

Odpowiedzi na pytania pełnomocnika akcjonariusza Sebastiana Bogustawskiego, dotyczące uchwały nr 4 poddanej pod głosowanie na WZA dnia 21.11.2019 r.

1. *czy zawarcie umowy „strategicznej” ze spółką InnerValue jest jedyną przesłanką do obniżenia kapitału zakładowego spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji?*

Podstawowym celem związanym z obniżeniem kapitału zakładowego w drodze obniżenia nominału akcji jest pokrycie w bilansie Spółki straty netto z lat ubiegłych oraz utworzenie kapitału rezerwowego na pokrycie ewentualnych strat w przyszłości. Po zamknięciu roku obrotowego 2018, funkcjonujący w bilansie kapitał zapasowy został wykorzystany w całości, w związku z czym stało się zasadne utworzenie kapitału rezerwowego.

Dodatkowo należy wskazać, że przesłanką podwyższenia nominału akcji spółki (scalenia akcji) do 2 zł, przeprowadzonego w 2014 r. było uniknięcie ryzyka związanego z zakwalifikowaniem akcji spółki do segmentu Lista Alertów, zgodnie z ówczesnie obowiązującą uchwałą Zarządu Giełdy, która zamierzała kwalifikować na Listę Alertów akcje spółek o cenie mniejszej niż 0,50 zł, a docelowo 1 zł. Giełda Papierów Wartościowych uchwałą 1069/2019 zmieniła ww. próg na 0,10 zł.

2. *czy zarząd spółki przeprowadził analizę korzyści ekonomicznych i operacyjnych dla spółki, wynikających z obniżenia kapitału zakładowego?*

Tak, ta kwestia była analizowana. Obniżenie kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą nr 4 ma charakter techniczny, nie powoduje zwiększenia liczby akcji ani nie jest związane z jakimikolwiek wypłatami na rzecz akcjonariuszy. Jest to wyłącznie przesunięcie określonej kwoty w bilansie spółki z pozycji kapitał podstawowy (zakładowy) na kapitał rezerwowy, nie wpływa zatem na aspekty ekonomiczne funkcjonowania spółki.

Obniżenie nominału akcji może mieć natomiast pozytywny wpływ na spółkę z uwagi na ułatwienie przeprowadzenia emisji akcji w przyszłości ze względu na większą elastyczność w zakresie ustalania np. ceny emisyjnej, emisje z prawem poboru itp.

3. *czy zarząd spółki przeprowadził analizę ryzyka dotyczącego możliwości łatwiejszego tzw. „wrogiego przejęcia” spółki z obniżonym kapitałem zakładowym?*

Tak, ta kwestia była analizowana. Obniżenie kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą nr 4 ma charakter techniczny, nie powoduje zwiększenia liczby akcji w obrocie ani zmiany jej ceny. Wrogie przejęcie to zgodnie z literaturą proces uzyskania kontroli nad spółką poprzez nabycie jej akcji, który to proces nie zyskał akceptacji kierownictwa spółki przejmowanej, w związku z tym techniczne obniżenie nominału nie może mieć na to wpływu. Dodatkowo należy wskazać, że jeden z członków Zarządu jest największym akcjonariuszem Spółki.

4. *czy zarząd spółki przeprowadził analizę dotyczącą wpływu podjęcia przedmiotowej uchwały na kurs akcji spółki?*

Tak, ta kwestia była analizowana. Obniżenie kapitału zakładowego w sposób określony w uchwale nr 4 nie powoduje zwiększenia liczby akcji ani zmniejszenia kapitałów własnych, w związku z czym nie powinien mieć wpływu na kurs akcji spółki.

5. *czy zarząd spółki przeprowadził analizę dotyczącą ekspozycji finansowej w stosunku do spółki, wynikającą z obowiązku przeprowadzenia postępowania obniżenia kapitału zakładowego?*

Tak, ta kwestia była analizowana. Nie występuje żadne ryzyko związane z zaspokojeniem wierzycieli Spółki. Spółka INC na dzień 30.09.2019 r. posiadała zobowiązania do podmiotów innych niż powiązane

w kwocie 689 tys. zł, z czego 233 tys. zł to zobowiązania z tytułu standardowych i bieżąco obsługiwanych umów leasingu. Spółka nie posiada innych niż ww. leasingi zobowiązań długoterminowych do podmiotów zewnętrznych. Spółka posiada aktywa obrotowe na kwotę wielokrotnie wyższą, w związku z czym nie występuje ryzyko związane z potencjalnym zabezpieczaniem wierzycieli.

6. *czy w związku z wyżej wymienionymi kwestiami, zadanyymi w pytaniach, zarząd pozyskał opinie zewnętrznych podmiotów doradczych?*

Stopień skomplikowania zagadnienia związanego z obniżeniem nominału nie wymaga w ocenie Zarządu korzystania z opinii podmiotów zewnętrznych.

7. *czy zarząd spółki pozyskał opinię i zgodę rady nadzorczej, w związku z tego rodzaju inicjatywą?*

Tak, Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały w tej sprawie.

