

DIVICOM S.A.

DOKUMENT INFORMACYJNY DIVICOM S.A. Z SIEDZIBĄ W POZNANIU

sporządzony na potrzeby wprowadzenia 5.400.000 praw poboru akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda oraz nie więcej niż 540.000 praw do akcji oraz akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda

do obrotu na rynku NewConnect

prowadzonym jako alternatywny system obrotu

przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 21 SIERPNIĄ 2008 R.

AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT

 **INWEST
CONSULTING S.A.**

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Nazwa (firma): Inwest Consulting Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS: 0000028098
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon: +48 61 851 86 77
Fax: +48 61 851 86 77
Poczta elektroniczna: biuro@ic.poznan.pl
Strona internetowa: www.ic.poznan.pl

W imieniu Emitenta działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według 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.



Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma): DIVICOM Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: 60-125 Poznań, ul. Bosa 9a
Numer KRS: 0000267611
NIP: 7792295628
REGON: 300414318
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon: +48 061 860 79 00
Fax: +48 061 862 70 25
Poczta e-mail: biuro@divicom.pl
Strona www: www.divicom.pl

W imieniu Emitenta działa:

- Andrzej Jaroszewski – Wiceprezes Zarządu,
- Milena Stawiszyńska – Prokurent.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą 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 Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.


DIVICOM S.A.
Wiceprezes Zarządu
.....Andrzej Jaroszewski


DIVICOM S.A.
Prokurent
.....Milena Stawiszyńska

Spis treści:

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY	1
OŚWIADCZENIE EMITENTA.....	2
1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ.....	4
2. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	4
3. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA ODPOWIEDNICH ZAWIADOMIEŃ	6
3.1 WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI	6
UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	12
3.2 DODATKOWE ŚWIADCZENIA, PRZYWILEJE LUB ZABEZPIECZENIA ZWIĄZANE Z WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI	15
3.3 OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI	15
3.3.1 OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU EMITENTA	15
3.3.2 OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ	15
3.3.3 OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROTCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	16
3.3.4 OBOWIĄZKI I ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW	18
4. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA).....	21
4.1 EMITENT.....	21
4.2 AUTORYZOWANY DORADCA	21
4.3 PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA).....	21
5. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA	22
6. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	23
6.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ.....	23
6.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.....	26
7. ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE HISTORII EMITENTA	28
8. ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	29
9. AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	32
10. INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU	33
10.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA	33
10.2 DOKUMENTY KORPORACYJNE EMITENTA UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU.....	33
11. TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO	33
12. WSKAZANIE TRYBU I SPOSOBU, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM BĘDĄ UDOSTĘPNIANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI, W TERMINIE JEGO WAŻNOŚCI.....	34
13. WSKAZANIE MIEJSCE UDOSTĘPNIENIA OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO I OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI	34

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.

Nazwa (firma): DIVICOM Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: 60-125 Poznań, ul. Bosa 9a
Numer KRS: 0000267611
NIP: 7792295628
REGON: 300414318
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon: +48 061 860 79 00
Fax: +48 061 862 70 25
Poczta elektroniczna: biuro@divicom.pl
Strona internetowa: www.divicom.pl

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 wprowadza się:

- 5.400.000 jednostkowych Praw Poboru Akcji zwykłych na okaziciela Serii D, o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda,
- nie więcej niż 540.000 Praw Do Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda,
- nie więcej niż 540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda.

Podstawą prawną emisji instrumentów finansowych objętych Dokumentem Informacyjnym jest uchwała Nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DIVICOM S.A. z dnia 30 czerwca 2008 r. Treść tej uchwały została opublikowana w raporcie bieżącym nr 12/2008 zamieszczonym na stronie internetowej Emitenta (www.divicom.pl) oraz na stronie www.newconnect.pl, a także stanowi załącznik do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie większą niż 540.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 540.000 Akcji Serii D.

Prawo poboru podlega 540.000 Akcji Serii D o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 540.000 zł. Emisja dojdzie do skutku w przypadku objęcia przynajmniej jednej Akcji Serii D.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii D wynosi 3 zł (trzy złote).

Przydział Akcji Serii D objętych w wyniku realizacji prawa poboru w Pierwszym Terminie Poboru nastąpi zgodnie z art. 433 § 1 KSH, w oparciu o przyjęte zapisy.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu na Akcje Serii D w Pierwszym Terminie Poboru są osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru, którzy nie dokonali zbycia prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii D oraz osoby, które nabyły prawo poboru i nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii D.

Dniem ustalenia prawa poboru jest 01.08.2008 roku. Na każdą akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru przysługuje jedno prawo poboru. W Pierwszym Terminie Poboru 10 (dziesięć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii D.

Zapisy na Akcje Serii D w Pierwszym Terminie Poboru będą przyjmowane od 11.08.2008 roku. Ostatecznym terminem, do którego przyjmowane będą zapisy w Pierwszym Terminie Poboru jest 2.09.2008 roku.

Osoby uprawnione do złożenia zapisu w Pierwszym Terminie Poboru dokonują zapisu w domach maklerskich prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu mają zapisane prawa poboru. W przypadku gdy osoby uprawnione posiadają prawa poboru zapisane na rachunkach w więcej niż jednym domu maklerskim, w każdym z domów maklerskich powinny złożyć zapis w odniesieniu do zapisanych w nim praw poboru. Osoby posiadające rachunki w bankach depozytariuszach składają zapisy w domach maklerskich realizujących zlecenia klientów depozytariuszy.

Osoby zapisujące się na Akcje Serii D w Pierwszym Terminie Poboru powinny złożyć, w miejscu składania zapisów, trzy egzemplarze wypełnionego i podpisanego formularza zapisu na Akcje Serii D według wzoru przygotowanego przez Spółkę. Zapis powinien być złożony w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Wzór formularza będzie dostępny na stronie internetowej Spółki (www.divicom.pl) oraz zostanie opublikowany za pośrednictwem systemu EBI.

Osoby zapisujące się na Akcje Serii D zobowiązane są do dokonania pełnej wpłaty na Akcje Serii D objęte złożonym zapisem. Wpłat należy dokonywać w domach maklerskich przyjmujących zapisy, na rachunki wskazane przez te podmioty. Pełna wpłata na Akcje Serii D winna wpłynąć na rachunek najpóźniej w momencie złożenia zapisu. Nieopłacenie w pełni zapisu skutkuje nieważnością zapisu oraz niemożliwością dokonania przez zarząd Spółki przydziału Akcji Serii D osobie, która nie opłaciła w pełni zapisu. Niewykonanie prawa poboru w terminie jego wykonania skutkuje wygaśnięciem prawa poboru. Zasady działania przez pełnomocnika, zakres i forma składanych dokumentów, a także zasady składania zapisów za pośrednictwem kanałów elektronicznych powinny być zgodne z regulaminem domu maklerskiego przyjmującego zapis.

W ciągu 2 tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w Pierwszym Terminie Poboru, tj. do dnia 16.09.2008 r., Spółka poda do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego przekazanego poprzez system EBI, informację o wynikach Pierwszego Terminu Poboru.

