Walnym Zgromadzeniu informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 KSH).

Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Zarząd jest obowiązany udzielić informacji dotyczących Emitenta na Walnym Zgromadzeniu, na którym akcjonariusz zgłosił żądanie, jednakże jeśli przemawiają za tym ważne powody może tych informacji udzielić nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia tego żądania (art. 428 § 5 KSH). Gdy akcjonariusz zgłasza wniosek o udzielenie informacji dotyczących spółki poza Walnym Zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wskazanych powyżej.

W przypadku udzielenia informacji poza Walnym Zgromadzeniem, Zarząd zobowiązany jest w dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, do ujawnienia na piśmie informacji udzielonych akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, na temat stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Uprawniony Akcjonariusz Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce Emitenta, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Akcjonariuszom przysługuje szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Do najważniejszych z nich zaliczyć należy:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540, 561 KSH).

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

Akcjonariuszowi przysługuje powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy uchwała ta jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza (art. 422 § 1 KSH). Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 § 1 KSH). 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 (art. 425 § 3 KSH).

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi przez członków organu spółki lub likwidatorów, jak i przez inne osoby na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu 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.

Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).

6.2. Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych**Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta**

Statut Spółki nie przewiduje, żadnych szczególnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny

obróć na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
2. 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;
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie, w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie, przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, 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.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

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

Prezes UOKiK może również 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 zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, 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 opisane wyżej 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. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie 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 (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

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

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

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

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

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na podstawie 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisy art. 156- 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu, jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

Zgodnie z art. 156 ust 1 i 2 k.s.h. Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze a w szczególności:

- a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjni, lub
- posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna – nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust 3 k.s.h. Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1 art. 156, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

Ponadto, zgodnie z art. 156 ust. 5 w oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Na podstawie art. 159 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 w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą 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, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- b) 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,
- c) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- f) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 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 obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz Spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) 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;
- 3) 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;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

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

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

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.

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

- a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- b) funduszu inwestycyjnym – 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;

c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciennodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę w przedmiocie przekazania uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

d) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;

e) 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;

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

W przypadkach, o których mowa w lit. e) oraz f), obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. e), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z lit. d),
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach 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.

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

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

6.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy instrumentów finansowych

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z instrumentami finansowymi wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu, na podstawie niniejszego dokumentu, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

7. Informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, Autoryzowanym Doradcy oraz podmiocie dokonującym badania sprawozdań finansowych

7.1. Zarząd Emitenta

- Paweł Kulczyk - Wiceprezes zarządu (pełni funkcję Wiceprezesa zarządu na podstawie powołania)

7.2. Rada Nadzorcza Emitenta

- Aleksandra Piekut Pawłowska
- Kamilla Tomczak
- Michał Kulczyk
- Jakub Ciepiela
- Michał Okoń

7.3. Autoryzowany Doradca

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent ma podpisaną umowę na bieżące świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy z INC S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Na potrzeby wprowadzenia akcji serii D Emitenta do obrotu na rynku NewConnect, Autoryzowanym Doradcą jest IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.

Firma:	IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres	31-027 Kraków, ul. Mikołajska 26/5
Telefon:	+ 48 (012) 397 06 00
Fax:	+ 48 (012) 397 06 01
Poczta elektroniczna:	biuro@df.idmsa.pl
Strona internetowa:	www.df.idmsa.pl
KRS:	0000196154

Źródło: Autoryzowany Doradca.

7.4 Podmioty dokonujące badania sprawozdań finansowych emitenta

Podmiotem, który dokonał badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2014 r. – 31 grudnia 2014 było Biuro Audytorsko-Obrachunkowe Talar Sp. z o.o. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony był Stanisław Dulęba, numer ewidencyjny 9969.

Firma:	Talar Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres Emitenta	00-695 Warszawa, ul. Nowogrodzka 56 A
Telefon:	+48 (22) 629 44 58
Fax:	+48 (22) 621 50 43
Poczta elektroniczna:	Biuro@talar.waw.pl
Strona internetowa:	www.talar.waw.pl
KRS:	0000079294
Osoba dokonująca badania sprawozdania	Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony był Stanisław Dulęba, numer ewidencyjny 9969

Źródło: Biegły rewident.

8. 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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, wchodzi następujące podmioty:

- Internet Works Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, w której Emitent posiada udziały stanowiące 95% kapitału zakładowego oraz uprawniające do 95% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka ta posiada bazę danych w liczbie ponad 1 600 000 rekordów, która będzie wykorzystywana przez całą Grupę Kapitałową Emitenta do celów marketingowych. W dniu 21 listopada 2014 r. Zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki w drodze utworzenia 2.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, które w całości zostały objęte przez Emitenta. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

- Discovery Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, w której Emitent posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego oraz uprawniające do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Zgodnie z art. 58 ust. 1 ustawy

o rachunkowości Emitent nie konsoliduje danych finansowych Discovery Sp. z o.o., gdyż dane te nie są istotne dla jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej oraz wyniku Emitenta. Działalność tej spółki skupiona będzie na wytwarzaniu energii elektrycznej, handlu energią elektryczną oraz dystrybucją energii elektrycznej.

9. Wykaz powiązań osobowych, majątkowych oraz organizacyjnych.

9.1. Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Pan Michał Okoń pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta posiada 5.860.915 akcji Emitenta stanowiących 4,81% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniające do 4,81% głosów na walnym zgromadzeniu.

Pan Michał Kulczyk pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta jest krewnym Pana Pawła Kulczyka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Pani Aleksandra Piekut Pawłowska pełniąca funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz Pani Kamilla Tomczak pełniąca funkcję członka Rady Nadzorczej jest krewną Pana Leszka Piekuta, który posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu udziałowców spółki ABC Health Sp. z o.o. która posiada 99 635 555 akcji Emitenta stanowiących 81,70% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniające do 81,70% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Poza wskazanymi powyżej w ocenie Emitenta nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów emitenta lub głównymi akcjonariuszami.

Ponadto Emitent informuje, iż nie występują inne powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy nim i osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta oraz pomiędzy głównymi akcjonariuszami, a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

9.2. Pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Emitentowi nie są znane powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych). Autoryzowany Doradca nie jest również akcjonariuszem Emitenta.

10. Czynniki ryzyka

Poniżej wskazano czynniki ryzyka, na jakie narażony jest Emitent. Należy zaznaczyć, iż katalog czynników ryzyka wskazany przez Emitenta nie jest wyczerpujący. Obejmuje on możliwe do wystąpienia okoliczności związane z otoczeniem, a także z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta, których wystąpienie może powodować powstanie ryzyka dla inwestorów i akcjonariuszy. 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.