Odpowiedzi na pytania pełnomocnika akcjonariusza Sebastiana Bogusławskiego, dotyczące uchwały nr 5, poddanej pod głosowanie na WZA dnia 21.11.2019 r.:

1. *czy zarząd spółki przed rozpoczęciem negocjacji ze spółką Inner Corp stworzył listę osób posiadających dostęp do informacji poufnej związanej z negocjowaniem umowy z tą spółką?*

Pytanie nie ma związku z uchwałą, która miała być przedmiotem głosowania.

Spółka przestrzega przepisów rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (Ue) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”) i przepisów wykonawczych, w tym związanych z tworzeniem listy dostępu do informacji poufnej.

2. *w jakiej dacie powstała taka lista?*

Pytanie nie ma związku z uchwałą, która miała być przedmiotem głosowania.

Wszelkie informacje związane z listą dostępu do informacji poufnych, zgodnie z Rozporządzeniem MAR oraz Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) 2016/347 z dnia 10 marca 2016 r. ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do określonego formatu list osób mających dostęp do informacji poufnych i ich aktualizacji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014, przekazywane są na żądanie właściwego organu (Komisja Nadzoru Finansowego) i do tego organu.

3. *jakie osoby były umieszczone na tej liście?*

Pytanie nie ma związku z uchwałą, która miała być przedmiotem głosowania.

Wszelkie informacje związane z listą dostępu do informacji poufnych, zgodnie z Rozporządzeniem MAR oraz Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) 2016/347 z dnia 10 marca 2016 r. ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do określonego formatu list osób mających dostęp do informacji poufnych i ich aktualizacji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014, przekazywane są na żądanie właściwego organu (Komisja Nadzoru Finansowego) i do tego organu.

Należy wskazać, że zgodnie z Rozporządzeniem MAR i wyjaśnieniami KNF, aby dana osoba była wpisana na listę osób mających dostęp do informacji poufnych muszą zostać spełnione łącznie dwa warunki. Po pierwsze dana osoba musi mieć dostęp do informacji poufnej, której dotyczy lista dostępu. Po drugie osoba taka musi świadczyć usługi, których beneficjentem jest emitent, przez co należy rozumieć nie tylko zatrudnienie przez emitenta na podstawie umowy o pracę lub innej podstawie prawnej (np. umowa zlecenia, umowa o dzieło lub kontrakt menedżerski), ale także zatrudnienie w podmiocie świadczącym na rzecz emitenta usługi doradcze, księgowo, audytu, czy też ratingowe.

4. *w jakiej dacie spółka sfinalizowała rozmowy z Inner Corp?*

Rozmowy zostały sfinalizowane w dniu podpisania umowy. O podpisaniu umowy spółka informowała raportem bieżącym 12/2019.

5. *z jakiej okoliczności wynikała data publikacji raportu bieżącego dotyczącego zawarcia przedmiotowej umowy ze spółką?*

Data publikacji raportu wynikała z art. 17 rozporządzenia MAR, nakazującego niezwłocznie publikować informacje poufne.

6. *kto podjął decyzję o opóźnieniu ujawnienia przedmiotowej informacji / czy była podjęta stosowna uchwała zarządu?*

Pytanie nie ma związku z uchwałą, która miała być przedmiotem głosowania.

Informacje dotyczące opóźnienia informacji poufnej zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 13/2019.

7. *czy w związku z opóźnieniem przedmiotowej informacji procedurę wszczęła Komisja Nadzoru Finansowego / jaki był wynik ewentualnej kontroli?*

W dniu 1 października 2019 r. do spółki wpłynęło pismo z Komisji Nadzoru Finansowego wzywające do udzielenia wyjaśnień i przesłania określonych dokumentów dotyczących w szczególności raportów nr 12/2019 i 12/2019, na które spółka w zakreślonym terminie 7 dni udzieliła Komisji Nadzoru Finansowego odpowiedzi. Inne pisma w sprawie nie wpłynęły.

8. *czy zarząd spółki analizował skład akcjonariatu, po transakcji dotyczącej nabycia istotnego pakietu akcji od pana Sebastiana Bogustawskiego z 20 września 2019 roku?*

Pytanie nie ma związku z uchwałą, która miała być przedmiotem głosowania.

Wszelkie informacje o zmianach w składzie akcjonariatu Spółki otrzymywane przez Spółkę są przekazywane do wiadomości publicznej w trybie wynikającym z art. 70 ustawy o ofercie publicznej (...). Spółka nie posiada innej niż przekazywanej przez akcjonariuszy informacji o składzie akcjonariatu. Zarząd na bieżąco dokonuje analizy składu akcjonariatu w Spółce, w oparciu o posiadane informacje przekazywane przez akcjonariuszy.

9. *czy w związku z wyżej wspomnianą transakcją zarząd spółki kierował jakiegokolwiek zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego lub organów ścigania?*

Pytanie nie ma związku z uchwałą, która miała być przedmiotem głosowania.