Akcje Serii D nieobjęte w wyniku zapisów w Pierwszym Terminie Poboru zostaną przez Zarząd Spółki zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom, w drodze osobnego ogłoszenia (Drugi Termin Poboru). W Drugim Terminie Poboru akcje zostaną przydzielone zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) uprawnionymi do subskrybowania akcji serii D w drugim terminie prawa poboru są osoby, które były akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustalenia prawa poboru;
- b) jeżeli liczba akcji subskrybowanych w drugim terminie prawa poboru będzie mniejsza

lub równa liczbie akcji pozostałych do objęcia w drugim terminie prawa poboru, przydział akcji nastąpi zgodnie ze złożonymi zapisami;

c) jeżeli liczba akcji subskrybowanych w drugim terminie prawa poboru będzie większa niż liczba akcji pozostałych do objęcia w drugim terminie prawa poboru, akcjonariuszowi przydzielone zostaną akcje na następujących zasadach:

(i) w przypadku, gdy liczba akcji serii D subskrybowanych przez akcjonariusza w drugim terminie prawa poboru będzie większa, niż liczba akcji serii D pozostałych do objęcia w drugim terminie prawa poboru, zapis subskrypcyjny w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę akcji oferowanych w drugim terminie prawa poboru pomija się;

(ii) przydział zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości wszystkich zapisów subskrypcyjnych w drugim terminie prawa poboru, dokonanych przez uprawnionych akcjonariuszy, z uwzględnieniem zasady określonej w punkcie (i) powyżej;

(iii) ułamkowe części akcji nie będą przydzielane;

(iv) akcje nie przydzielone zgodnie z zasadami przydziału określonymi w punktach (i) - (iii) powyżej, przydzielone zostaną akcjonariuszom uprawnionym do subskrybowania akcji serii D w drugim terminie prawa poboru, których zapisy subskrypcyjne opiewały na największą liczbę akcji. Akcje serii D będą przydzielane uprawnionym akcjonariuszom kolejno, począwszy od uprawnionych akcjonariuszy, których zapisy subskrypcyjne opiewały na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do momentu przydzielenia wszystkich akcji serii D, pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji. W przypadku niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy subskrypcyjne w drugim terminie prawa poboru będą opiewały na tę samą liczbę akcji, akcje zostaną przydzielone losowo.

Zapisujący się na akcje przestają być związani dokonaniem zapisem, jeżeli wniosek o wpis podwyższenia kapitału do KRS nie zostanie zgłoszony do sądu do 30.12.2008 roku. W przypadku niedojścia emisji do skutku albo upływu terminu do zgłoszenia nowej emisji do sądu albo uprawomocnienia orzeczenia odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego, a także wystąpienia nadsubskrypcji w Drugim Terminie Poboru, zwrot kwot wpłaconych na Akcje Serii D nastąpi (bez odsetek) przelewem na rachunki wskazane w formularzu zapisu. O zaistnieniu powyższych sytuacji Spółka poinformuje w formie raportu bieżącego przekazanego za pośrednictwem EBI.

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

3.1 Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Prawa poboru Akcji Serii D:

Prawa Poboru Akcji Serii D, zgodnie z art. 433 K.s.h., inkorporują w sobie uprawnienie dotychczasowych akcjonariuszy do pierwszeństwa w objęciu akcji nowej emisji. Zgodnie z § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW przez dotychczasowego akcjonariusza rozumie się osobę, która z upływem dnia ustalenia prawa poboru była właścicielem akcji dających prawo poboru. Zgodnie z uchwałą Nr 16/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2008 roku dzień prawa poboru przypadać będzie na 1 sierpnia 2008 roku. A zatem uprawnionymi z praw poboru, ich

posiadaczami, staną się osoby, które z upływem 1 sierpnia 2008 roku będą właścicielami dotychczas wyemitowanych akcji Emitenta. Przy określaniu kręgu osób będących właścicielami akcji należy mieć na uwadze art. 7 ust. 2 i 4 Ustawy O Obrocie, które stanowią, że nabywca papierów wartościowych staje się ich właścicielem z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, ten zaś może nastąpić dopiero po dokonaniu zarejestrowania papierów wartościowych pomiędzy odpowiednimi kontami depozytowymi. Oznacza to konieczność uwzględnienia przez nabywców akcji Emitenta przed dniem prawa poboru czasu koniecznego do rozliczenia transakcji dokonywanego przez KDPW. Na rachunku osoby, która na koniec dnia 1 sierpnia 2008 roku będzie właścicielem dotychczas wyemitowanych przez Emitenta akcji (Akcji Serii A, Serii B lub Serii C), zostaną zapisane jednostkowe prawa poboru Akcji Serii D. Uwzględniając tryb rozliczeń transakcji przez KDPW oznacza to, że prawo poboru przysługiwać będzie osobom, które dokonają transakcji nabycia akcji najpóźniej w dniu 29 lipca 2008 roku. Prawo poboru jest papierem wartościowym zbywalnym, co oznacza, że można nim swobodnie rozporządzać. Prawa Poboru Akcji Serii D Emitenta będą przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na Rynku NewConnect. Procedura wprowadzenia, terminy rozpoczęcia i zakończenia notowania praw poboru są określone przede wszystkim w Regulacjach ASO, a w kwestiach tam nieuregulowanych odpowiednie zastosowanie znajdują Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego. Pierwszy i ostatni dzień notowań jest wyznaczony zgodnie z Regulacjami ASO przez Zarząd GPW, na wniosek Emitenta. W myśl regulacji dotyczących rozliczania transakcji zawieranych na rynku New Connect, rozrachunek tych transakcji (w tym także transakcji prawami poboru) następuje w terminie T+3, co oznacza, że ostatni dzień notowania Praw Poboru będzie odbywać się czwartego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Serii D w pierwszym terminie (2 września 2008 roku). Tym samym obrót prawami poboru zakończy się w dniu 27 sierpnia 2008 roku. Zasady dystrybucji Akcji Serii D w ramach wykonania prawa poboru w pierwszym i drugim terminie zostaną przez Emitenta ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego przesłanego za pośrednictwem systemu EBI. W dniu 7 lipca Emitent złożył w MSiG wniosek o publikację ogłoszenia w sprawie oferty Akcji Serii D z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Treść ogłoszenia została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 16/2008 z dnia 7 lipca 2008 r., który został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta (www.divicom.pl). Datę i numer monitora, w którym opublikowane zostanie ogłoszenie, Emitent poda do publicznej wiadomości raportem bieżącym niezwłocznie po powzięciu informacji o publikacji.

Prawa do akcji Serii D:

Prawa do Akcji serii D, zgodnie z definicją zawartą w art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie, powstaną po złożeniu zapisów na akcje serii D, w momencie przydziału tych akcji inwestorom przez Zarząd Emitenta. Prawa Do Akcji Serii D inkorporować będą uprawnienie do otrzymania zdematerializowanych Akcji Serii D i wygasną z chwilą rejestracji Akcji Serii D przez KDPW. W przypadku niezarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału wynikającego z emisji Akcji Serii D, Prawa Do Akcji Serii D wygasną z chwilą uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału do rejestru.

Akcje:

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - ✓ kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - ✓ zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - ✓ przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazany w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Emitent wskazuje, że prawa z akcji serii D, w szczególności prawo do dywidendy, są tożsame z prawami wynikającymi z akcji serii A, serii B i serii C Emitenta.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji.

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych);
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego: na podstawie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zasady te zostały powtórzone w Statucie Spółki - nie zawiera on odmiennych postanowień w tym zakresie. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie do Zarządu Emitenta najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 401 § 1 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia.
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), przy czym uprawnienie to wymaga podjęcia przez akcjonariusza określonych przez prawo czynności związanych z rejestracją posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki na potrzeby wykonywania z nich prawa głosu podczas Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych akcji przez nich osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych);
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną

w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej, każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Artykuł 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych);
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub 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. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej 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. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia

argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.

- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - ✓ mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - ✓ mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych),;
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy,

licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych:

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 9 dni roboczych.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza

nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki) a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - ✓ kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - ✓ zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - ✓ przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),

- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

3.2 Dodatkowe świadczenia, przywileje lub zabezpieczenia związane z Wprowadzanymi Instrumentami

Z tytułu nabycia Wprowadzanych Instrumentów na nabywcy nie ciąży żadne dodatkowe świadczenia na rzecz Emitenta poza świadczeniem z tytułu zapłaty ceny emisyjnej Akcji Serii D.