10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta oraz prowadzoną działalnością

Ryzyko związane ze stanem koniunktury gospodarczej w Polsce

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Informacyjnego, działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzona jest na terenie Polski w związku z czym znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe ma koniunktura gospodarcza panująca w Polsce. Do podstawowych wskaźników gospodarczych mających

znaczenie dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zaliczyć należy tempo wzrostu PKB, stopę bezrobocia, poziom stóp procentowych, tempo inflacji, poziom wynagrodzeń. Duże znaczenie mają decyzje podejmowane przez Radę Polityki Pieniężnej w zakresie ustalania poziomu stóp procentowych w Polsce, decyzje Narodowego Banku Polskiego w zakresie polityki kredytowej banków oraz decyzje i rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące udzielanych przez banki komercyjne kredytów hipotecznych. Istotny wpływ na koniunkturę gospodarczą ma również polityka fiskalna prowadzona przez rząd w tym poziom wydatków rządowych stanowiący istotną część popytu generowanego w gospodarce wpływającego na tempo rozwoju Polski.

Słaba koniunktura gospodarcza niekorzystnie wpływa na wyniki finansowe uzyskiwane przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, ale wpływa również niekorzystnie na wyceny spółek, przez co daje możliwość przeprowadzenia inwestycji kapitałowych na korzystniejszych dla Emitenta warunkach. Z dokładnie odwrotną sytuacją mamy do czynienia w przypadku dobrej koniunktury gospodarczej.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności Emitenta

Dotychczas Emitent rozwijał się głównie w oparciu o kapitał założycielski oraz pozyskany w drodze emisji nowych akcji. W tym celu Emitent przeprowadził w listopadzie 2014 r. emisję akcji serii E oraz serii F z których pozyskał 1,8 mln zł. W celu przyspieszenia rozwoju, Spółka nie wyklucza jednak zwiększenia udziału kapitału dłużnego w strukturze finansowania jak również pozyskania finansowania w drodze dotacji ze środków unijnych. Dalszy rozwój Emitenta uzależniony będzie od możliwości pozyskania dodatkowego finansowania oraz od warunków jego udzielenia.

Pozyskanie finansowania w drodze dotacji ze środków unijnych są na wstępnym etapie, w związku z czym istnieje ryzyko że Emitent nie znajdzie odpowiedniego programu unijnego, w ramach, którego mógłby wnioskować o dofinansowanie lub, że wybrany projekt zostanie przesunięty w czasie lub, że nie uda się w ten sposób pozyskać finansowania. Istnieje również ryzyko powstania konieczności zwrotu dotacji w przypadku złego jej wykorzystania lub w przypadku naruszenia innych warunków związanych z przyznaniem dotacji.

W przypadku emisji obligacji, istnieje ryzyko, że Emitent nie znajdzie inwestorów gotowych do objęcia tych obligacji, jak również istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie wygenerować odpowiednich przepływów pieniężnych na spłatę odsetek i nominału obligacji.

W przypadku gdy Emitentowi nie uda się pozyskać finansowania wystarczającego do realizacji planów i strategii rozwoju, dalszy rozwój będzie odbywał się organicznie, a osiągnane wyniki finansowe mogą być niższe niż zakładane przez Spółkę.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

W związku z planowanym dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej, Emitent w celu pozyskania dodatkowego finansowania rozważa emisję obligacji. Wahania stóp procentowych, od których uzależniony jest koszt pozyskania finansowania dłużnego może mieć wpływ na koszty prowadzonej działalności oraz możliwość jego pozyskania. Obecnie utrzymujący się niski poziom stóp procentowych oraz możliwość dalszego ich obniżenia przez Radę Polityki Pieniężnej sprzyja zaciąganiu zobowiązań o niskim oprocentowaniu. Nie jest jednak wykluczone, że w kolejnych latach będziemy mieli do czynienia z zaostrzeniem polityki pieniężnej przez RPP i wzrostem stóp procentowych, co spowoduje wzrost oprocentowania obecnych zobowiązań opartych o zmienną stopę procentową jak również pogorszenie się warunków zaciągnięcia nowych zobowiązań.

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje mogą rodzić dla Spółki potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami, których zmiany w największym stopniu oddziałują na funkcjonowanie Spółki są w szczególności przepisy prawa podatkowego, prawa upadłościowego.

Zmiany w powyższych regulacjach mogą bowiem prowadzić do istotnej zmiany otoczenia prawnego Spółki oraz wpłynąć negatywnie na jej wyniki finansowe, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności (w drodze

bezpośredniego wzrostu obciążeń podatkowych czy też dodatkowych wydatków na wypełnienie nowych obowiązków prawnych i administracyjnych), nałożenie na Spółkę kar administracyjnych i obciążeń podatkowych związanych z nieprawidłowym, zdaniem organów administracji publicznej, stosowaniem przepisów prawa.

Istotnym czynnikiem, który może wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki są także rozbieżności w interpretacji przepisów obowiązującego w Polsce i Unii Europejskiej porządku prawnego. Niejednolitość wykładni przepisów dokonywanych przez krajowe sądy oraz organy administracji publicznej, a także przez sądy wspólnotowe może prowadzić do skutków oddziałujących pośrednio i bezpośrednio na Spółkę.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane z polityką podatkową

Jednym z głównych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców jest polskie prawo podatkowe, które charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzyjności tworzących je przepisów, które często nie posiadają jednolitej wykładni. Zarówno praktyka organów skarbowych jak i orzecznictwo sądowe dotyczące kwestii podatkowych oparte na niejednoznacznych regulacjach prawnych przekładają się na wzrost ryzyka działalności gospodarczej w Polsce w porównaniu ze stabilniejszymi systemami podatkowymi krajów o dojrzałych gospodarkach. Ta niekorzystna sytuacja ulega jednak poprawie od 2004 roku, kiedy wraz ze wstąpieniem w struktury Unii Europejskiej, polskie prawo, w tym również prawo podatkowe musiało zostać dostosowane do regulacji obowiązujących we Wspólnocie, co miało pozytywne przełożenie na polską gospodarkę. W najbliższych latach należy oczekiwać postępującego procesu ujednolicania przepisów podatkowych determinującego ich jednoznaczną interpretację przez przedsiębiorstwa i organy skarbowe.

Obok wysokości obciążeń fiskalnych ważnym elementem systemu podatkowego jest okres po jakim zachodzi przedawnienie zobowiązania podatkowego. Ma on związek z możliwością weryfikacji poprawności naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres, a w przypadku naruszeń wpływa na możliwość stwierdzenia natychmiastowej wykonalności decyzji organów podatkowych. Obecnie organy skarbowe mogą kontrolować deklaracje podatkowe przez okres pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Sytuacja, w której organy podatkowe przyjmą odmienną podstawę prawną niż nakazuje interpretacja przepisów podatkowych założona przez Spółkę, może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na jej sytuację podatkową, a co z tym idzie na jego wyniki i możliwości rozwoju działalności.