Transakcje na rynku giełdowym kontrolowane są przez wyspecjalizowane organy państwowe. W ocenie Zarządu nie wystąpiły przesłanki do zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego lub organów ścigania.

10. czy w związku z wyżej wspomnianą transakcją zarząd spółki przeprowadził wewnętrzne postępowanie wyjaśniające, dotyczące ujawnienia i wykorzystania informacji poufnej?

W ocenie Zarządu, nie doszło do ujawnienia i wykorzystania informacji poufnej.

11. jak zarząd spółki wyjaśnia „dziwny zbieg okoliczności”, w którym jednego dnia dochodzi do sprzedaży istotnego pakietu akcji a następnego dnia sesyjnego publikowana jest informacja cenotwórcza, skutkująca wzrostem kursu akcji o ponad 100 %?

Pytanie nie ma związku z uchwałą, która miała być przedmiotem głosowania.

Należy jednak wskazać, że na rynku giełdowym transakcje sprzedaży 20% akcji spółki w jeden dzień same przez się powodują zainteresowanie inwestorów, w szczególności w przypadku spółki, na której akcjach od dłuższego czasu nie występowały obroty.

12. dlaczego program „motywacyjny”, dotyczący prywatnej emisji nie został skierowany również do obecnych członków zarządu spółki?

Program motywacyjny dla dotychczasowych członków zarządu nie był przedmiotem umowy z Inner Corp.

13. jakie precyzyjne synergie ma na myśli zarząd w kontekście umowy strategicznej między spółkami?

Współpraca pomiędzy INC a InnerValue została opisana w raporcie bieżącym nr 12/2019 oraz w licznych publikacjach w mediach, np.:

<https://www.money.pl/gielda/inc-rozpoczelo-wspolprace-strategiczna-z-firma-innervalue-6427880589011073a.html>

<http://wyborcza.biz/Giedy/1,132329,25228328,inc-rozpoczelo-wspolprace-strategiczna-z-firma-innervalue.html?disableRedirects=true>

Uzyskiwanie efektów pomiędzy spółkami wyraża się w świadczeniu usług komplementarnych – INC i DM INC przeprowadzają emisje akcji i wprowadzają spółki do obrotu, a InnerValue zapewnia obsługę PR/IR tych spółek i procesu emisji. Każda ze stron posiada własne kompetencje, wzajemnie się uzupełniające – dla sprzedaży emisji (a od 2019 r. DM INC przeprowadzać będzie większość ofert jako oferty publiczne z wykorzystaniem platformy elektronicznej) wymagane są działania PR/IR.

Efekty współpracy pomiędzy INC a InnerValue widać już w podejmowanych działaniach związanych z umowami ze spółkami gamingowymi, listem intencyjnym z funduszem Tar Heel Capital Pathfinder, a także w znacząco większej ekspozycji na media Grupy INC (wywiady, liczne notki prasowe), por. np.:

<https://www.pb.pl/inc-ma-swoj-pomysl-na-crowdfunding-974331>

<http://wyborcza.biz/Giedy/1,132329,25390808,inc-doradza-przy-pierwszej-emisji-spolki-president-studio-z.html>

<https://www.money.pl/gielda/inc-planuje-ok-10-debiutow-spolek-na-newconnect-w-2020-r-6435693296519297a.html>

<https://strefainwestorow.pl/wiadomosci/20191120/grupa-inc-wesprze-skinwallet-w-pozyskaniu-finansowania-i-wejsciu-na-newconnect>

14. jakie wymierne korzyści finansowe prognozuje zarząd w związku z zawarciem umowy strategicznej z Inner Corp w perspektywie rocznej, trzyletniej i pięcioletniej?

Spółka, jako spółka publiczna, prognozy wyników musi przekazywać w sposób wynikający z Rozporządzenia MAR. Jeżeli spółka zdecyduje się na sporządzenie i przekazanie prognozy, zostanie to dokonane w sposób wynikający z Rozporządzenia MAR.

Szczegółowe plany biznesowe Spółki stanowią tajemnicę handlową przedsiębiorstwa i ich ujawnienie mogłoby wyrządzić spółce szkodę.

*15. w jaki sposób został skonstruowany mechanizm rozwiązania przedmiotowej umowy mającej tak istotne skutki dla spółki?*

Zgodnie z rozporządzeniem MAR raport bieżący powinien zawierać wszelkie istotne informacje dotyczące danego zdarzenia, zatem skoro spółka nie zawarła informacji o mechanizmach rozwiązywania umowy oznacza to, że mechanizmy te wynikają z przepisów prawa powszechnie obowiązującego.

*16. czy zarząd spółki jako alternatywę rozważał połączenie spółek lub przejęcie jednej przez drugą?*

Zgodnie z tym co wskazano raporcie bieżącym nr 12/2019: „Strony określiły, że w przyszłości dokonają rozważenia połączenia INC i InnerValue, jeżeli fuzja kapitałowa zapewni dodatkowe efekty synergii oraz przy założeniu uwzględnienia wartości księgowej i rynkowej obu podmiotów.”