Z Wprowadzanymi Instrumentami nie są związane żadne szczególne przywileje. W szczególności wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi. Z Wprowadzanymi Instrumentami nie są związane także żadne zabezpieczenia.

3.3 Obowiązki i ograniczenia związane z Wprowadzanymi Instrumentami

3.3.1 Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.3.2 Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%,

25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Do realizacji przedmiotowego obowiązku podmiotowi, został wyznaczony termin 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również:

- 1) zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 2) zakaz wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad (art. 89 Ustawy o ofercie publicznej). Skutkuje to niemożnością wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji przez akcjonariusza, który przekroczył próg 66% ogólnej liczby głosów z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciężących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

3.3.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (dalej „Ustawa”). Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki,

posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

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

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

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

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

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

- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3.3.4 Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest 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. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców 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.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje

albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:

- a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
 - 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
 - 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

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

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

4.1 Emitent

Zarząd Emitenta działa w składzie:

- Kamil Kaczmarek – Prezes Zarządu,
- Andrzej Jaroszewski – Wiceprezes Zarządu.

Kamil Kaczmarek - Prezes Zarządu

Wykształcenie wyższe: Uniwersytet Adama Mickiewicza w Poznaniu, Wydział Matematyki i Informatyki, specjalność informatyka. W latach 1998-2006 był IT Managerem w Lena Lightng Sp. z o.o., Aquaform Sp. z o.o., Decora Sp. z o.o. i VOX Industrie S.A. W latach 1998-2006 był członkiem Rady nadzorczej PC Guard S.A. Posiada certyfikat TUV audytora ISO.

Andrzej Jaroszewski – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Jaroszewski urodzony w 1970 roku jest absolwentem Uniwersytetu Przyrodniczego w Poznaniu (1990-1996). W latach 1997-2004 pracował w firmach z grupy Mar-Ol Sp. z o. o. w Poznaniu. W latach 2006-2007 był Menadżerem ds. Kluczowych Klientów w Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu. Funkcje Wiceprezesa Zarządu Divicom objął z początkiem roku 2008.

4.2 Autoryzowany Doradca

Nazwa (firma): Inwest Consulting Spółka Akcyjna
Siedziba: Poznań
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS: 0000028098
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Poczta elektroniczna: biuro@ic.poznan.pl
Strona internetowa: www.inwestconsulting.pl

Inwest Consulting S.A. jest uprawniony do pełnienia funkcji autoryzowanego doradcy w rozumieniu Regulaminu ASO na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nr 528/2007.

4.3 Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta (ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Podmiotem dokonującym badania sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2007, opublikowanych w raporcie rocznym przekazanym do publicznej wiadomości dnia 9 czerwca 2008 r., była:

Nazwa (firma): DGA Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Poznań
Adres: 61-896 Poznań, ul. Towarowa 35

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 380.

Biegłym Rewidentem dokonującym badanie była Pani Małgorzata Gładkowska – biegły rewident numer ewidencyjny 9882/7363.

5. Wybrane dane finansowe Emitenta

Tabela: Wybrane dane finansowe za rok 2007 wraz z danymi porównywalnymi

	w tys. PLN	
	2007 r.	2006 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14046	583
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	579	179
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1363	3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1584	3
Zysk (strata) brutto	-1587	-19
Zysk (strata) netto	-1562	-19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3702	-564
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1820	-322
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6283	984
Przepływy pieniężne netto – razem	761	98
Aktywa / Pasywa razem	8065	1 256
Aktywa trwałe	2155	398
Aktywa obrotowe	5910	858
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2261	275
Zobowiązania długoterminowe	68	45
Zobowiązania krótkoterminowe	2166	228
Kapitał własny	5804	981
Kapitał zakładowy	5400	3 000
Liczba akcji (w szt.)	5400000	3000000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,29	-0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,07	0,33
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,07	0,33

Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą z raportu rocznego Emitenta za rok 2007 – przekazanego do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI w dniu 9 czerwca 2008 r. Sprawozdanie finansowe za rok 2007 i 2006 zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Wybrane dane finansowe za I półrocze 2008 r. wraz z danymi porównywalnymi

	w tys. PLN	
	I półrocze 2008	I półrocze 2007
Przychody ze sprzedaży	9 204	3 837
Zysk (strata) ze sprzedaży	-441	-472
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-428	-471
Zysk (strata) brutto	-419	-474
Zysk (strata) netto	-419	-474
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-482	-1 020
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-117	-842
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-92	1 942
Przepływy pieniężne netto razem	-691	80
Aktywa razem	7 167	3 938
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 782	1 432
Kapitał (fundusz) akcyjny	5 400	3 000
Kapitał własny	5 385	2 506
Liczba akcji (w szt.)	5 400 000	3 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,08	-0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,00	0,84

Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą z raportu półrocznego Emitenta za I półrocze 2008 r. - przekazanego do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI w dniu 4 sierpnia 2008 r. Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

6. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

6.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

Ryzyko braku przyrostu liczby lub utraty partnerów handlowych

Emitent współpracuje z partnerami handlowymi, prowadzącymi sklepy sieci, na podstawie umów franchisingowych. Istnieje ryzyko braku możliwości pozyskiwania nowych partnerów handlowych w nowych lokalizacjach. Istnieje także ryzyko utraty tych partnerów w wyniku działań konkurencji, z inicjatywy partnera, lub też z inicjatywy Emitenta. Może to wywoływać przejściowe trudności w utrzymaniu planowanych poziomów sprzedaży na danym lokalnym rynku. Ryzyko to jest minimalizowane przez monitorowanie oferty konkurencyjnych sieci oraz elastyczne dostosowywanie zasad współpracy z partnerami do ich potrzeb oraz specyfiki danego lokalnego rynku.

Emitent jest także zmuszony do rozwiązywania umów z niektórymi z franczyzobiorców, z uwagi na przyczyny leżące po stronie franczyzobiorcy (np. nierzetelne regulowanie płatności). Pomimo otwierania nowych placówek, powoduje to ryzyko globalnego

obniżenia liczby sklepów wchodzących w skład sieci, a co za tym idzie, przychodów Emitenta.

Ryzyko związane z nieefektywnym wykorzystaniem środków z emisji

Emitent zamierza środki pozyskane z oferty akcji z prawem poboru przeznaczyć na rozwój sieci franczyzowej oraz na kapitał obrotowy. Istnieje ryzyko, że Emitent nie wykorzysta efektywnie tych środków, w związku z czym może nie dojść do zakładanego zwiększenia przychodów i zysków Emitenta.

Istnieje także ryzyko, że Emitent pozyska z emisji kwotę mniejszą niż zakładana, co obniży lub uniemożliwi w pełni efektywne wykorzystanie środków.

Ryzyko związane z generowaną stratą

Emitent od początku swojej działalności generuje stratę zarówno operacyjną, jak i netto. Emitent zakłada, że pozyskanie przez niego środków z emisji doprowadzi do zwiększenia liczby sklepów, co umożliwi osiągnięcie zysków, jednakże w wyniku ziszczenia się innych ryzyk opisanych w niniejszym Dokumencie może do tego nie dojść. Emitent wskazuje także, że jego działalność wymaga znacznych środków obrotowych. Dalsze generowanie straty może mieć istotny negatywny wpływ na płynność finansową Emitenta.

Ryzyko związane z wysokim tempem rozwoju sieci sprzedaży oraz poszerzaniem asortymentu sprzedaży

Wzrost przychodów Emitenta skutkuje znacznym wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy i może doprowadzić do problemów w utrzymaniu płynności Spółki w przyszłości. Planowana znacząca rozbudowa sieci sprzedaży powoduje ryzyko zapewnienia ciągłości i szybkości dostaw, a także ryzyko zmniejszenia elastyczności w reagowaniu na zmiany na rynku. Planowane przez Emitenta wysokie tempo rozbudowy sieci sprzedaży oraz poszerzanie asortymentu oferowanych produktów może wpłynąć negatywnie na optymalny poziom zapasów i wydłużyć średni okres rotacji towarów, co z kolei może spowodować spadek marż.

Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Spółki

Emitent rozpoczął działalność w IV kwartale 2006 r. Inwestorzy muszą wziąć pod uwagę, że spółki na początkowym etapie rozwoju może charakteryzować większa zmienność wyników i większa dynamika wzrostu przychodów, niż spółki działające dłużej. Relatywnie krótki okres działalności Emitenta powoduje, że tendencje w przychodach, kosztach i wynikach emitenta, wynikające ze sprawozdań za rok 2007 i I półrocze 2008 mogą nie zostać powtórzone w przyszłości.

Ryzyko związane z utratą specjalistów

DIVICOM S.A. jest firmą handlową, której jednym z najwartościowszych aktywów jest kadra pracownicza. Emitent opiera swoje działanie i rozwój o wiedzę i doświadczenie pracowników zdobyte w przeszłości, jak również nabyte w bieżących kontaktach handlowych. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować zahamowanie pozyskiwania nowych jak również utrzymania dotychczasowych klientów, co mogłoby wpłynąć na zmniejszenie się wielkości przychodów ze sprzedaży. Wystąpiłaby konieczność zatrudnienia nowych pracowników. Zatrudnienie nowej kadry wiąże się m.in. z długotrwałym okresem rekrutacji, długotrwałym okresem zapoznawania się nowych pracowników z ofertą Emitenta, co bezpośrednio wpływa na osiągnięcie oczekiwanej pełnej wydajności w pracy.

W celu zapobieżenia ww. ryzyku Emitent prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników poprzez systemy premiowe oraz rozwoju poprzez szkolenia specjalistyczne.

Ryzyko związane z pozyskaniem nowych pracowników

Warunkiem koniecznym wzrostu Emitenta jest możliwość pozyskania pracowników, którzy posiadają odpowiednie kwalifikacje. W ostatnim czasie, ze względu na przyspieszenie wzrostu gospodarczego w Polsce, zauważalny jest wzrost popytu na pracowników działów handlowych. W związku z powyższym, Emitent dostrzega ryzyko, że nie będzie w stanie znaleźć pracowników o odpowiednich kwalifikacjach lub ich zatrudnienie będzie nieefektywne kosztowo. Trudności ze znalezieniem pracowników do działu handlowego, którzy będą w stanie nawiązywać nowe i utrzymywać już funkcjonujące sklepy może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych produktów

Przebiegająca w sposób bardzo dynamiczny ewolucja technologii informatycznych oraz rynku elektroniki użytkowej wymusza inwestycje w nowe produkty dopasowane do bieżących zapotrzebowań obowiązujących w tym segmencie rynku. Istnieje ryzyko, że decyzja o zamówieniu czy zakupie danego produktu (całej jego partii) zostanie podjęta w oparciu o błędne przesłanki i nie trafi w aktualne potrzeby rynkowe, ewentualnie że w okresie realizacji zamówienia produktu dany segment rynku zostanie opanowany przez konkurencyjne podmioty. W celu uniknięcia danego ryzyka Emitent dokonuje gruntownego rozpoznania rynku przed podjęciem decyzji o wielkości zamawianych partii towarów, a poprzez elastyczną politykę zamówień stara się uniknąć tego ryzyka.

Ryzyko sezonowości

Cechą charakterystyczną dla branży informatycznej jest występująca sezonowość sprzedaży. Głównym okresem zwiększonych przychodów jest IV kwartał roku kalendarzowego. Wiąże się to ze zwiększeniem wydatków poszczególnych firm i osób fizycznych na sprzęt i oprogramowanie. Sezonowość może spowodować dla niektórych okresów zwiększenie natężenia prac niewspółmierne do potencjału spółki i wpłynąć na zmniejszenie jakości prac. Wiązać może się to również z okresowymi problemami płynnościowymi.

W celu ograniczenia ryzyka Emitent dopasowuje wielkości stanów magazynowych i nakładów na reklamę i marketing do kalendarza.

Ryzyko związane z konkurencją

Emitent jest dostawcą sprzętu i akcesoriów komputerowych na rynku, którego charakterystyczną cechą jest ciągła walka konkurencyjna pomiędzy silnymi podmiotami o ugruntowanej pozycji oraz nowymi podmiotami, które dążą do umiejscowienia się na tym rynku. Produkty i usługi oferowane przez konkurentów są zróżnicowane pod względem technologicznym i cenowym. Głównymi czynnikami mogącymi mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta mogą być:

- czasowe obniżki cen oferowanych produktów,
- konieczność ponoszenia nakładów na podwyższanie posiadanych kompetencji, w tym poszerzanie wiedzy technicznej, handlowej oraz z zakresu zarządzania projektami i zasobami ludzkimi. Na rynku funkcjonują duże sieci sklepów komputerowych, takie jak np. Komputronik, Vobis czy PC Link, które stanowią bezpośrednią konkurencję dla Emitenta. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez skierowanie swojego rozwoju na miasta średniej wielkości, w których nie istnieje tak duża konkurencja sklepów komputerowych, jak w dużych miastach. Emitent wskazuje jednak, że duże sieci

komputerowe, takie jak np. Komputronik, dynamicznie rozwijają swoją sieć również w mniejszych miastach, co może stanowić istotną konkurencję dla Emitenta.

Ryzyko konsolidacji branży

Procesy konsolidacyjne w branży mogą spowodować pogorszenie pozycji Emitenta na rynku poprzez powstanie lub umocnienie się na rynku kilku silnych dostawców oraz jednocześnie ograniczenie znaczenia pozostałych podmiotów na rynku. Sytuacja ta może zagrozić aktualnej pozycji rynkowej Emitenta i zmusić go do ponoszenia znacznych kosztów związanym z utrzymaniem dotychczasowych i pozyskaniem nowych klientów.

W celu zmniejszenia tego ryzyka Emitent dąży do szybkiej rozbudowy sieci sklepów w średnich i małych miejscowościach, które na dzień dzisiejszy nie stanowią atrakcyjnej lokalizacji dla dużych podmiotów z branży. Ustabilizowanie się na tym rynku pozwoli na uniknięcie wyniszczającej gry pomiędzy konkurentami.

Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej Polski

Emitent swoją działalność prowadzi na terenie Polski. Liczba sprzedanych produktów i usług Emitenta jest uzależniona m.in. od poziomu inwestycji przedsiębiorstw oraz od koniunktury gospodarczej, która sprzyja inwestycjom w przedsiębiorstwach oraz powoduje wzrost zamożności społeczeństwa. Nie można wykluczyć zmniejszenia tempa rozwoju gospodarczego, co będzie miało wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu prawnego

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 oraz Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. Wymienione ustawy podlegają częstym nowelizacjom, lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co może negatywnie wpłynąć na działalność i plany rozwoju Emitenta.

6.2 Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi

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

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

Ryzyko związane z nabywaniem praw poboru Akcji serii D

Emitent planuje notowanie na rynku NewConnect praw poboru Akcji serii D. Obrót prawami poboru odbywał się będzie w systemie notowań ciągłych. Przedmiotem obrotu będzie prawo poboru Akcji serii D. Jednostką transakcyjną będzie jedno prawo poboru. W związku z powyższym inwestorzy będą mogli we wskazanym terminie zawierać transakcje, których przedmiotem będą prawa poboru Akcji serii D. Zwraca się uwagę inwestorom, dla których celem nabycia praw poboru będzie ich odsprzedaż i realizacja zysków, iż po zakończeniu notowań praw poboru nie będą mogli zbyć na NewConnect nabytych praw poboru, a jedynie objąć Akcje serii D w ich wykonaniu. Inwestorzy

posiadający prawo poboru będą je mogli sprzedać poza obrotem regulowanym. Objęcie Akcji serii D wiąże się z koniecznością opłacenia ich pełnej ceny emisyjnej, wynoszącej 3 zł za jedną akcję, a niewykonane prawa poboru wygasają.