Ryzyko związane z wdrożeniem nowej strategii rozwoju

Emitent znajduje się na etapie wdrażania nowej strategii rozwoju uwzględniającej zmianę modelu biznesu, w ramach której działalność Emitenta skupiona będzie w obszarze inwestycji. W ramach tego segmentu działalności planowana jest budowa portfela spółek, mających w ocenie Emitenta duży potencjał rozwoju i wzrostu wartości. W przypadku problemów z pozyskaniem dodatkowego finansowania istnieje ryzyko że wdrożenie nowej strategii ulegnie wydłużeniu lub będzie musiało ulec zmianie. Przyszłe wyniki finansowe Grupy Emitenta zależeć będą od pomyślnego wdrożenia nowej strategii rozwoju.

Opis nowej strategii rozwoju Emitenta został przedstawiony w pkt 11.2 Dokumentu Informacyjnego.

Ryzyko nietrafionych inwestycji

Obecna działalność Emitenta obejmuje realizację inwestycji w spółki prowadzące działalność w obszarze energetyki z uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii, w obszarze medycyny i nowych technologii stosowanych w medycynie, oraz w obszarze IT w którym Emitent zamierza wykorzystać również zdobyte dotychczas doświadczenie. Podmioty będące przedmiotem zainteresowania Emitenta charakteryzować się będą dużym potencjałem wzrostu, dobrą jakością zarządzania, innowacyjnością i niepowtarzalnym know-how.

Istnieje ryzyko przeprowadzenia nietrafionych inwestycji w spółki, których tempo rozwoju będzie niższe niż zakładane przez Emitenta, a ich wyniki finansowe będą gorsze niż oczekiwane, co może negatywnie wpływać na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz stratę części lub całości zainwestowanego kapitału. W celu ograniczenia tego ryzyka inwestycyjnego, Emitent prowadził będzie szczegółowe analizy sytuacji finansowej danej spółki, otoczenia biznesowego oraz zmian zachodzących na rynku. Przyszłe wyniki finansowe Emitenta zależeć będą w dużym stopniu od skuteczności realizowanych inwestycji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie publikował żadnych założeń ani prognoz związanych z działalnością inwestycyjną. W dniu 26 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany zakresu działalności.

Ryzyko związane z opóźnieniem wejścia w życie ustawy o odnawialnych źródłach energii

Zgodnie z aktualną strategią rozwoju Emitenta, planowane są inwestycje w spółki prowadzące działalność w obszarze odnawialnych źródeł energii, który w ocenie Emitenta w najbliższych latach może się dynamicznie rozwijać. Rozwój tego segmentu rynku uzależniony jest jednak od wejścia w życie ustawy o odnawialnych źródłach energii, co ma nastąpić zgodnie z zapowiedziami ministra gospodarki najdalej w lutym 2015 r. Dalsze opóźnienia związane z brakiem wdrożenia dyrektywy unijnej dotyczącej odnawialnych źródeł energii mogą wpływać na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta oraz skutkować zmianą strategii rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z działaniami konkurencji

Przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, uzależnione będą od skuteczności realizowanej polityki inwestycyjnej. Czynniki wpływające na jej rezultaty będzie z jednej strony prawidłowa ocena sytuacji finansowej podmiotu będącego przedmiotem potencjalnej inwestycji oraz perspektyw jej rozwoju, z drugiej strony możliwość szybkiego podejmowania decyzji i działań na co istotny wpływ ma możliwość szybkiego dostępu do finansowania. Na rynku istnieje wiele podmiotów, które starają się wykorzystać pojawiające się okazje inwestycyjne i stanowiące konkurencję dla Emitenta dlatego zdolność Emitenta do podejmowania trafnych decyzji inwestycyjnych oraz wyprzedzania ruchów konkurencji będzie miała istotne znaczenie dla osiąganych wyników finansowych Grupy Emitenta.

Ryzyko prawne

W związku z obecnością Emitenta na rynku kapitałowym i prowadzoną przez niego działalnością w formie spółki akcyjnej, w stosunku do Emitenta znajdują zastosowanie między innymi następujące przepisy: Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu oraz inne przepisy obowiązujące spółki notowane na rynku NewConnect. Wymienione przepisy podlegają częstym nowelizacjom, lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co może negatywnie wpłynąć na działalność i plany rozwoju Emitenta.

Zmniejszenie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów, udział w kursach i szkoleniach. Ponadto ryzyko to zmniejszane jest w wyniku zawartych umów z Autoryzowanym Doradcą tj. spółką INC S.A. z siedzibą w Poznaniu jak również spółką IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o., która pełni funkcję autoryzowanego doradcy na potrzeby wprowadzenia akcji serii D do obrotu na NewConnect.

Ryzyko związane z ograniczonym wpływem akcjonariuszy mniejszościowych na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, spółka ABC Health Sp. z o.o. posiada 99 635 555 Akcji Emitenta, stanowiące 93,16% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do 93,16% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta.

W związku z powyższym, pozostali akcjonariusze posiadają łącznie 6,84% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, z czego 5,48% znajduje się w posiadaniu Pana Michała Okonia. Istnieje zatem ryzyko, iż wpływ pozostałych akcjonariuszy na podejmowane przez Spółkę decyzje będzie ograniczony.

Zwrócić należy jednak uwagę, że przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie należyte zabezpieczają interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na Walnym Zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwale 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.

Ryzyko związane z brakiem pracowników

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie zatrudnia żadnych pracowników. Pan Paweł Kulczyk pełni funkcję Wiceprezesa zarządu na podstawie powołania.

W związku z brakiem pracowników istnieje ryzyko związane z prawidłowym prowadzeniem działalności gospodarczej przez Emitenta objawiające się m.in. opóźnieniami w podejmowaniu i realizacji działań, brakiem odpowiedniego personelu do wykonywania określonych zadań jak również ryzyko związane z prawidłowym wypełnianiem obowiązków ciążących na spółce publicznej.

Emitent zwraca jednak uwagę, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego ryzyko wynikające z braku pracowników i wpływające na działalność Emitenta jest małe i dodatkowo jest ono ograniczone poprzez korzystanie z usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne na zasadzie outsourcingu. Celem takiego rodzaju prowadzenia działalności jest optymalizacja kosztów, dbanie o większą rentowność biznesu i wyniki finansowe.

W momencie jednak poszerzenia skali działalności lub istotnego wzrostu znaczenia tego czynnika ryzyka, Emitent podejmie kroki zmierzające do dostosowania liczby pracowników do bieżących potrzeb prowadzenia działalności.

10.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta oraz rynkiem kapitałowym

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

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

Emitent pragnie zwrócić również uwagę, że na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, akcjonariusze posiadający powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, posiadają łącznie ponad 92,63% udziału w kapitale zakładowym Emitenta w tym spółka ABC Health Sp. z o.o. posiada 81,70% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, natomiast spółka EnergoLand Sp. z o.o. posiada 10,93% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 –17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

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

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.
5. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia

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

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

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 –17b, zgodnie z §17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na rynku NewConnect.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego 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.

Ryzyko związane z możliwością niewykonywania lub nieprawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z przepisów prawa skutkujących nałożeniem przez KNF na Emitenta kar administracyjnych

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

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

11. Informacje o Emitencie

11.1 Historia emitenta

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

W dniu 6 października 2010 r. zawiązana została spółka Internet Works Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Internet Works Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 grudnia 2010 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000372335.

W dniu 20 sierpnia 2013 r. nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki na Europejski Fundusz Energii S.A.

Ważniejsze daty w historii Spółki:

październik 2010	Zawiązanie Spółki Internet Works Spółka Akcyjna
październik 2010	Rozpoczęcie sprzedaży produktów marketingu internetowego
listopad 2010	Zakup prawa do nazwy „Internet Works”, utworu w postaci serwisu internetowego Internetworks.pl, domeny internetowej internetworks.pl, znaku towarowego „Internet Works” oraz bazy klientów i

	kontrahentów od spółki Venture Incubator S.A. z siedzibą we Wrocławiu
listopad 2010	Rozpoczęcie sprzedaży produktów z kategorii open source – Sugar CRM i Liferay Portal
grudzień 2010	Wdrożenia oprogramowania portali korporacyjnych
listopad – grudzień 2010	Wdrożenia Sugar CRM
listopad – grudzień 2010	Wdrożenia Liferay Portal
grudzień 2010	Realizacja projektów z zakresu doradztwa marketingu sieciowego
styczeń 2011	Wygranie przetargów na realizację portali specjalistycznych w branżach medycznej i deweloperskiej
sierpień 2011	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 250.000 akcji serii B oraz 210.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Lipiec 2013	Pierwsze notowanie praw do akcji serii C na rynku NewConnect
Sierpień 2013	rejestracja zmiany nazwy spółki na Europejski Fundusz Energii S.A.
Wrzesień 2013	Pierwsze notowanie akcji serii A, B, C na NewConnect
Lipiec 2014	Rejestracja przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy połączenia Emitenta ze spółką World Medical Services Sp. z o.o. oraz rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 105.496.470 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Listopad 2014	Emisja 10.000.000 akcji serii E oraz 5.000.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
styczeń 2015	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 10.000.000 akcji serii E oraz 5.000.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda

11.2 Działalność prowadzona przez emitenta

Dotychczasowa działalność Emitenta skupiona była na 2 obszarach: świadczeniu usług związanych z wdrażaniem systemów wspierających zarządzanie przedsiębiorstwem oraz dostarczaniu narzędzi marketingu internetowego.

Pierwszy obszar działalności Emitenta obejmował, świadczenie usług związanych z wdrażaniem oprogramowania oferowanego w modelu open source, w związku z czym możliwe było legalne i darmowe kopiowanie oraz modyfikowanie kodu źródłowego, co w praktyce oznaczało, że każdy podmiot mógł z takiego oprogramowania korzystać oraz je modyfikować. Takie rozwiązanie powodowało, że klienci Spółki ponosili koszty związane jedynie z wdrożeniem oprogramowania, a nie jego zakupem. W ramach tej działalności Emitent oferował wprowadzenie dwóch rodzajów oprogramowania:

1) Sugar CRM – profesjonalny system służący do zarządzania relacjami z klientem oraz wsparcia działań sprzedażowych i marketingowych.

2) Liferay Portal – oprogramowanie do komunikacji wewnętrznej oraz zarządzania portalami korporacyjnymi.

Drugi obszar działalności Emitenta obejmował tworzenie narzędzi, służących klientom do prowadzenia działań marketingu internetowego takich jak: serwisy produktowe, serwisy społecznościowe, platformy do zarządzania treścią, strony internetowe, oprogramowanie sklepów internetowych.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Emitent podjął decyzję o zmianie profilu działalności i wdrożeniu nowego modelu biznesu i strategii dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, która skupiać się będzie na działalności inwestycyjnej. W ramach tego segmentu działalności planowana jest budowa portfela spółek, mających w ocenie Emitenta duży potencjał rozwoju i wzrostu wartości. Obecne uwarunkowania rynkowe, na które istotny wpływ miały takie zdarzenia jak trwający konflikt na linii Rosja-Ukraina, zmiany w funkcjonowaniu OFE oraz

spowolnienie gospodarcze zarówno w Europie Zachodniej jak również w Polsce doprowadziły do sytuacji w której wyceny spółek publicznych i niepublicznych w ocenie Emitenta stały się atrakcyjne biorąc pod uwagę dłuższy horyzont inwestycyjny. Emitent zamierza wykorzystać tę sytuację do przeprowadzenia inwestycji w spółki charakteryzujące się dużym potencjałem wzrostu, wyróżniające się dobrym zarządzaniem, innowacyjnością i niepowtarzalnym know-how. Strategia ta z jednej strony zakłada nabywanie udziałów mniejszościowych w spółkach, których wycena wyraźnie odbiegać będzie od ich wartości fundamentalnej w celu ich późniejszej odsprzedaży z zyskiem, z drugiej strony strategia ta zakłada uzyskanie decydującego wpływu na zarządzanie nowymi spółkami i zwiększaniu ich wartości poprzez usprawnienia zarządzania kapitałem obrotowym, racjonalizacji struktury i zatrudnienia, doskonalenia operacyjnego i logistycznego, wprowadzenia nowoczesnych technologii, wprowadzenia nowoczesnych metod zarządzania, wspierania ekspansji na nowe rynki zbytu, modernizacji działalności produkcyjnej, doskonalenia/tworzenia produktów, wykorzystanie elementu synergii, przeprowadzenie niezbędnej restrukturyzacji. W ramach prowadzonej działalności Emitent zamierza również podjąć współpracę na linii biznes-nauka. W tym celu Emitent nawiązuje kontakty z uczelniami wyższymi i centrami badawczymi, które wspomogą działalność nowych spółek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, we wprowadzaniu innowacyjnych produktów i rozwiązań biznesowych zwiększających ich konkurencyjność i poprawiających osiągnięte przez nie wyniki finansowe. Głównym źródłem finansowania inwestycji są środki własne oraz środki pozyskane w drodze emisji akcji i obligacji, a także środki z funduszy unijnych. W tym celu Emitent przeprowadził w listopadzie 2014 r. emisję akcji serii E oraz serii F z których pozyskał 1,8 mln zł.

W ramach działalności inwestycyjnej, Emitent zamierza skoncentrować się na spółkach działających w trzech obszarach charakteryzujących się relatywnie większym poziomem ryzyka, ale pozwalających osiągać ponadprzeciętne zyski: w obszarze energetyki z uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii, w obszarze medycyny i nowych technologii stosowanych w medycynie, oraz w obszarze IT w którym Emitent zamierza wykorzystać zdobyte dotychczas doświadczenie. Emitent dopuszcza możliwość inwestycji zarówno w spółki, które posiadają już ugruntowaną pozycję na rynku, jak również w spółki będące w początkowej fazie rozwoju tzw. start-upy.

Działalność w obszarze odnawialnych źródeł energii uwarunkowana jest wejściem w życie ustawy o OZE, regulującej ten obszar działalności, która zgodnie z ostatnimi informacjami ministra gospodarki wejdzie w życie najpóźniej w lutym 2015 r. Istotną kwestią mającą duże znaczenie dla rentowności prowadzonych projektów w tym obszarze będzie stopień zaangażowania państwa w dofinansowanie tego typu działalności, dlatego przed podjęciem jakichkolwiek decyzji o zaangażowaniu kapitałowym w tym obszarze, Emitent przeprowadzał będzie szczegółową analizę opłacalności realizacji tego typu projektów. W ramach tego obszaru działalności Emitent w dniu 23 października 2014 r. powołał również spółkę Discovery sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, której działalność skupiona będzie na wytwarzaniu energii elektrycznej, handlu energią elektryczną oraz dystrybucją energii elektrycznej. Emitent nie wyklucza ponadto inwestycji w farmy fotowoltaniczne, jednak na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, żadne wiążące decyzje nie zostały podjęte.

W dniu 18 lipca 2014 r. nastąpiła rejestracja połączenia Emitent jako spółki przejmującej ze spółką World Medical Services Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oferującej rozwiązania IT z zakresu ochrony zdrowia. Celem tej transakcji było połączenie i lepsze wykorzystanie potencjału posiadanego przez obie spółki. Spółka World Medical Services sp. z o.o. posiadała m.in. innowacyjną w skali globalnej technologię i system IT z branży e-medycznej. Rozwiązanie pozwala na swobodną wymianę danych medycznych w technologii chmury. Technologia i system IT docelowo mają być wdrażane na terytorium Stanów Zjednoczonych. Europejski Fundusz Energii S.A. z kolei, jako spółka publiczna ma większe możliwości w dostępie do finansowania m.in. z wykorzystaniem rynku kapitałowego, co umożliwi dynamiczny rozwój tego produktu. W wyniku połączenia, Emitent nabył ponadto 95% udziałów w spółce Internet Works sp. z o.o. Głównym aktywem tej spółki jest baza danych w liczbie ponad 1 600 000 rekordów, którą Grupa Kapitałowa Emitenta zamierza wykorzystać dla celów marketingowych.

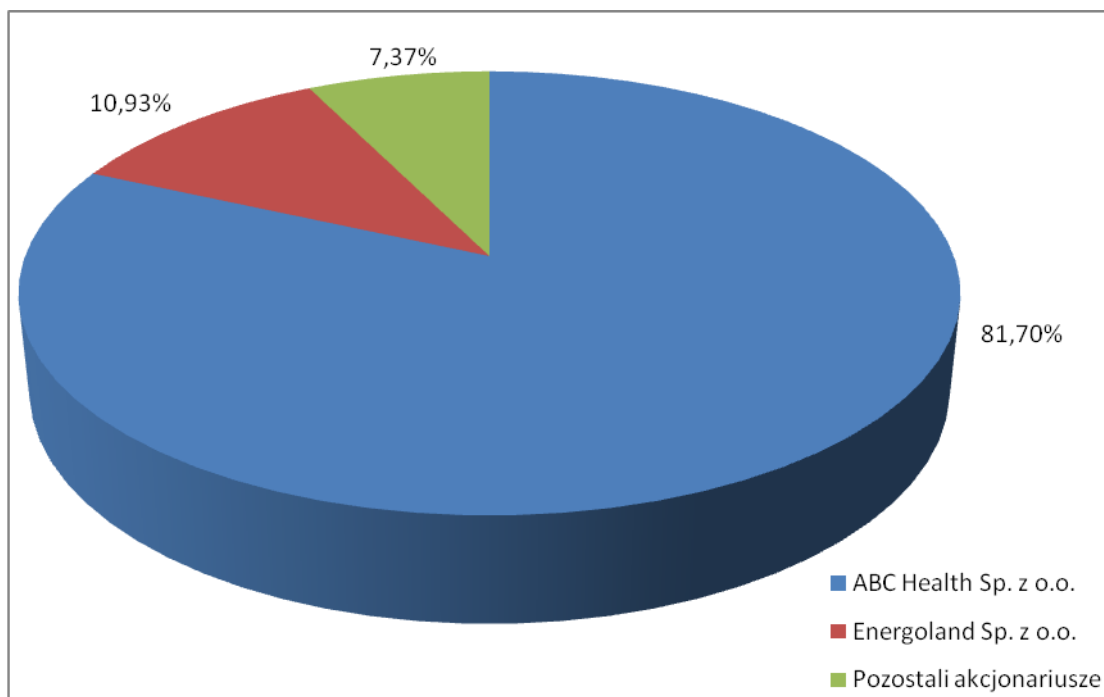
Emitent zwraca również uwagę na fakt, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, ze względu na skalę działalności, optymalizację kosztów, dbanie o większą rentowność biznesu i wyniki finansowe, Emitent nie zatrudnia żadnych pracowników, a działalność operacyjną prowadzona jest przy udziale doradców zewnętrznych na zasadzie outsourcingu. Czynniki ryzyka związany z brakiem zatrudnienia pracowników został opisany w pkt. 10.1. Dokumentu Informacyjnego.

11.3 Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
ABC Health Sp. z o.o.	99 635 555	81,70%	99 635 555	81,70%
Energoland Sp. z o.o.	13 333 334	10,93%	13 333 334	10,93%
Pozostali akcjonariusze	8 987 581	7,37%	8 987 581	7,37%
Ogółem	121 956 470	100%	106 956 470	100%

Źródło: Emitent



Źródło: Emitent

12. Informacje dodatkowe**12.1. Informacje o wysokości kapitału zakładowego**

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

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy,
- inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 12.195.647,00 zł, który tworzy 121 956 470 akcji, w tym:

- 1.000.000 akcji serii A

- 250.000 akcji serii B
- 210.000 akcji serii C
- 105.496.470 akcji serii D
- 10.000.000 akcji serii E
- 5.000.000 akcji serii F

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,10 zł.

12.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu.

W związku z niniejszym Dokumentem Informacyjnym Emitent udostępnił na swojej stronie internetowej następujące dokumenty:

1. Statut - tekst jednolity,
2. Uchwałę nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Europejski Fundusz Energii S.A. z dnia 24 czerwca 2014 roku w sprawie połączenia Europejski Fundusz Energii S.A. ze spółką World Medical Service sp. z o.o. oraz zmian w statucie Europejski Fundusz Energii S.A.
3. KRS

Dodatkowo w związku z niniejszym uproszonym Dokumentem Informacyjnym Emitent udostępnił w siedzibie Spółki w Bydgoszczy do wglądu następujące dokumenty:

1. Odpis KRS,
2. Statut - tekst jednolity,
3. Uchwałę nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Europejski Fundusz Energii S.A. z dnia 24 czerwca 2014 roku w sprawie połączenia Europejski Fundusz Energii S.A. ze spółką World Medical Service sp. z o.o. oraz zmian w statucie Europejski Fundusz Energii S.A.,
4. Plan połączenia Emitenta ze spółką World Medical Service sp. z o.o.,
5. Opinię biegłego sądowego z badania planu połączenia spółki Europejski Fundusz Energii S.A. i World Medical Service sp. z o.o.

13. Wskazanie miejsca udostępniania informacji

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny dla instrumentów finansowych tego samego rodzaju został zamieszczony na stronie Emitenta www.efesa.pl w zakładce relacje inwestorskie oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu – www.newconnect.pl.

Okresowe raporty finansowe Emitenta opublikowane zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami zostały zamieszczony na stronie Emitenta www.efesa.pl w zakładce relacje inwestorskie.

14. Załączniki

14.4 Załącznik nr 1 – Aktualny KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/372335/6/20150110195500

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.01.2015 godz. 19:55:00

Numer KRS: 0000372335

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	03.12.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	BY.XIII NS-REJ.KRS/13526/14/786	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W BYDGOSZCZY, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 021416030, NIP: 8943012989
3.Firma, pod którą spółka działa	EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO - POMORSKIE, powiat M. BYDGOSZCZ, gmina M. BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ
2.Adres	ul. GDAŃSKA, nr 27, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-005, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/372335/6/20150110195500

Strona 2 z 8

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	06.10.2010 R., REPERTORIUM A NR 14376/2010, NOTARIUSZ KAROLINA WARCZAK-MAŃDZIAK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU.
	2	17.02.2011 R., NOTARIUSZ KAROLINA WARCZAK - MAŃDZIAK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU REP. A NR 2684/2011, ZMIENIONO § 7 STATUTU. 22.06.2011 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, REP. A NR 5774/2011, ZMIENIONO § 12 UST. 3 STATUTU. 17.06.2011 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, REP. A NR 5662/2011 - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOOKREŚLAJĄCE WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATucie (§ 7).
	3	08.06.2012 R., NOTARIUSZ KAROLINA WARCZAK - MAŃDZIAK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, REP. A NR 5610/2012, ZMIENIONO: § 3, § 6 UST. 1, § 13.
	4	26.06.2013 R., REPERTORIUM A NUMER 2986/2013, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTRA GÓRECKIEGO W BYDGOSZCZY, PRZY UL. MOSTOWEJ 1 - ZMIENIONO § 1 STATUTU SPÓŁKI, DO § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI DODANO PUNKTY OD 85 DO 202 - UCHWAŁA NR 20 I 21 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 26.06.2013 R.
	5	24.06.2014, REPERTORIUM A NR 3338/2014 NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTRA GÓRECKIEGO W BYDGOSZCZY - ZMIENIONO: § 7 I § 13 PKT 3 STATUTU SPÓŁKI
	6	26.06.2014 R., REPERTORIUM A NR 3338/2014, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTRA GÓRECKIEGO W BYDGOSZCZY ZMIENIONO: § 7 STATUTU SPÓŁKI (UCHWAŁA NR 17)

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	12 195 647,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----

Identyfikator wydruku: RP/372335/6/20150110195500

Strona 3 z 8

3.Liczba akcji wszystkich emisji	121956470
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	12 195 647,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	210000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	105496470
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	10000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI JEST UPRAWNIONYCH DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KULCZYK
	2.Imiona	PAWEŁ ROMAN
	3.Numer PESEL/REGON	87051301915
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		PIEKUT PAWŁOWSKA
		2.Imiona
		ALEKSANDRA JOLANTA
		3.Numer PESEL
		86040901088
	2	1.Nazwisko
		TOMCZAK
		2.Imiona
		KAMILA
		3.Numer PESEL
		74063001401
	3	1.Nazwisko
		KULCZYK
		2.Imiona
		MICHAŁ MEDARD
		3.Numer PESEL
		83102900618
	4	1.Nazwisko
		CIEPIELA
		2.Imiona
		JAKUB MACIEJ

Identyfikator wydruku: RP/372335/6/20150110195500

Strona 5 z 8

5	3.Numer PESEL	88110909875
	1.Nazwisko	OKOŃ
	2.Imiona	MICHAŁ RAFAŁ
	3.Numer PESEL	75052500235

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
	2	35, 13, Z, DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	3	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	4	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
	5	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	6	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
	7	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	8	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	9	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	30.06.2012	06.10.2010 R. - 31.12.2011 R.
	2	11.07.2013	01.01.2012 R.- 31.12.2012 R.
	3	04.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	06.10.2010 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R.- 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	06.10.2010 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R.- 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	06.10.2010 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R.- 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/372335/6/20150110195500

Strona 7 z 8

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE DOKONANE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH TJ. W DRODZE PRZENIESIENIA CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ. UCHWAŁA NR 14 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY Z DNIA 24 CZERWCA 2014 R. ZAWARTA W AKCIE NOTARIALNYM Z DNIA 24.06.2014R. SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA GÓRECKIEGO W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY REP A NR 3338/2014. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI POD FIRMĄ WORLD MEDICAL SERVICES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 23 CZERWCA 2014R. ZAWARTA W AKCIE NOTARIALNYM Z DNIA 24.06.2014R. SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA GÓRECKIEGO W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY REP A NR 3334/2014.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	WORLD MEDICAL SERVICES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000482771
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	341495799

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Identyfikator wydruku: RP/372335/6/20150110195500

Strona 8 z 8

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 10.01.2015

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

14.2 Załącznik nr 2 – Aktualny jednolity tekst statutu Emitenta

**STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ
EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII SPÓŁKA AKCYJNA**

§ 1.

Firma

1. Spółka będzie działać pod firmą: Europejski Fundusz Energii Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać w obrocie skrótu: Europejski Fundusz Energii S.A. --
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym. -----

§ 2.

Sposób powstania

Założycielami Spółki są: Michał Jafra, Radosław Adam Ziętek oraz spółka pod firmą Venture Incubator Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. -----

§ 3.

Siedziba

Siedzibą spółki jest Bydgoszcz. -----

§ 4.

Obszar działania

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. -----

§ 5.

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

§ 6.

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:-----
 - 1) PKD 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych, -----
 - 2) PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, -----
 - 3) PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych, -----
 - 4) PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,-----

- 5) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
- 6) PKD 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
- 7) PKD 47.59.Z Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
- 8) PKD 58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania, -----
- 9) PKD 58.2 Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania, -----
- 10) PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych, -
- 11) PKD 60.10.Z Nadawanie programów radiofonicznych, -----
- 12) PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych, -----
- 13) PKD 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, -----
- 14) PKD 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej, -----
- 15) PKD 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej, -----
- 16) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem, -----
- 17) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 18) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, -----
- 19) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
- 20) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
- 21) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych, -----
- 22) PKD 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 23) PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja, ---
- 24) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----

- 46) PKD 35.12.Z - Przesyłanie energii elektrycznej, -----
- 47) PKD 35.13.Z - Dystrybucja energii elektrycznej, -----
- 48) PKD 35.14.Z - Handel energią elektryczną, -----
- 49) PKD 35.21.Z - Wytwarzanie paliw gazowych, -----
- 50) PKD 35.22.Z - Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym, -----
- 51) PKD 35.23.Z - Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,-----
- 52) PKD 35.30.Z - Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę
i powietrze do układów klimatyzacyjnych, -----
- 53) PKD 41.10.Z - Realizacja projektów budowlanych związanych ze
wznoszeniem budynków,-----
- 54) PKD 41.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków
mieszkalnych i niemieszkalnych, -----
- 55) PKD 46.51.Z - Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych
i oprogramowania, -----
- 56) PKD 46.66.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
biurowych, -----
- 57) PKD 46.69.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, -----
- 58) PKD 46.71.Z - Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,-----
- 59) PKD 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, -----
- 60) PKD 47.75.Z - Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych
prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
- 61) PKD 64.19.Z - Pozostałe pośrednictwo pieniężne,-----
- 62) PKD 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,-----
- 63) PKD 64.30.Z - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji
finansowych,-----
- 64) PKD 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów,-----
- 65) PKD 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej
niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy
emerytalnych,-----
- 66) PKD 66.11.Z - Zarządzanie rynkami finansowymi, -----
- 67) PKD 66.12.Z - Działalność maklerska związana z rynkiem papierów
wartościowych i towarów giełdowych,-----

- 68) PKD 66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe,
z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, -----
- 69) PKD 66.30.Z - Działalność związana z zarządzaniem funduszami,-----
- 70) PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,-----
- 71) PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub
dzierżawionymi, -----
- 72) PKD 68.31.Z - Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, -----
- 73) PKD 72.20.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk
społecznych i humanistycznych, -----
- 74) PKD 85.42.B - Szkoły wyższe,-----
- 75) PKD 85.59.A - Nauka języków obcych, -----
- 76)PKD 85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej
niesklasyfikowane, -----
- 77) PKD 86.10.Z - Działalność szpitali,-----
- 78) PKD 86.21.Z - Praktyka lekarska ogólna, -----
- 79) PKD 86.22.Z - Praktyka lekarska specjalistyczna,-----
- 80) PKD 86.23.Z - Praktyka lekarska dentystyczna, -----
- 81) PKD 86.90.A - Działalność fizjoterapeutyczna, -----
- 82) PKD 86.90.C - Praktyka pielęgniarek i położnych,-----
- 83) PKD 86.90.D - Działalność paramedyczna, -----
- 84) PKD 86.90.E - Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie
indziej niesklasyfikowana. -----
- 85) PKD 05.20.Z Wydobywanie węgla brunatnego (lignitu),-----
- 86) PKD 07.10.Z Górnictwo rud żelaza,-----
- 87) PKD 07.21.Z Górnictwo rud uranu i toru,-----
- 88) PKD 07.29.Z Górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych,-----
- 89) PKD 08.11.Z Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla
potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i
łupków,-----
- 90) PKD 08.12.Z Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu,-
- 91) PKD 08.91.Z Wydobywanie minerałów dla przemysłu chemicznego oraz
do produkcji nawozów,-----
- 92) PKD 08.92.Z Wydobywanie torfu,-----

- 93) PKD 08.93.Z Wydobywanie soli,_____
- 94) PKD 08.99.Z Pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane,_____
- 95) PKD 22.11.Z Produkcja opon i dętek z gumy; bieżnikowanie i regenerowanie opon z gumy,_____
- 96) PKD 22.19.Z Produkcja pozostałych wyrobów z gumy,_____
- 97) PKD 23.11.Z Produkcja szkła płaskiego,_____
- 98) PKD 23.12.Z Kształtowanie i obróbka szkła płaskiego,_____
- 99) PKD 23.13.Z Produkcja szkła gospodarczego,_____
- 100) PKD 23.14.Z Produkcja włókien szklanych,_____
- 101) PKD 23.19.Z Produkcja i obróbka pozostałego szkła, włączając szkło techniczne,_____
- 102) PKD 36.00.Z Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,_____
- 103) PKD 37.00.Z Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,_____
- 104) PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,_____
- 105) PKD 38.12.Z Zbieranie odpadów niebezpiecznych,_____
- 106) PKD 38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,_____
- 107) PKD 38.22.Z Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,_____
- 108) PKD 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych,_____
- 109) PKD 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych,_____
- 110) PKD 39.00.Z Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,_____
- 111) PKD 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad,_____
- 112) PKD 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,_____
- 113) PKD 42.13.Z Roboty związane z budową mostów i tuneli,_____
- 114) PKD 42.2 Roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,_____
- 115) PKD 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,_____

- 116) PKD 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,_____
- 117) PKD 42.91.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,_____
- 118) PKD 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,_____
- 119) PKD 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,_____
- 120) PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę,_____
- 121) PKD 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,_____
- 122) PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,_____
- 123) PKD 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,_____
- 124) PKD 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,_____
- 125) PKD 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,_____
- 126) PKD 46.11.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą produktów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu tekstylnego i półproduktów,_____
- 127) PKD 46.12.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,_____
- 128) PKD 46.13.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,_____
- 129) PKD 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,_____
- 130) PKD 46.15.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych,_____
- 131) PKD 46.16.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych,_____
- 132) PKD 46.17.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,_____

- 133) PKD 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,_____
- 134) PKD 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,_____
- 135) PKD 46.31.Z Sprzedaż hurtowa owoców i warzyw,_____
- 136) PKD 46.32.Z Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,_____
- 137) PKD 46.33.Z Sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych,_____
- 138) PKD 46.34.A Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,_____
- 139) PKD 46.34.B Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych,_____
- 140) PKD 46.35.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych,_____
- 141) PKD 46.36.Z Sprzedaż hurtowa cukru, czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich,_____
- 142) PKD 46.37.Z Sprzedaż hurtowa herbaty, kawy, kakao i przypraw,_____
- 143) PKD 46.38.Z Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, włączając ryby, skorupiaki i mięczaki,_____
- 144) PKD 46.39.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,_____
- 145) PKD 46.4 Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego,_____
- 146) PKD 46.41.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,_____
- 147) PKD 46.42.Z Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,_____
- 148) PKD 46.43.Z Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,_____
- 149) PKD 46.44.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących,_____
- 150) PKD 46.45.Z Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,_____
- 151) PKD 46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,_____
- 152) PKD 46.47.Z Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego,_____
- 153) PKD 46.48.Z Sprzedaż hurtowa zegarków, zegarów i biżuterii,_____
- 154) PKD 46.49.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,

- 155) PKD 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,_____
- 156) PKD 46.61.Z Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych oraz dodatkowego wyposażenia_____
- 157) PKD 46.62.Z Sprzedaż hurtowa obrabiarek_____
- 158) PKD 46.63.Z Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej_____
- 159) PKD 46.64.Z Sprzedaż hurtowa maszyn dla przemysłu tekstylnego oraz maszyn do szycia i maszyn dziewiarskich_____
- 160) PKD 46.65.Z Sprzedaż hurtowa mebli biurowych_____
- 161) PKD 46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali_____
- 162) PKD 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego_____
- 163) PKD 46.74.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzeijnego_____
- 164) PKD 46.75.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych_____
- 165) PKD 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,_____
- 166) PKD 46.77.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,_____
- 167) PKD 47.19.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,_____
- 168) PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,_____
- 169) PKD 49.50.A Transport rurociągami paliw gazowych,_____
- 170) PKD 49.50.B Transport rurociągowy pozostałych towarów,_____
- 171) PKD 55.10.Z Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,_____
- 172) PKD 55.20.Z Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,_____
- 173) PKD 55.30.Z Pola kempingowe (włączając pola dla pojazdów kempingowych) i pola namiotowe,_____
- 174) PKD 55.90.Z Pozostałe zakwaterowanie,_____
- 175) PKD 56.10.A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,_____
- 176) PKD 56.10.B Ruchome placówki gastronomiczne,_____

- 177) PKD 56.21.Z Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),_____
- 178) PKD 56.29.Z Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,_____
- 179) PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,_____
- 180) PKD 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,_____
- 181) PKD 79.11.A Działalność agentów turystycznych,_____
- 182) PKD 79.11.B Działalność pośredników turystycznych,_____
- 183) PKD 79.12.Z Działalność organizatorów turystyki,_____
- 184) PKD 79.90.A Działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych,_____
- 185) PKD 79.90.B Działalność w zakresie informacji turystycznej,_____
- 186) PKD 79.90.C Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,_____
- 187) PKD 80.10.Z Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa,_____
- 188) PKD 80.20.Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,_____
- 189) PKD 81.10.Z Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,_____
- 190) PKD 81.21.Z Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,_____
- 191) PKD 81.22.Z Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,_____
- 192) PKD 81.29.Z Pozostałe sprzątanie,_____
- 193) PKD 81.30.Z Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni,_____
- 194) PKD 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,_____
- 195) PKD 93.11.Z Działalność obiektów sportowych,_____
- 196) PKD 93.12.Z Działalność klubów sportowych,_____
- 197) PKD 93.13.Z Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej,

- 198) PKD 93.19.Z Pozostała działalność związana ze sportem,-----
- 199) PKD 93.21.Z Działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki,-----
- 200) PKD 93.29.Z Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,-----
- 201) PKD 96.04.Z Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej,
- 202) PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
2. Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać stosowną koncesję lub zezwolenie. -----
3. Jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby czynności w ramach działalności były wykonywane bezpośrednio przez osobę legitymującą się posiadaniem takich uprawnień zawodowych. -----
4. Spółka może tworzyć m.in. oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać m.in. akcje i udziały w innych spółkach. -----

§ 7.

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.195.647,00 zł (słownie: dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych)-----
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na: -----
- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką. -----
- b) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką. -----
- c) 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii

- C o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką. -----
- d) 105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, objęte w zamian za udziały w spółce przejmowanej, tj. World Medical Services Sp. z o.o.-----
- e) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.
- f) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką. -----
3. Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi, jak i wkładami niepieniężnymi.-----

§ 8.

Akcje

1. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela oraz mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi. -----
2. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza przez Zarząd Spółki. Żądanie przedstawia się w formie pisemnej. Zgoda, co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa powinna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. Akcje spółki mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.-----
3. Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia. -----

§ 9.

Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. -----

2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, termin zapłaty wynagrodzenia za umarzane akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. -----

§10.

Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych. -
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji. -----
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje. -----

§11.

Organy Spółki

Organami Spółki są:-----

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

§12.

Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne. -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego. -----

3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 (pięć) procent kapitału zakładowego.-----
4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:-----
- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
 - 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,-----
 - 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, -----
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,-----
 - 5) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczeniu likwidatora, -----
 - 6) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, -----
 - 7) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,-----
 - 8) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki, -----
 - 9) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, -----
 - 10) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,-----
 - 11) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,-----
 - 12) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych

przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.-----

5. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. -----
6. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----
7. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. -----
8. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. -----
9. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Zarząd.-----

§13.

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----
2. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. -----
3. Rada Nadzorcza powoływana i odwoływana jest w następujący sposób: ----
 - a) Pan Leszek Jan Piekut, tak długo jak będzie posiadał co najmniej jedną akcję Spółki, będzie uprawniony osobiście do powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej. -----
 - b) Pan Michał Rafał Okoń, tak długo jak będzie posiadał co najmniej jedną akcję Spółki, będzie uprawniony osobiście do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej. -----
 - c) pozostali członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie. -----

4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 3 (trzy) - letniej kadencji. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.-----
5. Pierwsi Członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji zostaną powołani przez założycieli spółki.-----
6. Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący. Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący kieruje pracami Rady. -----
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a pod jego nieobecność - Wiceprzewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym. ---
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia pisemnie lub pocztą elektroniczną, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu. -----
10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
11. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, iż miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia

protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.-----

12. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Złożenie podpisu pod treścią uchwały stanowi jednocześnie zgodę na taki tryb podejmowania uchwały. Za datę podjęcia uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący.-----
13. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać mogą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
14. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.-----
15. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:-----
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, -----
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty, i co do emisji obligacji, -----
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen, -----
 - 4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami, -----
 - 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu, -----
 - 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, -----
 - 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki, -----
 - 8) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki

i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia, -----

- 9) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, a także zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie członków rady nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. -----

§14.

Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. -----
2. Zarząd Spółki składa się z maksymalnie 3 (trzech) członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa lub Wiceprezesów, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. -----
3. Pierwsi Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostaną przez założycieli Spółki i w każdym czasie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą.-----
4. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.-----
5. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
6. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu. -----
7. Zwołujący zawiadamia członków Zarządu wieloosobowego o zwołaniu posiedzenia Zarządu, co najmniej na 3 (trzy) dni przed terminem tego posiedzenia na piśmie lub pocztą elektroniczną.-----
8. W nagłych przypadkach Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu

może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.-----

9. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu w czasie umożliwiającym jemu uczestnictwo w posiedzeniu, oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu. -----
10. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki. -----
11. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.-----
12. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę i ustala im wynagrodzenie. -----
13. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. -----

§15.

Udział w zysku i kapitały Spółki

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. -----
2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8 (osiem) procent czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.-----
3. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).-----
4. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie. -----

§16.**Rachunkowość**

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.-----

§17.**Rok obrotowy**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2011 roku. -----
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy.-----

§18.**Postanowienia końcowe**

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.-----
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.-----

14.3. Słowniczek.

Akcje serii D, Akcje	105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D.
Autoryzowany Doradca	IDMSA.Pl Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument informacyjny
Emitent, Spółka, Spółka Przejmująca	Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Bydgoszczy
GPW	Giełda Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Emitenta	Emitent wraz z podmiotami zależnymi
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, ksh	ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZ, ZWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie
PKB	Produkt krajowy brutto
Plan Połączenia	Plan połączenia spółki Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w

	Bydgoszczy ze spółką World Medical Services sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy uzgodniony podpisany 26 lutego 2014 r,
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 z późn. zm.
RN/Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Rozporządzenie w sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka Przejmowana	World Medical Services sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. (Dz.U.2007.50.331 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r. Nr 0, poz. 1382)
Zarząd	Zarząd Emitenta
zł, PLN	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Z późn. zm.	z późniejszymi zmianami