Ryzyko związane z notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest z charakterem obrotu PDA. W sytuacji niedojścia emisji Akcji Serii D do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej, wynoszącej 3 zł. Zwrot środków zostanie dokonany w terminie do 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego rejestracji akcji serii D. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na NewConnect może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

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

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

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.

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.

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

Zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków

ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w instrumenty finansowe Emitenta

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

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

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

7. Zwięzłe przedstawienie historii Emitenta

Spółka DIVICOM S.A. została zawiązana dnia 5 października 2006 r. (Kancelaria Notarialna Agnieszki Zielińskiej-Jarochoa w Poznaniu, repertorium A nr 6947/2006).

Założycielami Spółki byli:

- PC Guard S.A. z siedzibą w Poznaniu,
- ARAMAZ Agencja BTL Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- Leonard Cyrson.

W dniu 17 listopada 2006 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ważne daty w historii Spółki:

- 10 listopada 2006 r. – zawarcie pierwszej umowy partnerskiej,
- 02 grudnia 2006 r. - uruchomienie pierwszego sklepu sieci DIVICOM,
- lipiec 2007 r. - Divicom S.A. uzyskał status autoryzowanego przedstawiciela firmy Effecta – producenta systemów zabezpieczeń,
- sierpień 2007 r. – uzyskanie statusu autoryzowanego dealera firmy Maxdata – producenta komputerów stacjonarnych, serwerów oraz laptopów,
- sierpień 2007 r. – uruchomienie nowego działu *Divicom Solutions* - obsługi biznesu oraz klientów instytucjonalnych,

- wrzesień 2007 r. – uzyskanie statusu dystrybutora oprogramowania QuickStep firmy PC Guard oraz akcesoriów Natec firmy Impakt.
- wrzesień 2007 r. – wprowadzenie na rynek własnych marek sprzętu *Divicom Home* – seria przeznaczona dla domu, *Divicom Office* – dla biura, *Divicom Game* – seria dla wymagających graczy,
- październik 2007 – debiut na rynku NewConnect. Do obrotu zostało wprowadzone 5.400.000 akcji serii A, B i C,
- czerwiec 2008 – podjęcie uchwały o emisji akcji serii D z prawem poboru oraz ubiegania się o wprowadzenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji do obrotu na rynku NewConnect.

8.Zwiąże przedstawienie działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie sieci sklepów komputerowych pod marką DIVICOM w systemie partnerskim. Podstawą współpracy pomiędzy DIVICOM S.A. a Partnerami handlowymi jest umowa partnerska zawierająca szczegółowe warunki na jakich prowadzona jest współpraca. Umowa partnerska ma charakter umowy franchisingowej.

Spółka po podpisaniu umowy z partnerem kompleksowo wyposaża sklep w meble, regały, wizualizację zewnętrzną oraz przejmuje opiekę marketingową nad sklepem. Partner korzysta z marki DIVICOM oraz materiałów reklamowych i promocyjnych Sieci.

Divicom wydaje m.in. w ramach działań marketingowych gazetkę reklamową z najatrakcyjniejszymi ofertami danego miesiąca. Jest to często stosowane rozwiązanie w dużych sieciach handlowych mające na celu rozreklamowanie towarów handlowych oferowanych przez sieć.

Istotnym punktem strategii Emitenta jest uruchamianie sklepów w miejscowościach średniej wielkości (głównie miasta powiatowe). Zdaniem Emitenta, jest to sposób na wykorzystanie niszy rynkowej i dotarcie z ofertą handlową do innej grupy społecznej. Lokalizacja sklepów w mniejszych miejscowościach pozwala także na uniknięcie wyniszczającej walki konkurencyjnej z innymi sieciami, które funkcjonują głównie w dużych miastach. W mniejszych miejscowościach zwykle nie funkcjonują sklepy komputerowe, albo też istnieją niewielkie sklepy nie należące do żadnej sieci, dla których możliwość skorzystania z marki i kanałów dystrybucyjnych sieci DIVICOM jest szansą na rozwój i wzrost obrotów. Jednak polityka Emitenta w tym obszarze jest elastyczna. Emitent nie stwarza żadnych barier dla partnerów chcących wejść do sieci sprzedaży, którzy posiadają sklepy zlokalizowane w dużych miastach.

Emitent w I półroczu 2008 skupił się na weryfikacji posiadanego portfela sklepów, w związku z czym podjęte zostały decyzje o wymianie istniejących sklepów na nowe poprzez rozwiązanie umów i zastąpienie Partnerów innymi bądź poprzez zmianę lokalizacji istniejących Partnerów. Działaniami tymi Emitent podnosi jakość i wydajność całej sieci. Tymi działaniami zostało objęte 15 placówek. W chwili obecnej Emitent przechodzi do fazy pozyskania kolejnych 20 sklepów. Jednocześnie następuje weryfikacja jakościowa sklepów, które są w sieci dłużej niż cztery miesiące. Takie działanie zdaniem Emitenta zapewnia większą jakość i wydajność sieci bez nadmiernej rozbudowy oraz zbędnego utrzymywania nierentownych placówek.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu do sieci należy 64 sklepy partnerskie. Spółka prowadzi także jeden sklep własny w Poznaniu. Średnia powierzchnia sklepu to ok. 40 m.kw.

Struktura lokalizacji sklepów partnerskich:

Województwo	liczba sklepów
wielkopolskie	8
dolnośląskie	8
zachodniopomorskie	4
kujawsko-pomorskie	4
pomorskie	1
warmińsko-mazurskie	5
lubelskie	1
lubuskie	2
śląskie	5
opolskie	2
podkarpackie	5
mazowieckie	7
podlaskie	3
łódzkie	2
świętokrzyskie	2
małopolskie	5
RAZEM	64

Źródło: Emitent

Poniższy rysunek przedstawia lokalizację sklepów partnerskich sieci DIVICOM:

Rysunek: Rozmieszczenie sieci sklepów DIVICOM



Źródło: Emitent

Główne grupy produktów oferowanych przez Divicom to:

- akcesoria komputerowe i multimedialne, obejmujące mniejsze peryferia jak myszki, głośniki, klawiatury ale także mniej związane z komputerami odtwarzacze mp3, navigatory, palmtopy, telefony komórkowe.
- komponenty komputerowe – części zamienne do komputerów osobistych i serwerów,
- komputery przenośne oraz wszystko co z nimi związane,
- peryferia – monitory, drukarki.

W poniższej tabeli przedstawiono wyniki sprzedaży za rok obrotowy 2007 oraz I i II kwartał 2008 roku:

*Tabela: Sprzedaż w poszczególnych kwartałach IVQ2007-IIQ2008
(dane za każdy kwartał, w tys. zł)*

	IV kw. 2007 r.	I kw. 2008	II kw. 2008
Akcesoria komputerowe i multimedialne	998,34	743,34	622,32
Komponenty komputerowe	792,12	626,74	358,12
Komputery stacjonarne	522,43	362,1	417,11
Notebooki	2 413,43	2 190,93	1 338,32
Peryferia (drukarki, monitory)	1 247,23	818,68	712,43
RTV I AGD	120,08	130,88	87,15
Oprogramowanie	230,01	197,12	168,11
Usługi	153,56	127,11	223,49
RAZEM	6 477,20	5 196,90	3 927,12

Źródło: Emitent

Elementem strategii Emitenta jest utrzymanie jak największej ilości sklepów w sieci. Emitent jednak zakłada, że ilość musi przekładać się na jakość posiadanych sklepów. Normą jakościową poszczególnych sklepów jest wielkość obrotów jakie generowane są przez nie. Nakłady inwestycyjne czynione przez Emitenta na wizualizację pomieszczeń handlowych, dostarczenie i wdrożenie systemu informatycznego, zapewnienie materiałów reklamowych muszą przekładać się na zwiększenie obrotów prowadzonych przez dany obiekt. Dlatego też Emitent duży nacisk kładzie na moment uruchomienia poszczególnych sklepów i utrzymanie tzw. „dnia drzwi otwartych” dla klientów. Wiąże się to z jednostkowo wysokimi nakładami na uruchomienie poszczególnych sklepów, jednak w perspektywie czasu wydaje się, że jest to inwestycja opłacalna.

W dniu 27.05.2008 Rada Nadzorcza Spółki przychyliła się do planu poprawy wyników Divicom S.A. przedstawionego przez Zarząd. Emitent informował o planie raportem bieżącym nr 4/2008.

Plan Poprawy Wyników, realizowany przez Spółkę, zakłada następujące działania:

I. Redukcja zatrudnienia w Spółce:

- ograniczenie zatrudnienia w dziale B2B do jednej osoby,
- likwidacja zatrudnienia w montowni poprzez zlecenie tych prac na zewnątrz,

II. Ograniczenie kosztów najmu lokalu:

- Zarząd podnajmie zwolnioną w wyniku redukcji etatów powierzchnię. Umowa dzierżawy obecnej siedziby pozwala na podnajem.

III. Poprawa jakości Partnerów:

- ustalenie minimalnej miesięcznej opłaty licencyjnej,
- wprowadzenie wyższych opłat startowych powodujących wyeliminowanie niestabilnych finansowo potencjalnych Partnerów,
- rozwiązywanie umów z Partnerami generującymi zbyt niskie obroty i zastąpienie ich nowymi Partnerami.

Plan Poprawy Wyników jest realizowany na bieżąco przez Zarząd Spółki. W szczególności istotny nacisk położono na poprawę jakości Partnerów, poprzez weryfikację już działających w sieci sklepów. Jak zostało wyżej wskazane, podjęte zostały decyzje o wymianie istniejących sklepów na nowe poprzez rozwiązanie umów i zastąpienie Partnerów innymi bądź poprzez zmianę lokalizacji istniejących Partnerów. Działaniami tymi Emitent ma zamiar podnieść jakość i wydajność całej sieci.

W roku 2008 za najistotniejsze kierunki rozwoju spółki Zarząd uważa:

1. Zwiększenie ilości Punktów Sprzedaży Detalicznej o 24 oraz Punktów Dystrybucyjnych o 30.
2. Zwiększenie udziału sprzedaży z własnego magazynu.
3. Uzyskanie opłacalności produkcji komputerów własnych.
4. Rozbudowa nowego kanału sprzedaży - biznes.

Pozyskanie z emisji z prawem poboru kwoty netto około 1.580.000 zł pozwoli w szczególności na realizację pkt 1 i 2 wskazanego powyżej. Środki z emisji zostaną przeznaczone na otwarcia nowych punktów handlowych oraz na zwiększenie środków obrotowych, poprawiających pozycję Spółki w negocjacjach z dostawcami.

9. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu

Jedynym akcjonariuszem posiadającym ponad 10 % udziału w głosach na WZA jest PC Guard S.A. z siedzibą w Poznaniu. Liczba akcji i ich udział w kapitale i głosach została wskazana w tabeli poniżej.

Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu struktura akcjonariatu ze wskazaniem podmiotów posiadających liczbę akcji podlegającą zgłoszeniu na mocy ustawy o ofercie jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach (%)
PC GUARD S.A.	1.900.500 akcji zwykłych na okaziciela	35,19	35,19
ARAMAZ Agencja BTL Sp. z o.o.	518.500 akcji zwykłych na okaziciela	9,62	9,62

Pozostali inwestorzy	2.981.000 akcji zwykłych na okaziciela	55,19	55,19
RAZEM	5.400.000	100	100

Wszystkie akcje Emitenta są wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect.

10. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

10.1 Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Spółka posiada zarejestrowany kapitał zakładowy w kwocie 5.400.000 zł, który dzieli się na:

- 3.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 3000000, opłaconych gotówką,
- 1.400.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 1400000, opłaconych gotówką,
- 1.000.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 1000000, opłaconych gotówką.

Akcje serii A, serii B, serii C zostały objęte w zamian za gotówkę. Kapitał został opłacony w całości.

10.2 Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta dostępny jest na stronie internetowej Emitenta (www.divicom.pl). Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej Emitenta (www.divicom.pl) oraz Rynku NewConnect (www.newconnect.pl).

Ponadto w siedzibie Emitenta dostępne są protokoły walnych zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

11. Termin ważności dokumentu informacyjnego

Termin ważności Dokumentu Informacyjnego jest nie dłuższy niż 12 miesięcy od daty jego sporządzenia i jednocześnie nie późniejszy niż dzień rozpoczęcia obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

12. Wskazanie trybu i sposobu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w dokumencie informacyjnym będą udostępniane do publicznej wiadomości, w terminie jego ważności

Niniejszy dokument informacyjny jest publikowany w sposób uniemożliwiający dokonanie zmian w informacjach w nim zamieszczonych przez osoby nieuprawnione na stronach internetowych:

Emitenta: www.divicom.pl
Autoryzowanego Doradcy: www.inwestconsulting.pl
Rynku NewConnect: www.newconnect.pl

W ten sam sposób i w tym samym trybie będą publikowane wszelkie zmiany w treści niniejszego dokumentu, które nastąpiły w okresie jego ważności.

13. Wskazanie miejsce udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego i okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny Emitenta (sporządzony na dzień 25 października 2007 roku) został zamieszczony na stronach internetowych:

Emitenta: www.divicom.pl
Autoryzowanego Doradcy: www.inwestconsulting.pl
Organizatora ASO: www.newconnect.pl

Emitent opublikował następujące okresowe raporty finansowe:

- raport roczny za rok 2007 – przekazany do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI w dniu 9 czerwca 2008 r.
- raport półroczny za I półrocze 2008 r. - przekazany do publicznej wiadomości za pomocą systemu EBI w dniu 4 sierpnia 2008 r.

Raporty zostały opublikowane na stronie internetowej rynku NewConnect – www.newconnect.pl oraz na stronie internetowej Emitenta – www.divicom.pl

Załączniki

1. Odpis z KRS

CODO	PO/29.07/53/2008	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 1 z 7
------	------------------	-------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Grochowe Łąki 6
Poznań

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.07.2008 godz. 11:44:03
Numer KRS: **0000267611**
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.11.2006			
Ostatni wpis	Numer wpisu	9	Data dokonania wpisu	11.03.2008
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/2786/08/847		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		


Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 300414318, NIP: 7792295628
3.Firma, pod którą spółka działa	DIVICOM 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 adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2.Adres	ul. BOSA, nr 9 A, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 60-125, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 5 PAŹDZIERNIKA 2006 R., REPERTORIUM A NR 6947/2006, NOTARIUSZ AGNIESZKA ZIELIŃSKA-JAROCHA, KANCELARIA NOTARIALNA W



POZNANIU, UL. SOLNA 3/10.

2	ZMIANA PAR. 5 PKT 1 - AKT NOTARIALNY - Z DNIA 10.08.2007 R., REP. A NR 5335/2007 R., ASESOR NOTARIALNY BARTOSZ GROBELNY ZASTĘPCA NOTARIUSZA MAGDALENY DEDYK-MICHAJŁOW Z KANCELARII NOTARIALNEJ W OBORNIKACH UL. RYNEK 11.
3	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI - ZMIANA TREŚCI § 5 PKT 1 - AKT NOTARIALNY - Z DNIA 21.09.2007 R. REP. A NR 6292/2007 ASESOR NOTARIALNY BARTOSZ GROBELNY ZASTĘPCA NOTARIUSZA MAGDALENY DEDYK - MICHAJŁOW, Z KANCELARII NOTARIALNEJ W OBORNIKACH UL. RYNEK 11 PRZYJĘTO JEDNOLITY TEKST STATUTU

Rubryka 5

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	5 400 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	5400000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 400 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	--- Zł

Podrubryka 1

Informacja o wniesieniu aportu

1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	--- Zł
-----------------------------------------------	---	--------

Rubryka 9 - Emisja akcji



1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	3000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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 JEDNOOSOBOWEGO SPÓŁKĘ REPREZENTUJE I PROWADZI JEJ SPRAWY PREZES ZARZĄDU, ZAŚ W PRZYPADKU WYBORU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ ŁĄCZNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KACZMAREK
	2.Imiona	KAMIL
	3.Numer PESEL/REGON	73101004437
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	TAK



	czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	25.05.2008
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAROSZEWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	70020108154
	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	KOBLAŃSKA
	2.Imiona	HENRYKA
	3.Numer PESEL	69070611949
2	1.Nazwisko	JANKOWIAK
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	77101907783
3	1.Nazwisko	GRZEŚKOWIAK
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL	68082209450
4	1.Nazwisko	BLAWAT
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL	73100400098
5	1.Nazwisko	STASZAK
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL	64100600274

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	22, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA; POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	22, 3, , REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI



3	30, , , PRODUKCJA MASZYN BIUROWYCH I KOMPUTERÓW
4	32, , , PRODUKCJA SPRZĘTU I URZĄDZEŃ RADIOWYCH, TELEWIZYJNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
5	36, , , PRODUKCJA MEBLI; DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
6	51, 1, , SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE
7	51, 8, , SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN, SPRZĘTU I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA
8	51, 90, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA
9	52, 48, A, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, WYPOSAŻENIA BIUROWEGO, KOMPUTERÓW ORAZ SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO
10	52, 50, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ARTYKUŁÓW UŻYWANYCH PROWADZONA W SKLEPACH
11	52, 6, , HANDEL DETALICZNY PROWADZONY POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ
12	60, 24, , TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
13	64, 20, , TELEKOMUNIKACJA
14	64, 20, G, DZIAŁALNOŚĆ TELEKOMUNIKACYJNA POZOSTAŁA
15	72, , , INFORMATYKA
16	80, 4, , KSZTAŁCENIE USTAWICZNE DOROSŁYCH I POZOSTAŁE FORMY KSZTAŁCENIA

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	13.08.2007	05.10.2006 R. - 31.12.2006 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	05.10.2006 R. - 31.12.2006 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	05.10.2006 R. - 31.12.2006 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	05.10.2006 R. - 31.12.2006 R.

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 - Wierzytelność

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów



Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Poznań, 29.07.2008 godz: 11:44:04



Podpis

OBST ELŻBIETA



2. Statut Emitenta wraz z informacją o treści zmian Statutu, uchwalonych przez WZA, a jeszcze nie zarejestrowanych w KRS na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

**STATUT
DIVICOM Spółka Akcyjna**

Postanowienia ogólne

§ 1

1. Założycielami Spółki są: -----
- a. PC GUARD Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, -----
 - b. ARAMAZ Agencja BTL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, -----
 - c. Pan Leonard Cyrson. -----
2. Firma Spółki brzmi: DIVICOM Spółka Akcyjna. -----
3. Spółka może używać w obrocie skrótu: DIVICOM S.A. -----
4. Siedzibą Spółki jest miasto Poznań. -----

§ 2

1. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----
2. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą. -----
3. Spółka może powoływać własne oddziały w kraju i poza jego granicami, przystępować do już istniejących podmiotów gospodarczych oraz tworzyć nowe w oparciu o przepisy prawa. -----

Przedmiot działalności

§ 3

- Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
- 1. Działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji – PKD 22, -----
 - 2. Reprodukacja zapisanych nośników informacji – PKD 22.3, -----
 - 3. Produkcja maszyn biurowych i komputerów – PKD 30.0, -----
 - 4. Produkcja sprzętu i urządzeń radiowych, telewizyjnych i telekomunikacyjnych – PKD 32, -----
 - 5. Produkcja mebli; działalność produkcyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 36, -----
 - 6. Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie – PKD 51.1, -----
 - 7. Sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia - PKD 51.8, -----
 - 8. Pozostała sprzedaż hurtowa - PKD 51.90.Z, -----
 - 9. Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego - PKD 52.48.A, -----

10. Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w sklepach - PKD 52.50.Z, -----
11. Handel detaliczny prowadzony poza siecią sklepową - PKD 52.6, -----
12. Transport drogowy towarów - PKD 60.24, -----
13. Telekomunikacja - PKD 64.20, -----
14. Działalność telekomunikacyjna pozostała - PKD 64.20.G, -----
15. Informatyka - PKD 72, -----
-
16. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia - PKD 80.4, -----
-

§ 4

Zmiana przedmiotu działalności Spółki jest dopuszczalna bez konieczności wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie wyrażą zgody na ww. zmianę o ile uchwała Walnego Zgromadzenia w tej sprawie zostanie podjęta większością 2/3 oddanych głosów przy obecności osób przedstawiających co najmniej połowę kapitału akcyjnego. -----

Kapitał zakładowy i akcje

§ 5¹

1. Kapitał zakładowy wynosi 5.400.000,00 zł i dzieli się na
 - a. 3.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od 000001 do 3000000, opłaconych gotówką, -----

 - b. 1.400.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od 000001 do 1400000, opłaconych gotówką,
 - c. 1.000.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od 000001 do 1000000, opłaconych gotówką

¹ **§ 5 ust. 1 w treści określonej uchwałą nr 16 ZWZA z dnia 30 czerwca 2008 r., nie zarejestrowanej jeszcze przez Sąd:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 5.940.000 zł i dzieli się na:

- a) 3.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 3000000, opłaconych gotówką,
- b) 1.400.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 1400000, opłaconych gotówką,
- c) 1.000.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 1000000, opłaconych gotówką.
- d) nie więcej niż 540.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 540000, opłaconych gotówką.”

2. Akcje serii A pokryte zostaną gotówką w ten sposób, że muszą być opłacone przynajmniej w ¼ części ich wartości nominalnej w chwili zarejestrowania Spółki. Spłata reszty należności następuje jednorazowo lub w ratach płatnych w ciągu jednego roku od zawązania Spółki. Na akcje niecałkowicie opłacone zysk rozdziela się w stosunku do wpłat dokonanych na akcje. -----
3. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji. -----

4. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego kwoty określonej przez Walne Zgromadzenie i nieodpłatne wydanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji. -----

5. Akcje są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu. -----

§ 6

1. Akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku: -----
 - a. uchwalenia obniżenia kapitału zakładowego, -----
 - b. nabycia przez Spółkę własnych akcji w drodze egzekucji swoich roszczeń, których nie można zaspokoić z innego majątku, -----

 - c. na wniosek i za zgodą akcjonariusza, któremu przysługują, w drodze ich nabycia przez Spółkę. Nabycie akcji może również nastąpić nieodpłatnie, a umorzenie dobrowolne może być dokonane bez prawa do wynagrodzenia. -----
2. Spłata umorzonych akcji następuje według ich wartości księgowej w dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o umorzeniu. -----

Władze Spółki

§ 7

- Władzami Spółki są: -----
- a. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,-----
 - b. Rada Nadzorcza, -----
 - c. Zarząd. -----

§ 8

Do kompetencji Zgromadzenia Akcjonariuszy – poza sprawami wskazanymi w kodeksie spółek handlowych – należy uchwalenie regulaminu określającego m.in. tryb obrad Zgromadzenia oraz uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej.-----

§ 9

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, na pięcioletnią kadencję, z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej powołanej przez akcjonariuszy-założycieli.-----

2. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu wybiera przewodniczącego, wiceprzewodniczącego oraz sekretarza; Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej i przewodniczy jej obradom.-----

3. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa regulamin uchwalony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. -----

4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały większością głosów, w przypadku równej liczby głosów przeważa głos Przewodniczącego.-----

5. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał; Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek Zarządu lub co najmniej dwóch członków Rady; posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----

6. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy: -----

- a. wybór i odwołanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesa oraz określenie zasad wynagradzania członków Zarządu, z tym że wybór członków pierwszego jednoosobowego Zarządu należy do akcjonariuszy założycieli,
- b. rozpatrywanie rocznych programów działalności Spółki, -----
- c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, -----
- d. rozpatrywanie i opiniowanie wszelkich spraw mogących być przedmiotem Walnego Zgromadzenia, -----
- e. wybór biegłych rewidentów celem badania sprawozdań finansowych Spółki za poszczególne lata obrotowe. -----

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

8. Członkowie Rady Nadzorczej za sprawowanie swoich funkcji otrzymują wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. --

§ 10

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. -----
2. W przypadku Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje i prowadzi jej sprawy Prezes Zarządu, zaś w przypadku wyboru Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są łącznie dwaj członkowie Zarządu, lub jeden członek Zarządu z prokurentem. --
3. Zarząd wybierany jest na trzyletnią kadencję z wyjątkiem pierwszego Zarządu, którego kadencja trwa 2 (dwa) lata. Członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę, bądź świadczą usługi zarządcze na podstawie kontraktu menedżerskiego. -----

Rachunkowość

§ 11

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd. -

§ 12

1. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. -----
2. Zarząd Spółki obowiązany jest w ciągu 5 miesięcy od upływu roku obrachunkowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans za ostatni rok obrachunkowy, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. -----
3. Z zysku mogą być tworzone fundusze: rezerwowy, rozwoju, świadczeń socjalnych dla pracowników Spółki oraz inne fundusze celowe na mocy uchwały i w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. -----

Postanowienia końcowe

§ 13

Rozwiązanie Spółki powodują: -----

- a. uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu, -----
- b. ogłoszenie upadłości Spółki. -----

§ 14

Koszty obciążające Spółkę w związku z jej powstaniem wynoszą 21.859,10 zł (dwadzieścia jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt dziewięć złotych dziesięć groszy). -----

3. Uchwała nr 16 z dnia 30 czerwca 2008 r.

*Uchwała nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Divicom S.A. z siedzibą w Poznaniu
z dnia 30 czerwca 2008 roku*

w sprawie:

podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

§ 1

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 540.000,00 zł (pięćset czterdzieści tysięcy złotych), tj. do kwoty nie wyższej niż 5.940.000,00 zł (pięć milionów dziewięćset czterdzieści tysięcy złotych),*
- 2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 540.000 (pięćset czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.*
- 3. Akcje serii D zostaną zaoferowane z zachowaniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Akcje zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*
- 4. Dzień prawa poboru ustala się na 1 sierpnia 2008 r.*
- 5. Cenę emisyjną akcji serii D ustala się na 3 zł (trzy złote) za 1 (jedną) akcję.*
- 6. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2008, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2008r. i kończący się 31 grudnia 2008 roku.*
- 7. Akcje serii D pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D.*
- 8. Przydział akcji objętych w wykonaniu prawa poboru nastąpi zgodnie z postanowieniami art. 434 - 435 Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem § 1 pkt 10 niniejszej uchwały.*
- 9. W pierwszym terminie prawa poboru dziesięć praw poboru uprawniać będą do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji serii D.*
- 10. Zgodnie z art. 435 §3 ksh ustala się, iż w drugim terminie prawa poboru, akcje nieobjęte w pierwszym terminie prawa poboru zostaną przydzielone zgodnie z poniższymi zasadami:*
 - a) uprawnionymi do subskrybowania akcji serii D w drugim terminie prawa poboru są osoby, które były akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustalenia prawa poboru;*
 - b) jeżeli liczba akcji subskrybowanych w drugim terminie prawa poboru będzie mniejsza lub równa liczbie akcji pozostałych do objęcia w drugim terminie prawa poboru, przydział akcji nastąpi zgodnie ze złożonymi zapisami;*

c) jeżeli liczba akcji subskrybowanych w drugim terminie prawa poboru będzie większa niż liczba akcji pozostałych do objęcia w drugim terminie prawa poboru, akcjonariuszowi przydzielone zostaną akcje na następujących zasadach:

(I) w przypadku, gdy liczba akcji serii D subskrybowanych przez akcjonariusza w drugim terminie prawa poboru będzie większa, niż liczba akcji serii D pozostałych do objęcia w drugim terminie prawa poboru, zapis subskrypcyjny w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę akcji oferowanych w drugim terminie prawa poboru pomija się;

(II) przydział zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości wszystkich zapisów subskrypcyjnych w drugim terminie prawa poboru, dokonanych przez uprawnionych akcjonariuszy, z uwzględnieniem zasady określonej w punkcie (I) powyżej;

(III) ułamkowe części akcji nie będą przydzielane;

(IV) akcje nie przydzielone zgodnie z zasadami przydziału określonymi w punktach (I) – (III) powyżej, przydzielone zostaną akcjonariuszom uprawnionym do subskrybowania akcji serii D w drugim terminie prawa poboru, których zapisy subskrypcyjne opiewały na największą liczbę akcji. Akcje serii D będą przydzielane uprawnionym akcjonariuszom kolejno, począwszy od uprawnionych akcjonariuszy, których zapisy subskrypcyjne opiewały na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do momentu przydzielenia wszystkich akcji serii D, pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji. W przypadku niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy subskrypcyjne w drugim terminie prawa poboru będą opiewały na tę samą liczbę akcji, akcje zostaną przydzielone losowo.

§ 2.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić Akcje serii D, prawa do Akcji serii D oraz prawa poboru Akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

2. Akcje serii D, prawa do Akcji serii D oraz prawa poboru Akcji serii D będą miały formę zdematerializowaną.

3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych praw poboru Akcji serii D, praw do Akcji serii D, oraz Akcji serii D w celu ich dematerializacji.

4. Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków o wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

§ 3.

Upoważnia się Zarząd do:

- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w zw. art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,

- określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D, terminu ogłoszenia o przydziale akcji serii D, do określenia zasad subskrypcji, dystrybucji i przydziału akcji serii D w zakresie nie objętym niniejszą uchwałą, a także do określenia innych terminów związanych z subskrypcją akcji serii D, nie objętych niniejszą uchwałą,

- podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej Uchwały.

§ 4.

Mając na uwadze postanowienia niniejszej uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia zmienić treść § 5 ust. 1 Statutu Spółki i nadać mu następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 5.940.000 zł i dzieli się na:

- a) 3.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 3000000, opłaconych gotówką,*
- b) 1.400.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 1400000, opłaconych gotówką,*
- c) 1.000.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 1000000, opłaconych gotówką.*
- d) nie więcej niż 540.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 540000, opłaconych gotówką.”*

§ 5.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

§ 6.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

3. Definicje skrótów

Akcje, Akcje Emitenta	(a) 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda (b) 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda (c) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda (d) nie więcej niż 540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
WZA, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DIVICOM Spółka Akcyjna
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) -
Rekomendacje CESR	Rekomendacje w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, opublikowane w dniu 10 lutego 2005 r. przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR)
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, DIVICOM Spółka Akcyjna, DIVICOM S.A., Emitent	DIVICOM Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Statut, Statut Emitenta,	Statut DIVICOM Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu

Statut Spółki	
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
IT	Technologie informatyczne
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie DIVICOM Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd DIVICOM Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu