

## ROZDZIAŁ 5 DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

### 1 Informacje o podstawowych usługach

Podstawową działalnością spółki MCI Management S.A. mającej charakter funduszu venture capital są inwestycje w branżę zaawansowanych technologii. Celem inwestycji jest doprowadzenie do maksymalnego wzrostu wartości przedsiębiorstw poprzez dostarczenie niezbędnych środków finansowych, zaangażowanie w zarządzanie oraz doradztwo na poziomie strategicznym. MCI w szczególności wspiera spółki portfelowe w zakresie: zarządzania finansami, kreowania i realizacji strategii przedsiębiorstwa, rozwijania relacji i zbierania danych na temat rynku, pozyskiwania kadry menedżerskiej, tworzenia strategii marketingowej. Działalność MCI Management ma charakter operacji typu venture capital, a najbardziej zbliżonym odpowiednikiem zachodnim są fundusze typu development tj.: bmp AG czy Softbank Corporation (np. inwestycja w portal Yahoo), CMGI (np. inwestycja w portal Lycos).

Zasilanie kapitałowe projektów może odbywać się w formie bezpośrednich inwestycji realizowanych przez MCI Management S.A. zarówno w formie inwestycji udziałowych jak i w formie finansowania dłużnego (pożyczki i dłużne papiery wartościowe, także z dołączonymi opcjami dodatkowymi), pozyskiwanie inwestorów zewnętrznych na rynku publicznym i niepublicznym.

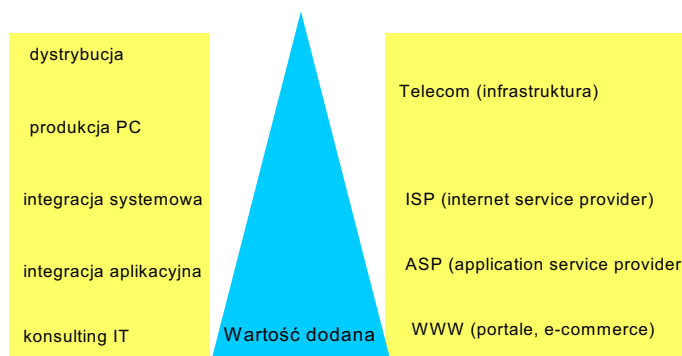
Rozwój wybranych projektów wspierany jest również poprzez wykonywanie wyspecjalizowanych ekspertyz biznesowych z zakresu zarządzania, finansów (projektowania strategii rozwoju, przygotowywania średnio i długoterminowych biznes planów, planowania kampanii marketingowych itp.).

Kadra zarządzająca oraz pracownicy MCI Management S.A. posiadają wiedzę oraz doświadczenie praktyczne w zakresie projektowania nowych organizacji i ich wdrażania w szczególności jeśli chodzi o przedsięwzięcia w sektorze teleinformatycznym przy wykorzystaniu nowych technologii.

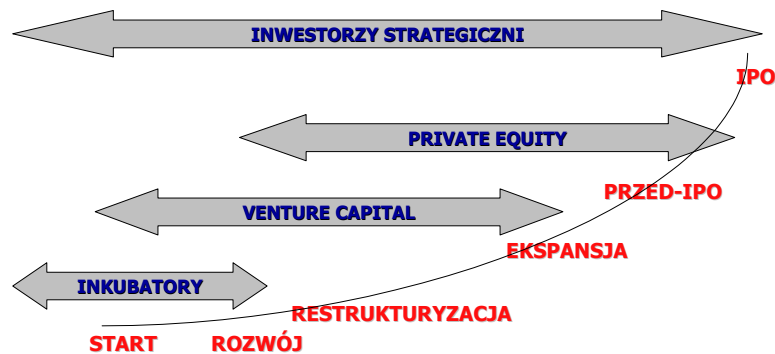
Strategią Emitenta jest uczestnictwo wyłącznie w projektach inwestycyjnych o największej wartości dodanej, ukierunkowanych na tworzenie wartości przedsiębiorstwa na podstawie wysokiego poziomu technologicznego oferowanych usług oraz najwyższych kwalifikacjach osób zarządzających projektami. Z tego względu MCI koncentruje się na przedsięwzięciach z obszaru internetu (ASP, WWW, hub, e-commerce), integracji oraz konsultingu IT.

Emitent zakłada, iż bezpośrednie inwestycje kapitałowe mogą być dokonywane w spółki teleinformatyczne na etapie projektowania koncepcji przedsięwzięcia bądź na etapie ich wczesnego rozwoju, ewentualnie restrukturyzacji. W pierwszym przypadku wartość inwestycji powinna mieścić się w przedziale 50 – 500 tys. USD, natomiast w przypadku przedsięwzięć już funkcjonujących kwota ta powinna mieścić się w przedziale 200 – 1000 tys. USD.

Rysunek 1: Diagram – atrakcyjność inwestycyjna wybranych sektorów rynku IT



Rysunek 2: Diagram – model rynku inwestycyjnego



Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu Grupę Kapitałową MCI Management S.A. tworzą następujące spółki:

Computer Communication Systems S.A. ....	integracja
Poland.com S.A. ....	internet
Bankier.pl S.A. ....	internet
Process4E S.A. ....	konsulting IT
4piAnalyst S.A. ....	konsulting IT
JTT Computer S.A. ....	produkcja i dystrybucja sprzętu komputerowego

Ponadto w dniu 12 października 2000 roku Emitenta zawarł umowę dotyczącą inwestycji w spółkę ppu.pl S.A.

Tabela 1: Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

	1999	01.01.2000 - 30.04.2000
<b>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży MCI Management S.A.<sup>1</sup> ...</b>	<b>6 609</b>	<b>14 220</b>
Computer Communication Systems S.A. ....	65 659	14 066
Poland.com S.A. <sup>2</sup> .....	-	155
Bankier.pl S.A. ....	-	-
Process4E S.A. ....	-	-
4piAnalyst S.A. ....	-	-

<sup>1</sup>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe MCI Management S.A. zostało sporządzone za okres od 21 lipca do 31 grudnia 1999 roku

<sup>2</sup>Spółka Poland.com S.A. rozpoczęła działalność 15 grudnia 1999 roku. Dane zamieszczone w tabeli obejmują okres od 15 grudnia 1999 do 30 kwietnia 2000 roku

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe MCI Management S.A., jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

Spółki Poland.com S.A. została zarejestrowana w listopadzie 1999 roku natomiast Bankier.pl S.A., Process4E S.A., 4piAnalyst S.A. zostały zarejestrowane w 2000 roku.

Ze względu na to, że działalność MCI Management S.A. polega głównie na inwestycjach kapitałowych oraz świadczeniu specjalistycznych usług doradczych na rzecz spółek portfelowych, przychody osiągane przez Grupę Kapitałową są w znacznym stopniu zderminowane przez przychody osiągane przez spółki zależne. Ponadto istotnym elementem przychodów są również przychody ze zrealizowanych transakcji kapitałowych.

## 2 Informacje o otoczeniu, w jakim prowadzi działalność Grupa Kapitałowa Emitenta

Zgodnie z przyjętą strategią inwestycje MCI Management S.A. dokonywane są w spółki działające w branży teleinformatycznej. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą działalność w różnych segmentach polskiego rynku informatycznego (usługi,

oprogramowanie, integracja). Cechą wyróżniającą Grupę Kapitałową MCI Management S.A. jest fakt, iż w decydującej części oferowane usługi oparte są o wykorzystanie technologii internetowych.

Spółki Grupy Kapitałowej MCI koncentrują się na polskim rynku. Doskonała znajomość lokalnego rynku i specyfiki polskiej gospodarki pozwala na sprawne operowanie w tym otoczeniu i daje trwałą przewagę konkurencyjną wobec konkurencji zachodnich funduszy typu venture capital.

## 2.1 Rynek usług teleinformatycznych

Polski rynek IT znajduje się w fazie dynamicznego rozwoju. Szczególnie szybki rozwój dotyczy rynku technologii internetowych oraz usług i produktów oferowanych za pośrednictwem sieci. Wartość sprzedaży firm informatycznych w 1999 roku wzrosła o ponad 36% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Podstawowego podziału rynku informatycznego można dokonać przy uwzględnieniu rodzaju i charakteru oferowanego produktu na:

- sprzęt,
- oprogramowanie,
- usługi.

**Tabela 2: Wartość polskiego rynku IT (mln zł)**

	1996	1997	1998	1999
Usługi.....	787	1 316	2 752	3 525
Oprogramowanie.....	657	1 066	1 376	2 103
Sprzęt komputerowy.....	2 777	3 884	3 155	4 246
<b>Razem.....</b>	<b>4 221</b>	<b>6 266</b>	<b>7 283</b>	<b>9 874</b>

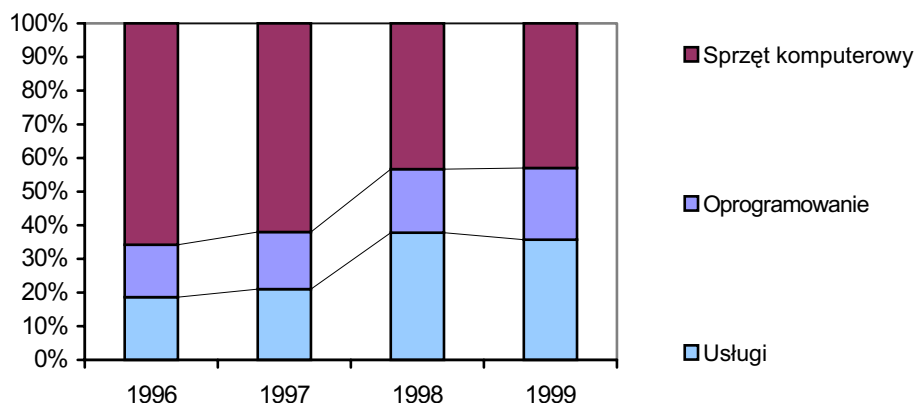
Źródło: Polish IT and Telecom Market „TELEINFO” 500

**Tabela 3: Udział branży IT w Produkcie Krajowym Brutto w Polsce (mld zł)**

	1996	1997	1998	1999
Wartość rynku IT.....	4,2	6,3	7,3	9,9
PKB.....	385	469	549	612
Udział.....	1,10%	1,34%	1,33%	1,61%

Źródło: Polish IT and Telecom Market „TELEINFO” 500, GUS

Łączna wartość wydatków na usługi oraz sprzęt komputerowy w Polsce wciąż pozostaje na bardzo niskim poziomie w porównaniu z krajami Unii Europejskiej oraz USA. W 1999 roku udział rynku IT w PKB w Polsce szacowano na ok. 1,6%. W tym samym okresie w krajach Unii Europejskiej wydatki na IT stanowiły ok. 6% PKB, a w Stanach Zjednoczonych osiągnęły poziom 10%.

**Wykres 1: Struktura polskiego rynku komputerowego**

Źródło: Polish IT and Telecom Market „TELEINFO” 500

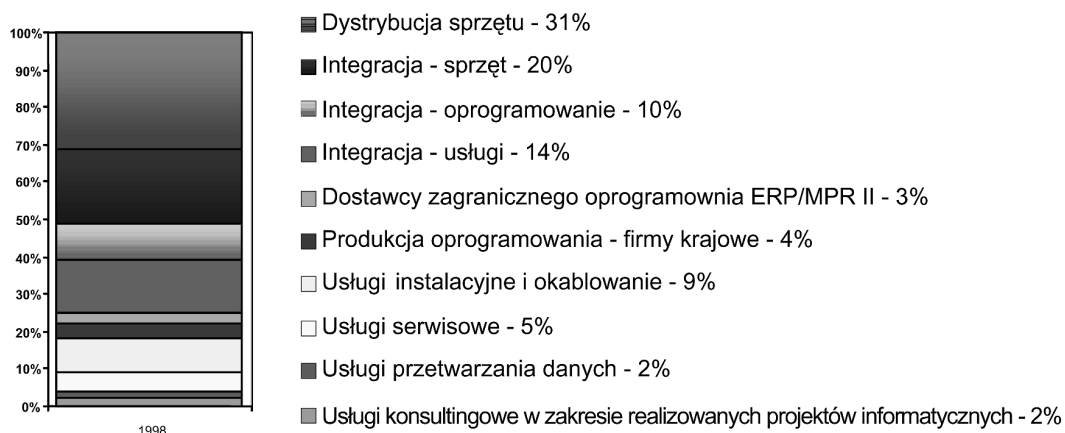
Charakterystyczną cechą rynku informatycznego w Polsce w ostatnich latach jest stały wzrost udziału usług i spadek udziału sprzętu komputerowego. Jednocześnie rentowność działalności jest znacznie większa w sektorze usług niż dystrybucji sprzętu.

Bardzo dynamiczny rozwój usług świadczonych za pośrednictwem internetu spowodował utworzenie nowych segmentów gospodarki, w których oferowane usługi i produkty oparte są o wykorzystanie możliwości oferowanych przez sieć internet (np. e-commerce). Szerokie zastosowanie technologii internetowych doprowadziło do powstania trendów gospodarczych określanymi mianem „nowej gospodarki”.

Przedsiębiorstwa działające na rynku teleinformatycznym konkurują na płaszczyźnie globalnej oraz na rynkach lokalnych. Istotne znaczenia ma zarówno rozwój telekomunikacji jak i informatyki. Rozwój rynku teleinformatycznego w kategoriach globalnych uwarunkowany jest poprzez postęp technologiczny, w szczególności w dziedzinie rozwoju urządzeń, technik i technologii przekazywania danych.

Największymi odbiorcami usług informatycznych w Polsce są przedsiębiorstwa z sektora bankowości i finansów (ponad 20%), przemysłu (18%), transportu łączności i telekomunikacji (ok. 14%), oraz dystrybucji (ok. 11%). Najniższy popyt generowany jest przez służbę zdrowia, organizacje naukowe oraz edukacyjne.

Struktura najważniejszych produktów i usług branży informatycznej w 1998 roku przedstawiała się następująco:

**Wykres 2: Struktura produktów i usług oferowanych na polskim rynku informatycznym (ujęcie wartościowe)**

Źródło: Polish IT and Telecom Market „TELEINFO” 500

Głównymi rynkami działalności dla przedsiębiorstw z Grupy Kapitałowej Emitenta jest rynek usług integracyjnych oraz e-commerce.

### 2.1.1 Rynek usług integracyjnych

Usługi integracyjne można sklasyfikować w następujących grupach:

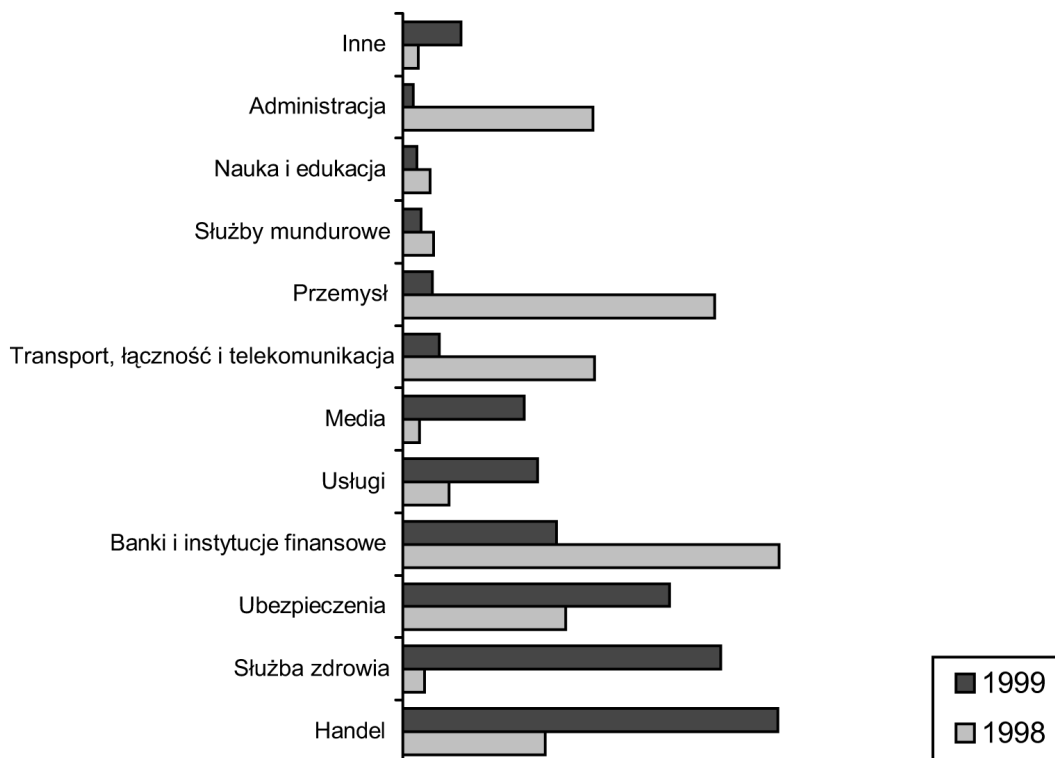
- integracja systemowa – instalacja infrastruktury, przede wszystkim sieci LAN oraz WAN, sieci rozległych,
- integracja aplikacyjna – implementacja specjalistycznych systemów zarządzania, wdrażanie systemów operacyjnych, baz danych, systemów poczty elektronicznej.

W 1999 roku wartość kontraktów integracyjnych firm działających na polskim rynku szacowano na ok. 4,6 mld zł, w porównaniu do roku 1998 oznacza to blisko 90% wzrost. Usługi integracji systemowej oraz aplikacyjnej posiadały zbliżony udział w całości rynku integracyjnego.

Zarówno w sektorze integracji aplikacyjnej jak i systemowej dominującą pozycję posiadają firmy polskie. Charakterystyczną cechą dla spółek działających na rynku integracyjnym jest fakt, iż największe przychody uzyskiwane są przez firmy realizujące niewielką liczbę dużych kontraktów.

Ponad 80% wszystkich kontraktów integracyjnych realizowana jest w pięciu sektorach gospodarki. W porównaniu z rokiem 1998 nastąpiła znacząca zmiana wśród głównych odbiorców usług integracyjnych.

**Wykres 3: Najwięksi odbiorcy usług integracyjnych w Polsce (1998 – 1999)**



Źródło: Polish IT and Telecom Market „TELEINFO” 500

Usługi integracyjne można podzielić również ze względu na charakter wykonywanych czynności na: usługi serwisowe, sprzedaż oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego.

Największy udział w wartości kontraktów integracyjnych ma wartość dostarczanego sprzętu komputerowego. Na ogół wartość sprzętu stanowi ok. 50% wartości kontraktów, a ok. 20 – 25% to wartość oprogramowania. W większości kontraktów udział usług serwisowych nie przekracza 17%.

Przewagą krajowych firm integracyjnych nad zagraniczną konkurencją są przede wszystkim niższe koszty osobowe, oraz co jest bardzo istotne w przypadku rynku usług

informatycznych (niewielka liczba dużych kontraktów stanowiąca znaczną część wartości rynku) znajomość specyfiki rynku lokalnego.

Według European Information Technology Observatory (EITO) najdynamiczniej rozwijającym się sektorem rynku informatycznego w nadchodzących latach będzie e-biznes. W 1998 roku europejskie przedsiębiorstwa wydały na zakup i wdrożenie systemów e-commerce 12% budżetów przeznaczonych na rozwój informatyki. Specjaliści EITO przewidują, że do 2003 roku udział wydatków przeznaczonych na rozwiązania internetowe w europejskich przedsiębiorstwach wzrośnie do 34%. Jednocześnie, aż 80% Produktu Krajowego Brutto zostanie wypracowane przez firmy wykorzystujące w swojej działalności internet.

### 2.1.2 Rynek usług internetowych

Strategiczne znaczenie dla działalności Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ma rozwój rynku internetowego.

Spółki wykorzystujące technologie oparte na sieci internet działają w następujących segmentach:

- usługi dostępowe - ISP (Internet Service Provider),
- dostarczanie zawartości (content),
- handel elektroniczny (e-commerce),
- reklama internetowa (e-marketing),
- usługi dodatkowe.

Usługi internetowe mogą być realizowane dla różnych grup odbiorców. Podstawowe rodzaje usług to B2B (business to business), B2C (business to customers), D2D (device to device), D2C (device to customers).

**Tabela 4: Wartość światowego rynku handlu elektronicznego (mld USD)**

Źródło	1998	1999	2000F	2001F	2002F	2003F
Emarketer .....	37,6	98,4	233,4	443,9	805,1	1 442,8
IDC .....	60,4	130,6	268,6	515,2	930,8	1 640,2
Forrester Research – High .....	80,0	170,0	390,0	970,0	2 000,0	3 200,0
Forrester Research – Low .....	35,0	70,0	170,0	410,0	860,0	1 800

F – prognoza

Źródło: eGlobal Report, eMarketer 03.2000

Analitycy przewidują, iż globalna wartość rynku eCommerce w latach 1998-2003 wzrośnie czterdziestokrotnie, a jego udział w całkowitych obrotach handlu przekroczy 15%. Niekwestionowanym liderem pod względem wielkości oraz szybkości rozwoju jest rynek amerykański. Wartości przychodów firm działających w Stanach Zjednoczonych wielokrotnie przewyższa sumę przychodów firm funkcjonujących w innych krajach. Zgodnie z raportem opublikowanym 19 kwietnia 2000 roku analitycy Forester Research przewidują, iż w 2004 roku globalne obroty firm zawierających transakcje eCommerce (B2B oraz B2C) przekroczą 6.000 mld USD. Nadal największa część przychodów realizowana będzie w Stanach Zjednoczonych (3 500 mld USD). Najszybszy wzrost wartości rynku internetowego ma mieć miejsce w krajach Europy Zachodniej oraz krajach regionu Azji i Pacyfiku. Obroty handlu elektronicznego w tych regionach wyniosą odpowiednio 1 500 i 1 600 mld USD w 2004 roku.

**Tabela 5: Wzrost wartości obrotów eCommerce na rynku amerykańskim w porównaniu z PKB (mld USD)**

	1996	1997	1998	1999	2000F	2001F	2002F
US PKB .....	7.636	8.053	8.415	8.802	9.223	9.672	10.160
Zmiana.....	6,2%	5,5%	4,5%	4,6%	4,8%	4,9%	5,0%
<b>Obroty eCommerce..</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>40</b>	<b>95</b>	<b>187</b>	<b>299</b>	<b>449</b>
Zmiana.....	0,0%	0,2%	0,5%	1,1%	2,0%	3,1%	4,4%

F – prognoza Morgan Stanley Dean Witter

Źródło: Morgan Stanley Dean Witter

Wzrost wartości obrotów handlu internetowego spowodowany jest głównie dzięki wzrastającej liczbie użytkowników sieci. Analitycy z firmy eMarketer przewidują, iż do końca 2001 roku globalna liczba użytkowników internetu przekroczy 100 mln osób. Ponad 70% z nich będzie dokonywało zakupów za pośrednictwem sieci co najmniej raz w roku. Dla porównania w 1997 dokonano tylko 6,8 mln zakupów.

Rynek handlu internetowego w Stanach Zjednoczonych w najbliższych latach zakończy fazę szybkiego rozwoju i jako rynek dojrzały nie będzie podlegał tak dynamicznemu rozwojowi jak dotychczas. Jednocześnie pozostałe rynki, przede wszystkim rynek europejski i azjatycki wejdą w fazę szybkiego rozwoju. Rynek Ameryki Północnej (amerykański oraz kanadyjski) pozostanie nadal światowym liderem pod względem wielkości realizowanych obrotów jednak jego dominacja nie będzie tak wyraźna jak obecnie.

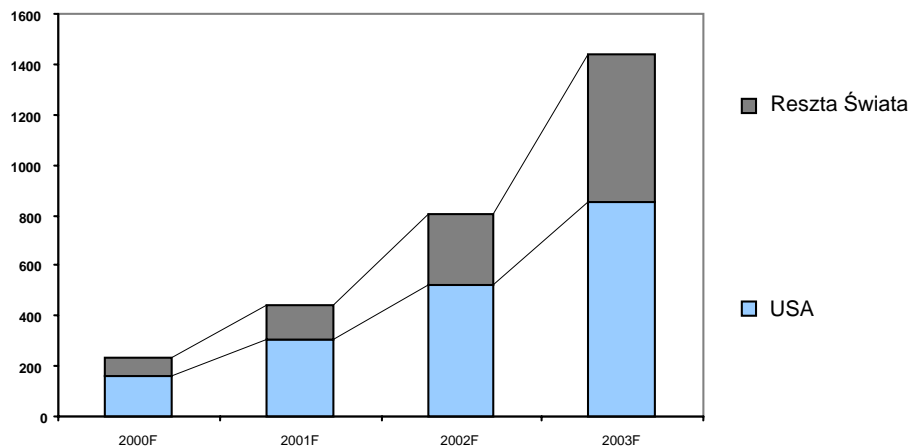
Tabela 6: Użytkownicy internetu – świat (mln)

	1997	1998	1999	2000F	2001F	2002F	2003F
<b>Aktywni użytkownicy internetu .....</b>	<b>34,2</b>	<b>55,3</b>	<b>66,9</b>	<b>86,8</b>	<b>102,1</b>	<b>116,8</b>	<b>131,6</b>
Użytkownicy przeglądający zawartość sklepów.....	19,2	33,7	44,8	63,4	78,6	92,3	106,6
% Wszystkich użytkowników.....	56%	61%	67%	73%	77%	79%	81%
Użytkownicy którzy dokonali zakupu w ciągu ostatniego roku .....	6,8	17,1	38,8	59,0	72,5	87,6	101,3
% wszystkich użytkowników .....	20%	31%	58%	68%	71%	75%	77%
Użytkownicy którzy dokonali więcej niż jednego zakupu w ciągu ostatniego roku .....	2,4	10,0	17,4	32,1	40,8	50,2	59,2
% wszystkich użytkowników .....	7%	18%	26%	37%	40%	43%	45%

F – prognoza

Źródło: eMarketer 03.2000

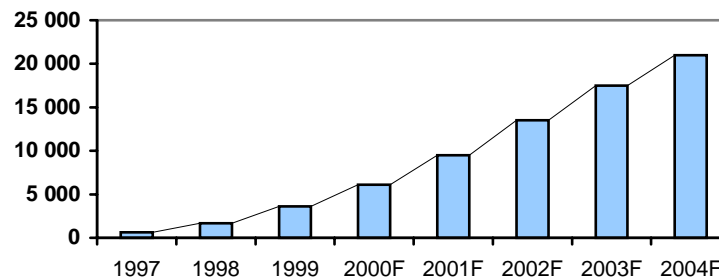
Wykres 4: Porównanie przychodów w transakcjach eCommerce realizowanych w USA oraz w pozostałych krajach (USD mln)



F – prognoza

Źródło: eGlobal Report, eMarketer 03.2000

Drugim po eCommerce najszybciej rozwijającym się sektorem usług internetowych jest reklama internetowa (eAdvertising). Wydatki na reklamę stanowią znaczące źródło przychodów firm prowadzących serwisy w sieci internet. W 1999 roku łączne wydatki amerykańskich firm na elektroniczną reklamę stanowiły 1,6% całkowitych budżetów reklamowych. Natomiast zgodnie z prognozami eMarketer w 2004 roku wydatki te będą stanowiły ponad 7% budżetów reklamowych.

**Wykres 6: Wydatki na reklamę w internecie w Stanach Zjednoczonych (USD mln)**

F – prognoza

Źródło: eMarketer 2000

Wzrastające w niespotykanym tempie zapotrzebowania na usługi świadczone za pośrednictwem internetu oraz rewolucyjny rozwój technologiczny w tej dziedzinie sprawiają, iż dalszy rozwój rynku jest w dużym stopniu nieprzewidywalny.

Specjaliści uważają, iż obecnie amerykański rynek usług internetowych znajduje się w fazie szybkiego wzrostu. Natomiast pozostałe rynki znajdują się dopiero we wstępnej fazie rozwoju.

### 2.1.3 Rozwój polskiego rynku usług internetowych

Rynek polski na tle innych rynków rozwiniętych, również europejskiego znajduje się obecnie w początkowej fazie rozwoju.

Sytuacja taka stwarza olbrzymie możliwości rozwoju przed firmami polskimi, które zamierzają oferować usługi związane z siecią internet. Dodatkowym atutem dla krajowych firm internetowych jest fakt, iż największą popularnością wśród użytkowników sieci cieszą się serwisy przygotowywane przez firmy lokalne. Potrafią one lepiej od globalnych konkurentów dostosować swoją ofertę do oczekiwań rodzimych odbiorców.

Wolniejszy rozwój usług internetowych w Europie w porównaniu z USA jest spowodowany m.in.:

- mniejszą penetracją telefonii przewodowej, która obecnie stanowi główne narzędzie dostępu do internetu,
- małą liczbą komputerów osobistych, które mimo wprowadzania nowych urządzeń umożliwiających łączenie z internetem (WebTV, telefonów komórkowych, Palm Pilot'ów) są podstawowym narzędziem do przeglądania stron www.

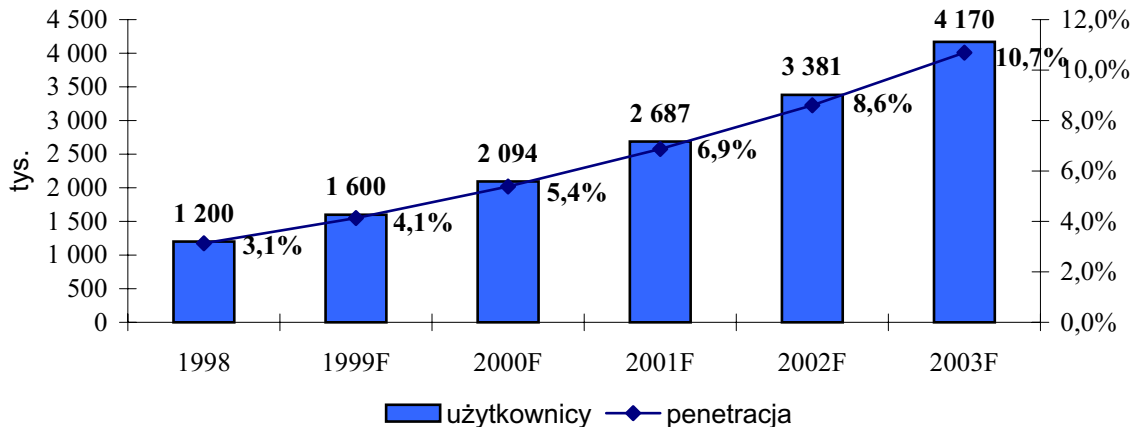
Te same czynniki wpływają na bardzo słaby rozwój usług oferowanych za pośrednictwem internetu w Polsce.

Proponowane zmiany w sposobie dostępu do internetu, uproszczenie przepisów regulujących funkcjonowanie rynku telekomunikacyjnego, jak również spadek cen komputerów spowodują istotny wzrost liczby użytkowników internetu w Polsce.

Jednocześnie wzrośnie również popyt na usługi świadczone na rzecz spółek internetowych. Znaczącym dla Emitenta oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest dynamicznie rozwijający się sektor doradztwa internetowego oraz oprogramowania dedykowanego dla internetu. Przedsiębiorstwa działające w tym sektorze oferują usługi konsultingowe łączące doświadczenie w zarządzaniu przedsiębiorstwami z wyspecjalizowaną wiedzą na temat innowacyjnych rozwiązań technologicznych.



Wykres 7: Liczba użytkowników internetu w Polsce



F – prognoza

Źródło: IDC

Dokładne określenie liczby użytkowników internetu, ze względu na brak obiektywnych kryteriów dotyczących przeprowadzanych badań statystycznych oraz procedur rejestracyjnych jest bardzo utrudnione. Jak wskazano na wykresie IDC określił liczbę użytkowników internetu na koniec 1999 roku na 1 600 tys. osób. Równocześnie badania przeprowadzone przez OBOP określają znacznie większą liczbę użytkowników internetu w Polsce.

Tabela 7: Liczba użytkowników internetu w Polsce (mln osób)

	Kwiecień 2000	Maj 2000
Liczba użytkowników internetu .....	4,9	5,4
Liczba aktywnych użytkowników .....	3,6	-
Procent populacji .....	16%	18%

Źródło: Ośrodek Badania Opinii Publicznej

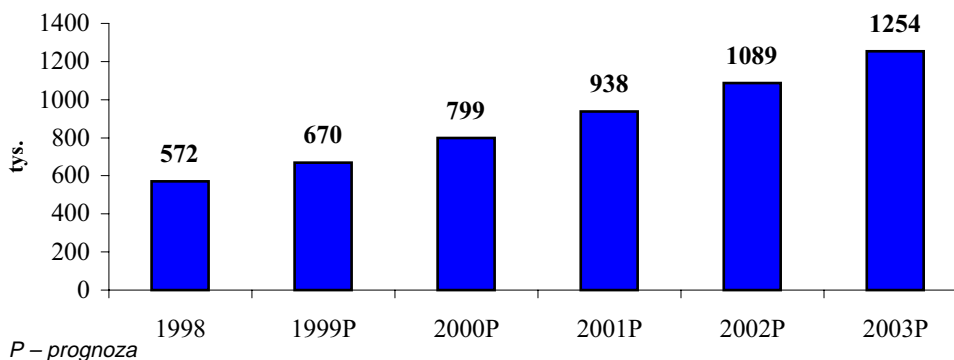
Określono również, iż jedynie 25% spośród przebadanych osób korzysta z internetu w domu, tyle samo użytkowników sieci wykorzystuje łącza w pracy, na uczelni lub w szkole. 35% internautów posiada własny adres email, w tym 10% więcej niż jeden.

W Stanach Zjednoczonych 53% gospodarstw domowych posiada komputery osobiste. W Europie Zachodniej liczba gospodarstw domowych wyposażonych w komputery waha się od 14 do 41%, a liczba gospodarstw połączonych z internetem mieści się w przedziale od 1 do 10%. Duże znaczenie w popularyzacji internetu mogą mieć oferty typu free-access i free-PC.

Aktualnie zauważalny jest rewolucyjny rozwój technologii związanych z bezprzewodowym dostarczaniem internetu. Znacząca penetracja telefonii komórkowej w Europie, w tym również w Polsce może przyczynić się do bardzo szybkiego wzrostu liczby użytkowników internetu.

### 2.1.3.1 Czynniki warunkujące rozwój rynku internetowego w Polsce

Naturalnym czynnikiem powodującym wzrost liczby użytkowników internetu w Polsce będzie zwiększająca się liczba komputerów osobistych. Nasycenie komputerami osobistymi rynku w Polsce w 1998 roku szacowane było przez analityków IDC na poziomie 6%. Na przestrzeni ostatnich lat sprzedaż komputerów gwałtownie rosła, w 1998 roku sprzedano około 570 tys. szt., w 1999 sprzedaż szacuje się na poziomie 670 tys. Średnia dynamika wzrostu liczby PC wynosi 17% rocznie. Wykres poniżej pokazuje sprzedaż PC na rynku polskim.

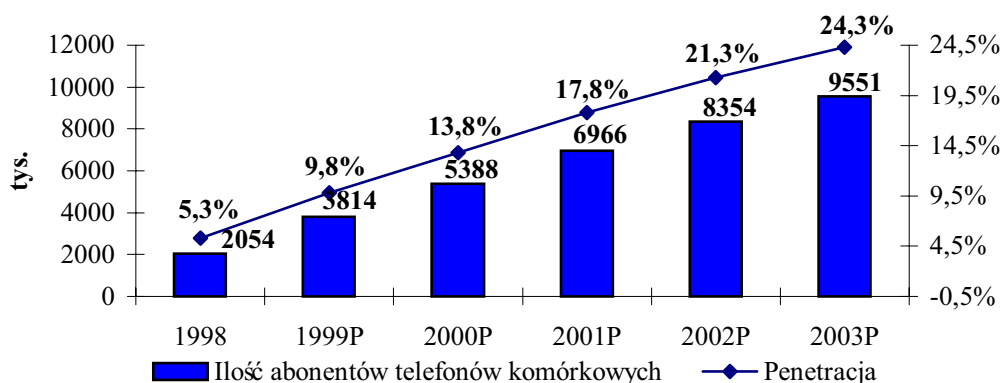
**Wykres 8: Sprzedaż nowych komputerów osobistych w Polsce**

Źródło: IDC

Szczególnie istotne znaczenie dla rozwoju usług internetowych (przede wszystkim w Europie) będzie miał rozwój bezprzewodowego dostępu do sieci. Obecnie wykorzystywane telefony komórkowe działające w systemie GSM oferują dostęp do sieci poprzez usługę WAP (wireless application protocol) oraz specjalistyczne serwisy obsługujące email. Jednak przełomowym wydarzeniem w bezprzewodowym dostępie do internetu powodującym niespotykany dotychczas wzrost liczby użytkowników sieci oraz stwarzającym nowe możliwości kreacji usług będzie udostępnienie telefonów działających w systemie UMTS (universal mobile telecommunications service)

System, którego uruchomienie planowane jest na 2002 umożliwi oferowanie ultraszybkiego dostępu do internetu. Prędkość transmisji danych będzie się wahała od 384 Kbps dla przenośnych telefonów komórkowych do 2Mbps dla urządzeń stacjonarnych. Dzięki wykorzystaniu technologii CDMA (Code Division Multiple Access) możliwa będzie transmisja danych z prędkością 3Gbps.

Poniższy wykres przedstawia przewidywany wzrost liczby telefonów komórkowych w Polsce.

**Wykres 9: Liczba abonentów telefonów komórkowych w Polsce**

P - prognoza Centertel

Źródło: Credit Lyonnais Research

W Polsce ponad 95% gospodarstw domowych posiada telewizory. Wprowadzenie nowej technologii wykorzystującej SET-TOP-BOX umożliwi korzystanie z internetu poprzez odbiorniki telewizyjne.

Nasylenie telefonami stacjonarnymi w Polsce jest niskie i odbiega od standardów europejskich. W 1998 roku wynosiło 22 telefony na 100 mieszkańców, dla porównania w Wielkiej Brytanii nasycenie wynosi 54, a w Niemczech 55. Prognozowany jest dynamiczny wzrost tego sektora związany z planowanymi inwestycjami Telekomunikacji Polskiej S.A. (TPSA) oraz lokalnych dostawców usług, przede wszystkim Netia Telekom S.A. oraz Telefonii Lokalna S.A.

Usługi internetowe udostępniane są również przez sieci telewizji kablowej (CTV).

## 2.2 Pozycja rynkowa MCI Management S.A.

Określenie pozycji rynkowej MCI Management S.A. jest szczególnie trudne ze względu na charakter oraz okres funkcjonowania branży w której działa Emitent.

Po pierwsze pozycja rynkowa Spółki uzależniona jest od wartości aktywów znajdujących się w jego portfelu inwestycyjnym. W tym przypadku ze względu na fakt, iż wszystkie inwestycje MCI Management S.A. dokonywane są w spółki z branży teleinformatycznej oraz internetowej określenie wartości spółek portfelowych obarczone jest dużym ryzykiem. Jest ono tym większe, iż dotychczas akcje żadnej ze spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu.

Jednocześnie krótki okres funkcjonowania poszczególnych spółek zależnych Emitenta jak i całej branży internetowej nie pozawala na jednoznaczną ocenę podmiotów z tej branży.

Po drugie ze względu na fakt, iż wyspecjalizowane fundusze typu venture capital inwestujące wyłącznie w przedsiębiorstwa z branży internetowej oraz teleinformatycznej działają od niedawna nie są znane żadne porównywalne dane dotyczące efektywności ich funkcjonowania.

Poniżej przedstawiono statystykę dotyczącą wielkości środków zarządzanych przez fundusze typu venture capital działające na polskim rynku. Należy jednak zwrócić szczególną uwagę na fakt, iż żaden z prezentowanych funduszy nie prowadzi inwestycji o profilu porównywalnym z Emitentem.

**Tabela 8: Środki zarządzane przez fundusze venture capital w Polsce**

	mIn USD
Enterprise Investors .....	800
IFC Capital .....	389
Innova Capital .....	200
Dolphin Associates .....	65
Advent Partners .....	60
Pioneer Poland Fund .....	60
DBG .....	40
Renaissance Partners .....	40
Poland Growth Fund .....	40
Copernicus Capital Management .....	25
BMP .....	18
Caresbac-Polska .....	17
MCI Management S.A. ....	8

Źródło: MCI Management S.A. na podstawie Puls Biznesu

## 3 Główne rynki zbytu

Działalność MCI Management S.A. w zakresie inwestycji kapitałowych dotyczy wyłącznie podmiotów posiadający siedzibę w Polsce. Usługi doradcze Emitenta prowadzone są prawie wyłącznie na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Poszczególne spółki zależne od MCI Management S.A. prowadzą działalność na terytorium Rzeczypospolitej, a sprzedaż eksportowa stanowi niewielki procent przychodów ze sprzedaży ogółem.

**Tabela 9: Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. w podziale na rynki zbytu (tys. zł)**

	31.12.1999	Udział	30.04.2000	Udział
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi..</b>	<b>6 609</b>	<b>100%</b>	<b>14 220</b>	<b>100%</b>
Sprzedaż krajowa.....	6 609	100%	14 220	100%
Sprzedaż eksportowa.....	00	00%	00	00%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe MCI Management S.A.

Rynki zbytu poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. zostały opisane w dalszej części Prospektu.

## 4 Informacje o wartości sprzedaży

Spółka MCI Management S.A. funkcjonuje od lipca 1999 roku. Pierwszy rok obrotowy Spółki obejmował okres od 21.07.1999 roku do 31.12.1999 roku.

**Tabela 10: Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. (tys. zł)**

	31.12.1999	30.04.2000
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi.....</b>	<b>6 609</b>	<b>14 220</b>
Przychody ze sprzedaży produktów.....	2 480	3 736
Przychody ze sprzedaży towarów.....	4 127	10 484

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe MCI Management S.A.

Przychody ze sprzedaży usług realizowane przez MCI Management S.A. stanowią nieznaczny odsetek skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. W okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 kwietnia 2000 roku wszystkie przychody ze sprzedaży były zrealizowane przez spółki zależne. Natomiast w 1999 roku łączne przychody ze sprzedaży MCI Management S.A. wyniosły 25 tys. zł i stanowiły one 0,3% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

## 5 Informacje o istotnych dla działalności gospodarczej Emitenta umowach

Podstawowym celem działalności Emitenta jest prowadzenie działalności inwestycyjnej, polegającej na udziale kapitałowym w innych spółkach. Z tego względu istotne znaczenie dla jego działalności posiadają umowy dotyczące dokonanych przez Emitenta inwestycji w akcje spółek zależnych.

Istotne znaczenie dla działalności Emitenta posiada także umowa o prawie do divestmentu i umorzenia akcji zawarta pomiędzy Howell S.A. i Czechowicz Ventures Sp. z o.o., a także umowy o zarządzanie, na podstawie których wykonują swoje obowiązki członkowie Zarządu Emitenta.

### 5.1 Umowa inwestycyjna dotycząca CCS S.A.

Umowa ta została zawarta w dniu 26 stycznia 2000 roku pomiędzy Emitentem a Polish Enterprise Fund L.P. (Polski Fundusz Przedsiębiorczości - „Fundusz”), spółką komandytową z biurem głównym w Nowym Jorku.

Na podstawie umowy Fundusz nabył od Emitenta 1677 zwykłych imiennych akcji CCS S.A. serii C (stanowiących 6,14% kapitału akcyjnego CCS S.A.) za łączną cenę 2 180 100 zł, z tym że cena ta może ulec zmniejszeniu do kwoty 1 415 856 zł w przypadku, gdy zysk netto CCS S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2000 będzie niższy niż 3 900 000 zł lub zysk netto CCS S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2001 będzie niższy niż 5 070 000 zł. W przypadku zmniejszenia powyższej ceny, Emitent będzie obowiązany do zwrócenia Funduszowi 764 244 zł.

Umowa przewiduje, że w przypadku, gdy akcjonariusz CCS S.A. Mariusz Żdanowiecki wyrazi zgodę na umorzenie posiadanych prze niego 2.010 zwykłych imiennych akcji CCS S.A. serii A (stanowiących 7,36% kapitału akcyjnego CCS S.A.), Fundusz obejmie 2.010

zwykłych imiennych akcji Spółki kolejnej emisji za cenę emisyjną 1.300 zł za jedną akcję i łączną cenę emisyjną 2.613.000 zł. Umowa przewiduje, że w przypadku, gdy:

- Mariusz Żdanowiecki nie wyrazi zgody na umorzenie posiadanych przez niego 2.010 zwykłych imiennych akcji CCS S.A. serii A, oraz
- Emitent nabędzie akcje CCS S.A. serii A posiadane przez Mariusza Żdanowieckiego,

Fundusz będzie zobowiązany do nabycia, a Emitent będzie zobowiązany do zbycia na rzecz Funduszu 2.010 zwykłych imiennych akcji Spółki serii A za łączną cenę 2.613.000 zł.

Strony zobowiązały się dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia, aby akcje CCS S.A., w tym akcje CCS S.A. posiadane przez Fundusz, zostały dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz dopuszczone do obrotu giełdowego na GPW na rynku podstawowym lub równoległym nie później niż do dnia 31 grudnia 2003 roku lub, o ile okaże się to korzystniejsze, do pozyskania inwestora strategicznego nie później niż do dnia 31 grudnia 2004 roku. Należy zauważyć, że wprowadzenie akcji CCS S.A. do obrotu giełdowego, zgodnie z treścią tego postanowienia, będzie możliwe po dokonaniu zamiany akcji imiennych, z których składa się kapitał akcyjny tej spółki na akcje na okaziciela. W przypadku, gdyby powyższe postanowienie umowy nie zostało wykonane, Funduszowi będzie przysługiwać prawo do złożenia Emitentowi, do dnia 31 grudnia 2005 roku, oferty sprzedaży akcji CCS S.A. należących do Funduszu po cenie określonej na podstawie wyceny dokonanej przez „Enterprise Investors Sp. z o.o.” (podmiot reprezentujący w Polsce Fundusz). Jeżeli Emitent nie zaakceptuje tej oferty, to Funduszowi będzie przysługiwać opcja nabycia wszystkich akcji CCS S.A. posiadanych przez Emitenta oraz Czechowicz Ventures Sp. z o.o. i wszystkie spółki powiązane kapitałowo z Emitentem po cenie równej cenie, po jakiej akcje CCS S.A. należące do Funduszu zostały zaoferowane do nabycia Emitentowi. Fundusz może skorzystać z powyższej opcji do dnia 31 grudnia 2006 roku. W celu zabezpieczenia wykonania postanowień tej opcji Emitent złożył Funduszowi nieodwołalną ofertę sprzedaży posiadanych akcji CCS S.A. Zbycie akcji CCS S.A. posiadanych przez Emitenta oraz podmioty powiązane kapitałowo z Emitentem może zostać dokonane pod warunkiem przystąpienia nabywcy tych akcji do opisywanej umowy po stronie Emitenta w zakresie opcji przysługującej Funduszowi oraz oferty zabezpieczającej tą opcję.

Umowa inwestycyjna Emitenta z Funduszem reguluje ponadto zasady dokonania zorganizowanej sprzedaży znacznych pakietów akcji CCS S.A. Przez zorganizowaną sprzedaż znacznych pakietów akcji należy rozumieć sprzedaż akcji w publicznym lub niepublicznym obrocie papierami wartościowymi, w tym sprzedaż akcji CCS S.A. za granicą. Zgodnie z umową, na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25% kapitału akcyjnego CCS S.A., CCS S.A. będzie zobowiązana do podjęcia czynności niezbędnych do przeprowadzenia zorganizowanej sprzedaży akcji. Czynności te, zgodnie z umową, obejmują ujawnienie informacji o CCS S.A. niezbędnych do przeprowadzenia sprzedaży zorganizowanej znacznego pakietu akcji CCS S.A., zawarcie umowy o subemisję, umożliwienie badania CCS S.A. przez biegłych rewidentów, uczestnictwo przedstawicieli CCS S.A. w prezentacjach itp. CCS S.A. jest zobowiązana do pokrycia udokumentowanych kosztów zorganizowanej sprzedaży akcji CCS S.A. w kwocie nie wyższej niż 100.000 USD.

Pozostałe postanowienia opisywanej umowy zostały wykonane.

## **5.2 Umowy inwestycyjne dotyczące Poland.com S.A.**

Emitent zawarł trzy umowy inwestycyjne dotyczące spółki Poland.com S.A.

### **5.2.1 Umowa inwestycyjna zawarta z Vogel Publishing Sp. z o.o., Tomaszem Czechowiczem, Jerzym Karwelisem oraz Poland.com S.A.**

Umowa ta została zawarta w dniu 28 lutego 2000 roku pomiędzy Emitentem, spółką Vogel Publishing Sp. z o.o., Tomaszem Czechowiczem, Jerzym Karwelisem oraz Poland.com S.A. Umowa reguluje zasady dokonywania inwestycji w Poland.com S.A. oraz tryb pozyskania inwestora finansowego. Umowa przewiduje, że w wyniku zakończenia procesu

inwestycyjnego dokonywanego na jej podstawie, struktura akcjonariatu Poland.com S.A. będzie się przedstawiała następująco:

- Emitent posiadać będzie 4 000 800 akcji Poland.com S.A. stanowiących łącznie 50,01% kapitału akcyjnego Poland.com S.A. i 50,01% głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Poland.com S.A.,
- Vogel Publishing Sp. z o.o. posiadać będzie 2 000 800 akcji Poland.com S.A. stanowiących łącznie 25,01% kapitału akcyjnego Poland.com S.A. i 25,01% głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Poland.com S.A.,
- grupa menedżerska posiadać będzie 398 400 akcji Poland.com S.A. stanowiących łącznie 4,98% kapitału akcyjnego Poland.com S.A. i 4,98% głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Poland.com S.A.,
- grupa inwestorów finansowych i wspomagających posiadać będzie 1 600 000 akcji Poland.com S.A. stanowiących łącznie 20% kapitału akcyjnego Poland.com S.A. i 20% głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Poland.com S.A.

Emitent posiada obecnie 4 000 799 akcji Poland.com S.A. (jedna akcja Poland.com S.A. została sprzedana na rzecz Elektrim S.A. w dniu 19 września 2000 roku po cenie nominalnej równej 1 złoty), ponadto posiada 398 400 akcji Poland.com S.A., które mają zostać zbyte na rzecz uczestników programu opcji menedżerskiej w spółce Poland.com S.A.

Umowa inwestycyjna z dnia 28 lutego 2000 roku została zmieniona aneksem nr 01/2000 z dnia 30 kwietnia 2000 roku. Uzgodniona w aneksie zmiana umowy inwestycyjnej przewiduje, że zamiast wniesienia w formie aportu oddziału przedsiębiorstwa spółki Vogel Publishing Sp. z o.o., oddział ten zostanie sprzedany na rzecz Poland.com S.A. za cenę równą 2 000 800 zł, a spółka Poland.com S.A. wyemituje akcje serii D w ilości 2 000 800 sztuk dla spółki Vogel Publishing Sp. z o.o., które to akcje zostaną opłacone wkładem pieniężnym w kwocie równej 2 000 800 zł. Postanowienia Aneksu z dnia 30 kwietnia 2000 roku zostały wykonane i w dniu 1 maja 2000 roku Poland.com S.A. i Vogel Publishing Sp. z o.o. zawarły przewidzianą umowę sprzedaży oddziału zajmującego się przygotowaniem publikacji internetowych. Podwyższenie kapitału akcyjnego zgodnie z zapisami aneksu nr 01/2000 zostało także dokonane. W ten sposób Vogel Publishing Sp. z o.o. osiągnął przewidzianą w umowie inwestycyjnej liczbę 2 000 800 akcji Poland.com S.A.

Strony umowy zobowiązały się do współdziałania w celu pozyskania inwestora finansowego, który obejmie akcje w podwyższonym kapitale akcyjnym Poland.com S.A. nie później niż do dnia 30 września 2000 roku, oraz do zawarcia z tym inwestorem umowy określającej zasady dokonania przez niego inwestycji kapitałowej w Poland.com S.A. Zgodnie z umową inwestycyjną dotyczącą Poland.com S.A., dokonanie inwestycji kapitałowej w Poland.com S.A. przez inwestora finansowego nastąpi poprzez objęcie przez niego 1 600 000 zwykłych imiennych akcji Poland.com S.A. kolejnej serii za cenę emisyjną w wysokości co najmniej 5 złotych za jedną akcję, czyli łącznie co najmniej 8 000 000 złotych, lub równowartość tej sumy w walutach wymiernych. Strony umowy inwestycyjnej dotyczącej Poland.com S.A. dopuściły możliwość objęcia części akcji z puli przeznaczonej dla inwestora finansowego przez inwestorów wspomagających, określonych przez Radę Nadzorczą Poland.com S.A., za preferencyjną cenę emisyjną ustaloną przez Radę Nadzorczą Poland.com S.A. Umowa inwestycyjna przewiduje także, iż inwestorowi finansowemu i inwestorom wspomagającym łącznie będzie przysługiwało prawo do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej Poland.com S.A., przy zachowaniu uprawnień do powoływania członków Rady Nadzorczej Poland.com S.A. osobiście przyznanych wcześniej innym akcjonariuszom. Ponadto, umowa inwestycyjna dotycząca Poland.com S.A. przewiduje, że umowa zawarta z inwestorem finansowym będzie zawierała w szczególności oświadczenie inwestora finansowego o przystąpieniu do opisywanej umowy inwestycyjnej dotyczącej Poland.com S.A. oraz o przyjęciu na siebie zobowiązań stron tej umowy inwestycyjnej w zakresie niewykonanej części umowy, w tym w szczególności w zakresie opcji menedżerskiej oraz wprowadzenia akcji Poland.com S.A. do publicznego obrotu.

W dniu 25 maja 2000 roku Poland.com S.A. wyemitowała 63 898 sztuk zwykłych imiennych akcji serii E po cenie nominalnej po 1 zł każda akcja dla inwestorów wspomagających, to jest Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego, właścicieli programu

komputerowego i opracowania tego programu: robota internetowego wyszukującego i katalogującego strony WWW w sieci Internet zwanego „Wyszukiwarką Netoskop”. Akcje serii E zostały przeznaczone do objęcia przez Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego w zamian za wniesienie do majątku Poland.com S.A. wszelkich autorskich praw majątkowych do programu komputerowego „Netoskop” i opracowania tego programu. Wniesienie aportu zostało dokonane oświadczeniami złożonymi w formie aktów notarialnych. Emisja akcji przeznaczonych do objęcia przez Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego nastąpiła na podstawie opisanej w punkcie 5.2.2 umowy inwestycyjnej.

Umowa inwestycyjna zawiera także postanowienia dotyczące kontraktów menedżerskich w Poland.com S.A. Umowa stanowi, iż Poland.com S.A. tak szybko, jak będzie to możliwe, zawrze kontrakty menedżerskie z członkami Zarządu Poland.com S.A. oraz innymi kluczowymi pracownikami Poland.com S.A., zajmującymi stanowiska kierownicze. Osoby te tworzyć będą grupę menedżerską uczestniczącą w programie opcji menedżerskiej. Umowa inwestycyjna stanowi, iż kontrakty menedżerskie zawarte z członkami grupy menedżerskiej będą zawierać postanowienia zakazujące:

- prowadzenia przez członków grupy menedżerskiej i osoby z nimi powiązane działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Poland.com S.A., a w szczególności zatrudnienia i świadczenia usług na rzecz innych podmiotów (postanowienia te będą obowiązywać w czasie, gdy dana osoba jest członkiem grupy menedżerskiej oraz przez okres 1 roku od chwili, gdy dana osoba przestanie wchodzić w skład grupy menedżerskiej),
- prowadzenia przez członków grupy menedżerskiej działań mających na celu pozyskanie klientów Poland.com S.A., zatrudnienie pracowników Poland.com S.A. oraz działań polegających na nakłanianiu klientów i pracowników Poland.com S.A. do rozwiązania umów zawartych z Poland.com S.A. (postanowienia te będą obowiązywać przez okres 1 roku od chwili, gdy dana osoba przestanie wchodzić w skład grupy menedżerskiej),
- obejmowania przez członków grupy menedżerskiej akcji lub udziałów, a także dokonywania innych inwestycji w podmioty prowadzące działalność konkurencyjną względem działalności Poland.com S.A. (postanowienie to obowiązuje w okresie, gdy dana osoba będzie członkiem grupy menedżerskiej, oraz nie dotyczy inwestycji dokonanych za pisemną zgodą Poland.com S.A., a także inwestycji w akcje dopuszczone do publicznego obrotu w liczbie mniejszej niż 1% kapitału danej spółki publicznej).

Umowa inwestycyjna przewiduje, że kontrakty menedżerskie będą przewidywać odszkodowanie za przestrzeganie powyższych zakazów w wysokości 75% łącznej kwoty wynagrodzenia otrzymanego w ostatnich 12 miesiącach obowiązywania kontraktu menedżerskiego z tytułu kontraktu menedżerskiego danego członka grupy menedżerskiej.

Umowa inwestycyjna dotycząca Poland.com S.A. przewiduje przeprowadzenie w latach 2000-2003 programu opcji menedżerskiej przez Poland.com S.A. Zgodnie z umową Emitent pełni w tym programie funkcję powiernika akcji Poland.com S.A., które są objęte opcją menedżerską. Zarząd Poland.com S.A. został zobowiązany do przygotowania i przedstawienia, do dnia 30 kwietnia 2000 roku, Radzie Nadzorczej Poland.com S.A. regulaminu programu opcji menedżerskiej. W związku z tym Emitent objął 398 400 akcji serii C Poland.com S.A. po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej i wynoszącej 1 zł. Objęcie tych akcji przez Emitenta zostało, zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej, sfinansowane otrzymaną przez Emitenta od Poland.com S.A. pożyczką w kwocie 398 400 zł. Pożyczka ta będzie oprocentowana według stawki WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych (umowa taka została zawarta przez Emitenta i Poland.com S.A., jej szczegółowy opis znajduje się w rozdziale V punkt 11.1). Osoby uczestniczące w programie opcji menedżerskiej są uprawnione do nabycia od Emitenta, na zasadach określonych w regulaminie programu opcji menedżerskiej, akcji Poland.com S.A. serii C posiadanych przez Emitenta. Cena nabycia tych akcji od Emitenta będzie równa ich wartości nominalnej wynoszącej 1 zł indeksowanej wskaźnikiem WIBOR od dnia 1 stycznia 2000 roku. Umowa inwestycyjna przewiduje, że akcje serii C nie nabyte do dnia 20 stycznia 2003 roku zostaną nabyte przez Poland.com S.A. celem umorzenia po cenie równej ich wartości nominalnej wynoszącej 1 zł indeksowanej wskaźnikiem WIBOR od dnia 1 stycznia 2000 roku. Umowa inwestycyjna zabrania Emitentowi zbywania lub

obciążania objętych przez niego akcji mających posłużyć realizacji programu opcji menedżerskiej w Poland.com S.A. Umowa przewiduje, że szczegółowe zobowiązania Emitenta wobec Poland.com S.A. i członków grupy menedżerskiej w zakresie opcji menedżerskiej zostaną określone w odrębnej umowie, zawartej przez Emitenta i Poland.com S.A. nie później niż do dnia 30 kwietnia 2000 roku. Treść tej umowy musi zostać zaakceptowana przez Radę Nadzorczą Poland.com S.A. Umowa taka została zawarta w dniu 28 lutego 2000 roku (jej postanowienia zostały opisane w punkcie 5.3).

Strony umowy inwestycyjnej zobowiązały się do współdziałania w celu wprowadzenia akcji Poland.com S.A. do publicznego obrotu oraz do obrotu na rynku wolnym GPW lub innej giełdzie papierów wartościowych nie później niż w pierwszym kwartale 2001 roku. Należy zauważyć, że wprowadzenie do publicznego obrotu akcji spółki, które mają posłużyć do realizacji programu opcji menedżerskiej, spowoduje że do tych akcji będzie miał zastosowanie art. 89 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Przepis ten zakazuje zbywania akcji dopuszczonych do publicznego obrotu poza rynkiem regulowanym, z wyjątkiem przypadków dopuszczonych w tym przepisie. Żaden z tych wyjątków nie umożliwi zbywania akcji Poland.com S.A. przez Emitenta, w przypadku ich dopuszczenia do publicznego obrotu, na rzecz osób biorących udział w programie opcji menedżerskiej w spółce Poland.com S.A. W związku z tym wprowadzenie do publicznego obrotu wszystkich akcji Poland.com S.A. uniemożliwi realizację programu opcji menedżerskiej w spółce Poland.com S.A. W celu zachowania możliwości realizacji programu opcji menedżerskiej w spółce Poland.com S.A., Poland.com będzie musiała zrezygnować z wprowadzenia do publicznego obrotu akcji objętych programem opcji menedżerskiej lub wprowadzić te akcje do publicznego obrotu dopiero po zakończeniu programu opcji menedżerskiej w Poland.com S.A.

Umowa inwestycyjna dotycząca Poland.com S.A. reguluje ponadto zasady dokonania zorganizowanej sprzedaży znacznych pakietów akcji Poland.com S.A. Przez zorganizowaną sprzedaż znacznych pakietów akcji należy rozumieć sprzedaż akcji w publicznym lub niepublicznym obrocie papierami wartościowymi, w tym sprzedaż akcji Poland.com S.A. za granicą. Zgodnie z umową, na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25% kapitału akcyjnego Poland.com S.A., Poland.com S.A. będzie zobowiązana do podjęcia czynności niezbędnych do przeprowadzenia zorganizowanej sprzedaży akcji. Czynności te, zgodnie z umową, obejmują ujawnienie informacji o spółce Poland.com S.A. niezbędnych do przeprowadzenia sprzedaży zorganizowanej znacznego pakietu akcji Poland.com S.A., zawarcie umowy o subemisję, umożliwienie badania Poland.com S.A. przez biegłych rewidentów, uczestnictwo przedstawicieli Poland.com S.A. w prezentacjach itp. Poland.com S.A. jest zobowiązana do pokrycia udokumentowanych kosztów zorganizowanej sprzedaży akcji Poland.com S.A.

Umowa inwestycyjna zawiera postanowienia nakazujące traktować ją jako umowę przedwstępną w rozumieniu postanowień Kodeksu Cywilnego. Opisywana umowa zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

### **5.2.2 Umowa inwestycyjna zawarta z Jackiem Surażskim oraz Michałem Rolskim**

Druga z umów inwestycyjnych dotyczących Poland.com S.A. została zawarta w dniu 13 marca 2000 roku przez Emitenta z Poland.com S.A., spółką Vogel Publishing Sp. z o.o. oraz Jackiem Surażskim (autorem programu komputerowego o nazwie „Wyszukiwarka Netoskop”) i Michałem Rolskim (autorem opracowania wyżej wymienionego programu komputerowego o nazwie „Opracowanie Wyszukiwarki Netoskop”). Umowa inwestycyjna przewiduje, że Poland.com S.A. podwyższy kapitał akcyjny o kwotę stanowiącą równowartość 150 000 USD w złotych, a Jacek Surażski i Michał Rolski obejmą akcje w podwyższonym kapitale akcyjnym po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość 3,13 USD za sztukę, opłaconej wkładem niepieniężnym w postaci autorskich praw majątkowych do „Wyszukiwarki Netoskop” oraz do „Opracowania Wyszukiwarki Netoskop”. Zobowiązanie to zostało wykonane i Poland.com S.A. wyemitowała 63.898 akcji, które zostały objęte przez Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego w zamian za powyższy wkład niepieniężny.

Poza umową inwestycyjną, w dniu 13 marca 2000 roku podpisano umowę pomiędzy Emitentem a Jackiem Surażskim i Michałem Rolskim, zgodnie z którą będą oni mieć 10%



udział w przychodach spółki Poland.com S.A. generowanych bezpośrednio przez oprogramowanie „Netoskop”. Zawarcie takiej umowy było przewidziane postanowieniami opisywanej umowy inwestycyjnej. Zgodnie z umową inwestycyjną warunkiem wejścia w życie umowy przewidującej udział Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego w przychodach Poland.com S.A. jest podjęcie przez Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego pracy w Poland.com S.A. na podstawie umów o pracę, których postanowienia zostały sprecyzowane z umowie inwestycyjnej oraz skuteczne wniesienie do majątku spółki Poland.com S.A. wkładu niepieniężnego w postaci „Wyszukiwarki Netoskop” oraz „Opracowania Wyszukiwarki Netoskop”.

Umowa inwestycyjna zobowiązała spółkę Poland.com S.A. do udzielenia pożyczki Jackowi Surażskiemu na spłatę zobowiązań wynikających z pokrycia kosztów studiów na Uniwersytecie w Trondheim w Norwegii. Pożyczka taka została przez Poland.com S.A. udzielona i została szczegółowo opisana w rozdziale V w punkcie 15.2.7.2. Umowa inwestycyjna zobowiązuje Poland.com S.A. do umorzenia tej pożyczki wraz z należnym oprocentowaniem jeżeli spełnione będą następujące warunki:

- Jacek Surażski będzie świadczył pracę na rzecz Poland.com S.A. przez okres, na który została udzielona pożyczka, nie krótszy niż trzy lata;
- umowa o pracę zawarta z Jackiem Surażskim nie zostanie rozwiązana z jakiegokolwiek przyczyny przez Jacka Surażskiego lub nie zostanie rozwiązana przez Poland.com S.A. z winy Jacka Surażskiego.

Jacek Surażski i Michał Rolski zobowiązali się ponadto do dołożenia wszelkich starań w celu wykupienia przez Poland.com S.A. od spółki „Alfanet Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu programów komputerowych o nazwach „Wirtualne Pogawędki” i „Plikoskop”. W przypadku niezrealizowania powyższego zobowiązania, Jacek Surażski i Michał Rolski będą mieli prawo do nieodpłatnego uczestniczenia w pracach nad tymi programami.

Umowa inwestycyjna stanowi, że akcje Poland.com S.A. posiadane przez Jacka Surażskiego oraz Michała Rolskiego mogą być zbyte tylko w przypadku zbywania wszystkich akcji posiadanych przez Vogel Publishing Sp. z o.o. lub Emitenta. Postanowienie to obowiązuje do czasu wprowadzenia akcji Poland.com S.A. do obrotu publicznego, lecz nie później niż do dnia 31 maja 2002 roku.

Umowa inwestycyjna zawiera obowiązek zapłaty przez Emitenta oraz Vogel Publishing Sp. z o.o. (proporcjonalnie do udziału w kapitale akcyjnym Poland.com S.A.) kwoty 100 000 USD, określonej jako odszkodowanie, na rzecz Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego, w przypadku: zmiany przedmiotu działalności Poland.com S.A., która spowoduje że wniesiony przez nich aport stanie się zbędny; zbycia wniesionego przez nich aportu przez Poland.com S.A.; ogłoszenia upadłości lub postawienia Poland.com S.A. w stan upadłości.

Umowa inwestycyjna zawiera postanowienia nakazujące traktować ją jako umowę przedwstępną w rozumieniu postanowień Kodeksu Cywilnego. Opisywana umowa zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

### **5.2.3 Umowa inwestycyjna zawarta z Elektrim S.A., Vogel Publishing Sp. z o.o., Jackiem Surażskim, Michałem Rolskim oraz Poland.com S.A.**

W dniu 19 września 2000 roku Emitent zawarł z Elektrim S.A., Vogel Publishing Sp. z o.o., Jackiem Surażskim, Michałem Rolskim oraz Poland.com S.A. umowę inwestycyjną. Na mocy postanowień umowy, Elektrim S.A. obejmie 7.903.513 nowo emitowanych akcji imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda spółki Poland.com S.A., stanowiących 55,01 proc. kapitału akcyjnego i 55,01 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Poland.com S.A., za cenę emisyjną stanowiącą równowartość w złotych kwoty 16 300 000 USD. W wyniku objęcia wyżej wymienionych akcji przez Elektrim S.A., udział Emitenta w kapitale akcyjnym i ogólne ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Poland.com S.A. spadnie do 30,619 % (wliczając w 2,72% akcji posiadanych przez Emitenta jako powiernika w programie opcji menedżerskiej, realizowanym w spółce Poland.com S.A.).

Umowa przewiduje, że Elektrim S.A. będzie świadczył na rzecz spółki Poland.com SA usługi umożliwiające stworzenie systemu dostępu do portalu z różnych typów urządzeń końcowych (komputer osobisty, telefon komórkowy, osobisty asystent cyfrowy,

szerokopasmowa telewizja kablowa i inne). Usługi te będą miały wartość stanowiącą równowartość w złotych kwoty 6 500 000 USD i będą świadczone na podstawie umowy świadczenia usług, która zostanie zawarta pomiędzy Elektrim S.A. i Poland.com S.A.

Umowa inwestycyjna jest umową warunkową, której wykonanie jest uzależnione m.in. od uzyskania zgody Rady Nadzorczej Elektrim S.A., braku zastrzeżeń Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów co do objęcia akcji Poland.com S.A. przez Elektrim S.A., zawarcia umowy świadczenia usług pomiędzy Elektrim S.A. i Poland.com S.A., otrzymania przez Poland.com S.A. wyceny usług, które ma świadczyć Elektrim S.A., dokonanej przez PricewaterhouseCoopers, na poziomie nie niższym niż równowartość w złotych kwoty 6 500 000 USD.

Zgodnie z umową Elektrim S.A. będzie mieć, po objęciu 55,01% akcji Poland.com S.A. na warunkach opisanych powyżej, opcję nabycia akcji od Emitenta i Vogel Publishing Sp. z o.o., stanowiących 24,99% akcji Poland.com S.A., według stanu po objęciu przez Elektrim S.A. 55,01% akcji Poland.com S.A. zwiększając swój udział w spółce do 80 proc. kapitału akcyjnego, pod warunkiem osiągnięcia przez Poland.com S.A. co najmniej 500 tys. użytkowników portalu prowadzonego przez Poland.com S.A. do dnia 31 grudnia 2001 roku. Opcja ta będzie mogła zostać wykonana w terminie trzech miesięcy od dnia zawiadomienia Elektrim S.A. przez Poland.com S.A. o osiągnięciu powyższej liczby użytkowników. Na pakiet 24,99% akcji składać się będą akcje posiadane przez Emitenta i Vogel Publishing Sp. z o.o. w ilościach ustalonych w stosunku do ogólnej ilości posiadanych przez Emitenta i Vogel Publishing Sp. z o.o. akcji Poland.com S.A. W przypadku skorzystania z tej opcji przez Elektrim S.A., cena nabycia pakietu 24,99% akcji Poland.com S.A. będzie stanowić równowartość w złotych kwoty 30 000 000 USD. Cena ta będzie mogła zostać zapłacona przez Elektrim S.A. w gotówce lub w płynnych akcjach Elektrim S.A., dopuszczonych do publicznego obrotu.

W przypadku, gdy portal prowadzony przez Poland.com S.A. nie osiągnie, do dnia 31 grudnia 2001 roku, ilości 500 tys. użytkowników, Elektrim S.A. będzie mógł wykonać opcję zakupu 24,99% akcji Poland.com S.A. w terminie 3 miesięcy od dnia 31 grudnia 2001 roku. Cena sprzedaży akcji w ramach opcji będzie równa niższej z dwóch wartości: równowartości w złotych kwoty 30 000 000 USD i wyceny akcji Poland.com S.A. dokonanej przez niezależnego eksperta, ustalonego zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej.

W przypadku niedokonania pierwszej oferty publicznej akcji spółki Poland.com S.A. w terminie do dnia 31 grudnia 2001 roku, Emitentowi i Vogel Publishing Sp. z o.o. będzie przysługiwać opcja sprzedaży wszystkich i nie mniej niż wszystkich akcji Poland.com S.A. posiadanych przez każdego z nich, za cenę zgodną z wyceną dokonaną przez niezależnego eksperta, ustalonego zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej. Cena ta będzie mogła zostać zapłacona przez Elektrim S.A. w gotówce lub w płynnych akcjach Elektrim S.A., dopuszczonych do publicznego obrotu. Emitent i Vogel Publishing Sp. z o.o. mogą złożyć oświadczenie o wykonaniu opcji sprzedaży nie wcześniej niż 1 stycznia 2002 roku i nie później niż 31 grudnia 2002 roku. W przypadku nieskorzystania przez Emitenta i Vogel Publishing Sp. z o.o. z powyższej opcji sprzedaży, Elektrim S.A. będzie miał opcję zakupu wszystkich i nie mniej niż wszystkich akcji Poland.com S.A. posiadanych przez Emitenta, Vogel Publishing Sp. z o.o., Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego, po cenie zgodnej z wyceną dokonaną przez niezależnego eksperta, ustalonego zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej. Elektrim S.A. może złożyć oświadczenie o wykonaniu powyższej opcji zakupu nie wcześniej niż 1 stycznia 2003 roku i nie później niż 31 grudnia 2010 roku. Powyższa opcja zakupu nie może zostać wykonana w przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Poland.com S.A.

Umowa inwestycyjna przyznaje Emitentowi i Vogel Publishing Sp. z o.o. opcję zakupu wszystkich i nie mniej niż wszystkich akcji Poland.com S.A. posiadanych przez Elektrim S.A. w przypadku zmiany kontroli nad spółką Elektrim S.A. przed dniem 31 grudnia 2001 roku. Umowa definiuje zmianę kontroli nad spółką Elektrim S.A. jako dokonanie ogłoszenia, zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, o tym iż podmiot lub podmioty działające w porozumieniu, wraz z podmiotami zależnymi są właścicielami ponad 50% akcji Elektrim S.A. lub mają prawo mianowania większości członków władz Elektrim S.A. Cena sprzedaży akcji Poland.com S.A., w ramach

wykonania powyższej opcji zakupu, będzie ustalona w oparciu o wycenę dokonaną przez niezależnego eksperta, ustalonego zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej.

Umowa przewiduje także współdziałanie akcjonariuszy w przeprowadzeniu programu opcji menedżerskich w spółce Poland.com S.A., przeprowadzanego na zasadach ustalonych w umowie inwestycyjnej opisanej w punkcie 5.2.1, w ramach którego Emitent będzie zbywał posiadane akcje Poland.com S.A. na rzecz osób uprawnionych.

Umowa nie wyłącza zobowiązań jej stron, innych niż Elektrim S.A., które wynikają z postanowień umów inwestycyjnych opisanych w punktach 5.2.1 i 5.2.2. Opisywana umowa zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

### **5.3 Umowa powiernicza dotycząca programu opcji menedżerskiej w Poland.com S.A.**

Umowa ta została zawarta przez Emitenta i Poland.com S.A. w dniu 28 lutego 2000 roku i ma na celu wykonanie postanowień umowy inwestycyjnej opisanej szczegółowo w punkcie 5.2.1, dotyczących przeprowadzenia programu opcji menedżerskiej w spółce Poland.com S.A. Na podstawie umowy powierniczej Emitent zobowiązał się do zbycia objętych przez siebie 398 400 sztuk akcji serii C Poland.com S.A. osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskiej organizowanym w tej spółce. Umowa zobowiązuje Emitenta do składania tym osobom ofert nabycia akcji Poland.com S.A. w terminach określonych w programie opcji menedżerskiej. Cena po jakiej akcje Poland.com S.A. zostaną zaoferowane będzie równa cenie nominalnej akcji wynoszącej 1 zł, indeksowanej w każdym kolejnym miesiącu kalendarzowym, poczynając od dnia 1 stycznia 2000 roku, wskaźnikiem WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, opublikowanym w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca kalendarzowego. Umowa powiernicza przewiduje, że akcje serii C nie nabyte przez osoby biorące udział w programie opcji menedżerskiej do dnia 20 stycznia 2003 roku zostaną nabyte przez Poland.com S.A. celem umorzenia po cenie równej ich wartości nominalnej wynoszącej 1 zł indeksowanej w każdym kolejnym miesiącu kalendarzowym, poczynając od dnia 1 stycznia 2000 roku, wskaźnikiem WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, opublikowanym w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca kalendarzowego. Zgodnie z treścią umowy powierniczej, Poland.com S.A. złożyła Emitentowi nieodwołalną ofertę nabycia od Emitenta wszystkich posiadanych przez niego w dniu 20 stycznia 2003 roku akcji Poland.com S.A. serii C. Umowa powiernicza zobowiązuje Emitenta do przyjęcia tej oferty, jeżeli w dniu 20 stycznia 2003 będzie on posiadał akcje Poland.com S.A. serii C.

W celu realizacji postanowień umowy powierniczej, dotyczących nabycia akcji Poland.com S.A. od Emitenta przez Poland.com S.A. celem ich umorzenia, konieczne będzie, zgodnie z treścią statutu Poland.com S.A., podjęcie uchwały przez WZA Poland.com S.A. W przypadku braku takiej uchwały nie będzie możliwa realizacja postanowień opisywanej umowy powierniczej w zakresie odkupienia akcji celem ich umorzenia.

### **5.4 Umowa inwestycyjna dotycząca Bankier.pl S.A.**

Umowa ta została zawarta w dniu 18 kwietnia 2000 roku pomiędzy Emitentem, Maciejem Jarzębowskiem, Jakubem Sitarzem, Urszulą Jarzębowską oraz Bankier.pl S.A. Umowa reguluje zasady dokonywania inwestycji polegającej na wspólnej budowie internetowego portalu finansowego oraz na rozwoju serwisu internetowego koncentrującego się na handlu domenami internetowymi oraz stronami WWW i rejestracją domen. Umowa przewiduje, że w wyniku zakończenia procesu inwestycyjnego dokonywanego na jej podstawie, struktura akcjonariatu Bankier.pl S.A. będzie się przedstawiała następująco:

- Emitent posiadać będzie 750 000 akcji Bankier.pl S.A. stanowiących łącznie 50,32% kapitału akcyjnego Bankier.pl S.A. i 50,32% głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Bankier.pl S.A.,

- Maciej Jarzębowski posiadać będzie 210 000 akcji Bankier.pl S.A. stanowiących łącznie 14,10% kapitału akcyjnego Bankier.pl S.A. i 14,10% głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Bankier.pl S.A.,
- Jakub Sitarz posiadać będzie 90 000 akcji Bankier.pl S.A. stanowiących łącznie 6,05% kapitału akcyjnego Bankier.pl S.A. i 6,05% głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Bankier.pl S.A.,
- grupa menedżerska posiadać będzie 60 000 akcji Bankier.pl S.A. -stanowiących łącznie 4,03% kapitału akcyjnego Bankier.pl S.A. i 4,03% głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Bankier.pl S.A.,
- inwestor finansowy posiadać będzie 380 000 akcji Bankier.pl S.A. stanowiących łącznie 25,50% kapitału akcyjnego Bankier.pl S.A. i 25,50% głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Bankier.pl S.A.

Zgodnie z umową inwestycyjną, wyżej opisana struktura akcjonariatu zostanie osiągnięta w terminach i w sposób opisywany poniżej.

Umowa inwestycyjna stanowi, że Emitent będzie posiadał w wyniku zakończenia procesu inwestycyjnego 750 000 akcji Bankier.pl S.A. W dniu 26 czerwca 2000 roku Emitent zawarł ze stronami umowy inwestycyjnej dotyczącej Bankier.pl S.A. aneks nr 1 do umowy inwestycyjnej, na mocy którego uzgodniono, że Emitent odkupi od Macieja Jarzębowskiego i Jakuba Sitarza po 100 akcji serii A Bankier.pl S.A. Sprzedaż akcji zostanie dokonana po cenie nominalnej w ciągu 7 dni od dnia rejestracji sądowej podwyższenia kapitału akcyjnego Bankier.pl S.A. w drodze emisji akcji Serii B, lecz nie później niż do dnia 31 lipca 2000 roku. W dniu 26 czerwca 2000 roku Maciej Jarzębowski oraz Jakub Sitarz sprzedali po 100 sztuk akcji Bankier.pl S.A. na rzecz Emitenta po cenie równej ich wartości nominalnej. W ten sposób zostały wykonane postanowienie umowne dotyczące osiągnięcia określonego udziału w kapitale akcyjnym Bankier.pl S.A. przez Emitenta, ponieważ Emitent w chwili zawarcia opisywanej umowy inwestycyjnej posiadał 749 800 akcji Bankier.pl S.A. i nabycie 200 akcji pozwoliło mu na osiągnięcie przewidywanej ilości 750 000 akcji Bankier.pl S.A.

Strony umowy inwestycyjnej postanowiły, że Maciej Jarzębowski, Jakub Sitarz oraz Emitent dokonają, do dnia 30 czerwca 2000 roku, wszelkich czynności niezbędnych do skutecznego wniesienia do Bankier.pl S.A. wkładu niepieniężnego, szczegółowo opisanego w załączniku do umowy inwestycyjnej (w skład tego wkładu niepieniężnego wchodzi domena internetowa o nazwie „www.domena.pl” wraz z wyposażeniem technicznym). Umowa inwestycyjna przewiduje, iż w zamian za powyższy wkład niepieniężny Maciej Jarzębowski i Jakub Sitarz otrzymają odpowiednio 210 000 i 90 000 akcji nowej emisji Bankier.pl S.A. Zgodnie z umową inwestycyjną, emisja tych akcji zostanie dokonana z wyłączeniem prawa poboru przysługującego Emitentowi. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało dokonane 20 czerwca 2000 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego WZA Bankier.pl S.A. W ten sposób Maciej Jarzębowski i Jakub Sitarz osiągną przewidziany postanowieniami umownymi udział w kapitale akcyjnym Bankier.pl S.A. Umowa inwestycyjna przewiduje także, że do czasu skutecznego wniesienia serwisu internetowego opracowanego i funkcjonującego dla domeny o nazwie „www.domena.pl” jako części wkładu niepieniężnego Macieja Jarzębowskiego i Jakuba Sitarza do Bankier.pl S.A., Bankier.pl S.A. będzie miała prawo do nieodpłatnego korzystania z wyżej wymienionego serwisu.

Umowa inwestycyjna przewiduje także dokonanie przeniesienia praw pomiędzy Bankier.pl S.A. a Urszulą Jarzębowską. Na mocy umowy inwestycyjnej Maciej Jarzębowski, Jakub Sitarz, Emitent oraz Bankier.pl S.A. złożyli Urszuli Jarzębowskiej ofertę nabycia wszystkich domen internetowych (określonych w załączniku do umowy, m.in. domeny internetowej o nazwie „www.bankier.pl”) będących „własnością/zarejestrowanych na” Towarzystwo Finansowe „Bankier” będące własnością Urszuli Jarzębowskiej (Towarzystwo Finansowe „Bankier” jest nazwą, pod którą Urszula Jarzębowska prowadziła działalność gospodarczą), za cenę netto nie wyższą niż 50 000 zł. Umowa inwestycyjna zawiera oświadczenie Urszuli Jarzębowskiej o przyjęciu wyżej wymienionej oferty i zobowiązanie Urszuli Jarzębowskiej do zbycia domen internetowych do dnia 20 kwietnia 2000 roku. Umowa inwestycyjna nie podaje ściśle określonej kwoty, a jedynie

określa jej górny limit jako 50 000 zł. Urszula Jarzębowska zobowiązała się także do podjęcia wszelkich zmian mających na celu przejęcie/wstąpienie przez Bankier.pl S.A. do wszystkich umów o współpracy i świadczeniu usług finansowych zawartych przez Towarzystwo Finansowe „Bankier” z bankami. Umowa inwestycyjna nie określa szczegółowego wykazu tych umów.

Strony umowy zobowiązały się do współdziałania w celu pozyskania inwestora finansowego, który obejmie akcje w podwyższonym kapitale akcyjnym Bankier.pl S.A. nie później niż do dnia 30 czerwca 2001 roku, oraz do zawarcia z tym inwestorem umowy określającej zasady dokonania przez niego inwestycji kapitałowej w Bankier.pl S.A. Zgodnie z umową inwestycyjną dotyczącą Bankier.pl S.A., dokonanie inwestycji kapitałowej w Bankier.pl S.A. przez inwestora finansowego nastąpi poprzez objęcie przez niego 380 000 zwykłych imiennych akcji Bankier.pl S.A. kolejnej serii za cenę emisyjną w wysokości co najmniej 5 złotych za jedną akcję, czyli łącznie co najmniej 1 900 000 złotych, lub równowartość tej sumy w walutach wymienialnych. Strony umowy inwestycyjnej dotyczącej Bankier.pl S.A. dopuściły możliwość objęcia części akcji z puli przeznaczonej dla inwestora finansowego przez inwestorów wspomagających, określonych przez Radę Nadzorczą Bankier.pl S.A., za preferencyjną cenę emisyjną ustaloną przez Radę Nadzorczą Bankier.pl S.A. Umowa inwestycyjna przewiduje także, iż inwestorowi finansowemu i inwestorom wspomagającym łącznie będzie przysługiwało prawo do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej Bankier.pl S.A., przy zachowaniu uprawnień do powoływania członków Rady Nadzorczej Bankier.pl S.A. osobiście przyznanych wcześniej innym akcjonariuszom. Ponadto, umowa inwestycyjna dotycząca Bankier.pl S.A. przewiduje, że umowa zawarta z inwestorem finansowym będzie zawierała w szczególności oświadczenie inwestora finansowego o przystąpieniu do opisywanej umowy inwestycyjnej dotyczącej Bankier.pl S.A. oraz o przyjęciu na siebie zobowiązań stron tej umowy inwestycyjnej w zakresie niewykonanej części umowy, w tym w szczególności w zakresie opcji menedżerskiej.

Umowa inwestycyjna dotycząca Bankier.pl S.A. przewiduje przeprowadzenie w latach 2000-2003 programu opcji menedżerskiej przez Bankier.pl S.A. Umowa przewiduje, że na cele realizacji programu opcji menedżerskiej Bankier.pl S.A. wyemituje 60 000 akcji serii C. Umowa inwestycyjna przewiduje, że akcje nie nabyte do dnia 31 stycznia 2003 roku przez osoby biorące udział w programie opcji menedżerskiej zostaną wykupione przez Bankier.pl S.A. celem ich umorzenia. Umowa inwestycyjna nie precyzuje, ile wyniesie cena emisyjna akcji serii C, które posłużą do realizacji opcji menedżerskiej, a także nie określa, ile wyniesie cena, po której akcje te będą mogli nabyć członkowie grupy menedżerskiej. Umowa nie określa także szczegółowo sposobu przeprowadzenia programu opcji menedżerskiej w spółce Bankier.pl S.A. Zarząd Bankier.pl S.A. został zobowiązany postanowieniami umowy do przygotowania i przedstawienia, do dnia 30 września 2000 roku, Radzie Nadzorczej Bankier.pl S.A. propozycji dotyczącej sposobu przeprowadzenia emisji akcji Bankier.pl S.A. na potrzeby programu opcji menedżerskiej oraz projektu regulaminu programu opcji menedżerskiej w Bankier.pl S.A.

Na dzień aktualizacji prospektu została uchwalona i zarejestrowana uzgodniona w umowie inwestycyjnej emisja 60.000 akcji przeznaczonych na realizację programu opcji menedżerskiej w Bankier.pl S.A. Do dnia aktualizacji prospektu nie został uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki Regulamin opcji menedżerskiej.

Umowa inwestycyjna zawiera także postanowienia dotyczące kontraktów menedżerskich w Bankier.pl S.A. Umowa stanowi, iż Bankier.pl S.A. zawarze kontrakty menedżerskie z Maciejem Jarzębowskiem (Prezesem Zarządu Bankier.pl S.A.) i Jakubem Sitarzem (Menedżerem ds. Technologii). Kontrakty menedżerskie będą zawarte na podstawie przepisów Kodeksu Cywilnego, na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa inwestycyjna przewiduje, że kontrakty menedżerskie Macieja Jarzębowskiego i Jakuba Sitarza będą przewidywać, że będą oni otrzymywać stałe wynagrodzenie, premię uzależnioną od wyników Bankier.pl S.A. oraz wynagrodzenie w akcjach w ramach programu opcji menedżerskiej. Bankier.pl S.A.. Zgodnie z umową inwestycyjną wynagrodzenie pozostałych członków Zarządu Bankier.pl S.A. będzie ustalane na wniosek Prezesa Zarządu Bankier.pl S.A. i będzie składać się ze stałego zasadniczego wynagrodzenia rocznego oraz premii rocznej uzależnionej od wyników Bankier.pl S.A., wypłacanej w gotówce oraz w akcjach Bankier.pl S.A. w ramach programu opcji menedżerskiej.

Umowa inwestycyjna stanowi, iż kontrakty menedżerskie zawarte będą zawierać postanowienia zakazujące:

- Maciejowi Jarzębowskiemu i osobom z nim powiązanych działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Bankier.pl S.A., a w szczególności zatrudnienia i świadczenia usług na rzecz innych podmiotów (postanowienia te będą obowiązywać w czasie, gdy Maciej Jarzębowski jest członkiem władz Bankier.pl S.A. oraz przez okres 6 miesięcy od chwili, gdy przestanie on wchodzić w skład władz Bankier.pl S.A.),
- Jakubowi Sitarzowi i osobom z nim powiązanych działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Bankier.pl S.A., a w szczególności zatrudnienia i świadczenia usług na rzecz innych podmiotów (postanowienia te będą obowiązywać w czasie, gdy Maciej Jarzębowski jest związany kontraktem menedżerskim z Bankier.pl S.A. oraz przez okres 1 roku od chwili, gdy kontrakt ten wygaśnie),
- prowadzenia przez menedżerów działań mających na celu pozyskanie klientów Bankier.pl S.A., zatrudnienia pracowników Bankier.pl S.A. oraz działań polegających na nakłanianiu klientów i pracowników Bankier.pl S.A. do rozwiązania umów zawartych z Bankier.pl S.A. (postanowienia te będą obowiązywać przez okres 1 roku od chwili, gdy dana osoba przestanie być członkiem władz Bankier.pl S.A. lub wygaśnie jej kontrakt menedżerski, którekolwiek z tych zdarzeń wystąpi później),
- obejmowania przez menedżerów akcji lub udziałów, a także dokonywania innych inwestycji w podmioty prowadzące działalność konkurencyjną względem działalności Bankier.pl S.A. (postanowienia to obowiązują w okresie ważności kontraktu menedżerskiego oraz nie dotyczy inwestycji dokonanych za pisemną zgodą Bankier.pl S.A., a także inwestycji w akcje dopuszczone do publicznego obrotu w liczbie mniejszej niż 1% kapitału danej spółki publicznej).

Umowa inwestycyjna przewiduje, że kontrakty menedżerskie będą przewidywać odszkodowanie za przestrzeganie powyższych zakazów w wysokości 75% łącznej kwoty wynagrodzenia otrzymanego w ostatnich 12 miesiącach obowiązywania kontraktu menedżerskiego wynagrodzenia z tytułu kontraktu menedżerskiego danego menedżera (w przypadku Macieja Jarzębowskiego 75% łącznej kwoty wynagrodzenia otrzymanego w ostatnich 6 miesiącach obowiązywania jego kontraktu menedżerskiego).

Umowa inwestycyjna dotycząca Bankier.pl S.A. zawiera także postanowienia dające Maciejowi Jarzębowskiemu i Jakubowi Sitarzowi prawo przystąpienia do transakcji sprzedaży akcji Bankier.pl S.A. przez Emitenta, w przypadku gdyby Emitent przeprowadzał taką transakcję. Emitent zobowiązany jest, w przypadku planowanej sprzedaży posiadanych akcji Bankier.pl S.A., do zawiadomienia Macieja Jarzębowskiego i Jakuba Sitarza o planowanej sprzedaży. Maciejowi Jarzębowskiemu i Jakubowi Sitarzowi będzie przysługiwać prawo do złożenia Emitentowi oświadczenia o zamiarze sprzedaży wszystkich posiadanych przez każdego z nich akcji Bankier.pl S.A. w drodze wspólnej sprzedaży wraz z Emitentem. W przypadku takiego oświadczenia, Maciej Jarzębowski i Jakub Sitarz będą zobowiązani do udzielenia Emitentowi pełnomocnictwa do zawarcia w ich imieniu umowy sprzedaży posiadanych przez nich akcji Bankier.pl S.A. Emitent będzie zobowiązany w tym przypadku do negocjowania umowy sprzedaży akcji Bankier.pl S.A. należących do Macieja Jarzębowskiego i Jakuba Sitarza z zachowaniem najwyższej staranności i na takich samych warunkach jak umowy sprzedaży akcji Bankier.pl S.A. należących do Emitenta, a także do sprzedaży akcji Bankiera.pl należących do Macieja Jarzębowskiego i Jakuba Sitarza na takich samych warunkach, jak ustalone dla sprzedaży akcji Bankier.pl S.A. należących do Emitenta, chyba że Maciej Jarzębowski albo Jakub Sitarz wyrażą pisemnie zgodę na inne warunki zbycia należących do nich akcji Bankier.pl S.A.

Umowa inwestycyjna przewiduje, iż w przypadku, gdy Emitent uchyli się od swojego zobowiązania do umożliwienia Maciejowi Jarzębowskiemu i Jakubowi Sitarzowi przystąpienia do transakcji sprzedaży akcji Bankier.pl S.A., mimo iż Maciej Jarzębowski lub Jakub Sitarz skutecznie złożyli wobec Emitenta oświadczenie o zamiarze skorzystania z tego uprawnienia, to Maciej Jarzębowski lub Jakub Sitarz będą mogli żądać od Emitenta zapłaty kary umownej w wysokości 1/3 wartości akcji Bankier.pl S.A. posiadanych przez każdego z nich. Wartość akcji Bankier.pl S.A. na potrzeby obliczenia

tej kary umownej będzie ustalona na podstawie ostatniej ceny emisyjnej akcji Bankier.pl S.A. albo „ostatniej ceny obroty akcjami Bankier.pl S.A.”, w zależności która z tych cen będzie wyższa. Zobowiązania i prawa stron opisywanej umowy inwestycyjnej dotyczące prawa Macieja Jarzębowskiiego i Jakuba Sitarza do przystąpienia do sprzedaży akcji dokonywanej przez Emitenta nie powstają i nie obowiązują w przypadku, gdy akcje Bankier.pl S.A. będą sprzedawane między akcjonariuszami Bankier.pl S.A. lub sprzedawane przez Emitenta albo w inny sposób przenoszone przez Emitenta na podmiot stowarzyszony z Emitentem (umowa definiuje podmiot stowarzyszony z Emitentem jako podmiot kontrolowany lub kontrolujący Emitenta, a także spółkę Howell S.A.). Umowa inwestycyjna przewiduje, że w przypadku, gdy z powodów wyżej wskazanych prawo przystąpienia nie będzie miało zastosowania, Emitent będzie zobowiązany do przeniesienia zobowiązań wynikających z umowy inwestycyjnej na nabywcę akcji Bankier.pl S.A.

Umowa inwestycyjna dotycząca Bankier.pl S.A. zawiera postanowienia nakazujące traktować ją jako umowę przedwstępną w rozumieniu postanowień Kodeksu Cywilnego. Opisywana umowa zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

## **5.5 Umowa o prawie do divestmentu i umorzenia akcji oraz umowa akcjonariuszy zawarta pomiędzy Czechowicz Ventures Sp. z o.o. i Howell S.A.**

W dniu 28 lipca 2000 roku akcjonariusze Emitenta – Czechowicz Ventures Sp. z o.o. oraz Howell S.A. zawarli umowę akcjonariuszy. Przedmiotem tej umowy było zobowiązanie stron do dokonania określonych zmian w Statucie Emitenta, polegających na przyznaniu Czechowicz Ventures Sp. z o.o. oraz Howell S.A. uprawnienia do powoływania po 2 członków Rady Nadzorczej. Postanowienie to zostało wykonane poprzez przyjęcie przez Zwyczajne WZA w dniu 11 sierpnia 2000 roku uchwały o zmianie Statutu. Umowa akcjonariuszy zawiera także postanowienie, zgodnie z którym umowa o prawie do divestmentu i umorzenia akcji, zawarta przez Czechowicz Ventures Sp. z o.o. i Howell S.A. przestaje obowiązywać w dniu pierwszego notowania na GPW Akcji Serii C, D i E.

Umowa o prawie do divestmentu i umorzenia akcji została zawarta w dniu 16 lipca 1999 roku, pomiędzy akcjonariuszami Emitenta - Czechowicz Ventures Sp. z o.o. i Howell S.A. Emitent nie jest stroną tej umowy, jednakże umowa ta ma istotny wpływ na jego działalność. Przedmiotem tej umowy jest określenie zasad rozwiązywania wszelkich sporów pomiędzy Czechowicz Ventures Sp. z o.o. i Howell S.A. w zakresie obsady rad nadzorczych spółek zależnych od Emitenta, polityki nadzoru właścicielskiego wobec spółek zależnych i stowarzyszonych z Emitentem, sprzedaży udziałów i akcji tych spółek oraz innych spraw związanych z funkcjonowaniem Emitenta. W opisywanej umowie terminem „spółka zależna” od Emitenta są określane spółki, w których Emitent posiada więcej niż 50% + 1 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników takiej spółki, natomiast pojęciem „spółek stowarzyszonych” są określane spółki, w których Emitent posiada mniej niż 50% + 1 głos.

Umowa stanowi, że Howell S.A. będzie miał prawo do obsady jednego miejsca w radach nadzorczych spółek zależnych od Emitenta. Prawo to ma zostać zrealizowane w ten sposób, że Emitent wprowadzi do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy każdej ze spółek zależnych punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej tej spółki, a następnie doprowadzi do wyboru na członka Rady Nadzorczej w takiej spółce osoby rekomendowanej przez Howell S.A. W przypadku, gdy w ciągu trzech miesięcy od zawarcia umowy o prawie do divestmentu nie jest planowane zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Zgromadzenia Wspólników danej spółki, Emitent doprowadzi do zwołania takiego Zgromadzenia i wyboru na członka Rady Nadzorczej danej spółki osoby rekomendowanej przez Howell S.A. W przypadku niewykonania wyżej opisanych postanowień z przyczyn obciążających Czechowicz Ventures Sp. z o.o. lub Emitenta, Howell S.A. będzie uprawniony do rozpoczęcia tzw. procedury divestmentu.

Umowa o prawie do divestmentu przyznaje Howell S.A. prawo do złożenia wobec Czechowicz Ventures Sp. z o.o., żądania wprowadzenia przez Emitenta zmian w zakresie polityki nadzoru właścicielskiego wykonywanego przez Emitenta wobec spółek od niego zależnych. Emitent i Czechowicz Ventures Sp. z o.o. są zobowiązani do

udzielenia odpowiedzi na takie żądania w ciągu 14 dni od jego otrzymania. W przypadku nieudzielenia odpowiedzi, a także w przypadku, gdy negocjacje mające na celu uzgodnienie stanowisk w zakresie polityki nadzoru właścicielskiego nie doprowadzą do uzgodnienia stanowisk, Howell S.A. będzie miał prawo do rozpoczęcia tzw. procedury divestmentu.

Umowa o prawie do divestmentu zawiera także postanowienie, zgodnie z którym obu jej stronom przysługiwać będzie prawo do wystąpienia wobec drugiej strony z określonym na piśmie i uzasadnionym żądaniem podjęcia przez organy statutowe Emitenta decyzji o sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów spółek zależnych lub stowarzyszonych, lub podjęcia innych istotnych dla Emitenta decyzji. Umowa nie precyzuje co należy rozumieć przez „inne istotne dla Emitenta decyzje”. Obie strony umowy o prawie do divestmentu mają także prawo do wystąpienia wobec drugiej strony z określonym na piśmie i uzasadnionym żądaniem głosowania przez drugą stronę na WZA Emitenta w określony sposób. Druga strona umowy jest zobowiązana do udzielenia odpowiedzi na takie żądanie w ciągu 14 dni od jego otrzymania. W przypadku nieudzielenia odpowiedzi, a także w przypadku, gdy negocjacje mające na celu uzgodnienie stanowisk w zakresie polityki nadzoru właścicielskiego nie doprowadzą w ciągu miesiąca od daty ich rozpoczęcia do uzgodnienia stanowisk, strona umowy o prawie do divestmentu, którą zgłosiła określone powyżej żądanie będzie miała prawo do rozpoczęcia tzw. procedury divestmentu.

Zgodnie z treścią umowy, procedura divestmentu polega na umorzeniu akcji Emitenta posiadanych przez stronę występującą z żądaniem wszczęcia procedury divestmentu według ich wartości księgowej oraz na przekazaniu tej stronie, w ramach spłaty z tytułu umorzenia tych akcji, odpowiedniej części akcji i udziałów spółek zależnych i stowarzyszonych oraz odpowiedniej części pozostałego majątku Emitenta. Umowa nie wyjaśnia jak należy rozumieć pojęcie wartości księgowej akcji Emitenta, pojęcie to może być rozumiane jako wartość księgowa tych akcji według ksiąg rachunkowych podmiotu będącego ich właścicielem lub też jako wartość księgowa majątku Emitenta przypadająca na te akcje.

Umowa nakazuje traktować złożenie żądania rozpoczęcia procedury divestmentu, jako żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta celem podjęcia stosownych uchwał o umorzeniu akcji należących do żądającego wszczęcia procedury divestmentu, o warunkach umorzenia oraz o obniżeniu kapitału akcyjnego. Należy zauważyć, że Emitent nie jest stroną umowy o prawie do divestmentu, a więc skuteczność takiego postanowienia jest wątpliwa. Skuteczność tego postanowienia umownego jest uzależniona od faktu posiadania przez żądającego przeprowadzenia procedury divestmentu akcji Emitenta reprezentujących co najmniej 10% kapitału akcyjnego Emitenta, oraz od tego, czy żądanie divestmentu będzie zawierało żądanie zwołania WZA Emitenta. Emitent nie jest stroną opisywanej umowy, a więc obowiązywać go będą ogólne zasady zwoływania WZA przewidziane przez postanowienia Kodeksu Handlowego i Statutu. Ponadto umowa stanowi, że jej strony spowodują obecność pozostałych akcjonariuszy na WZA w celu umożliwienia zwołania go bez konieczności zamieszczania ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, tzn. w trybie art. 398 § 1 Kodeksu Handlowego. Należy zauważyć, że po dopuszczeniu akcji Emitenta do obrotu giełdowego, wykonanie tego postanowienia nie będzie możliwe.

Zgodnie z postanowieniami umowy, ustalenie wartości księgowej umarżanych akcji oraz ilości akcji lub udziałów spółek zależnych od Emitenta, które zostaną przekazane w zamian za umarżane akcje będzie dokonane przez przedstawicieli obu stron umowy o prawie do divestmentu, z tym że strony nie wykluczyły udziału w tym procesie audytora Emitenta. Przekazanie akcji lub udziałów na podstawie tej umowy powinno nastąpić w ciągu 2 tygodni od uprawomocnienia się postanowienia sądu o obniżeniu kapitału akcyjnego Emitenta.

Umowa stanowi, że po wydaniu akcji lub udziałów, jej strony zawrą umowy typu put/call dotyczące poszczególnych spółek zależnych i stowarzyszonych. Umowy te będą dotyczyć ustalenia zasad nadzoru właścicielskiego nad tymi spółkami oraz zasad ich wykupu, na zasadzie wyższej oferowanej ceny. Umowa nie precyzuje w szczególności sposób postanowień tych umów. Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kary umownej w wysokości 1 000 000 zł przez tą z jej stron, która uniemożliwi przeprowadzenie procedury divestmentu lub spowoduje wydłużenie momentu jej wszczęcia lub okresu jej przeprowadzenia o okres dłuższy niż 2 miesiące lub nie zawrze choć jednej umowy typu



put/call. Zapłata kary umownej nie wyłącza obowiązku wykonania zobowiązań wynikających z umowy divestmentu.

Umowa o prawie do divestmentu i umorzenia akcji przewiduje, że jej strony nie skorzystają z uprawnień z niej wynikających w okresie kształtowania kapitału akcyjnego Emitenta, tzn. najpóźniej do dnia 30 czerwca 2000 roku.

Opisywana umowa o prawie do divestmentu nakłada określone obowiązki na Emitenta, mimo iż nie jest on stroną tej umowy. Z tego względu wszelkie obowiązki wynikające z tej umowy, a nałożone na Emitenta należy uważać za zobowiązania stron umowy divestmentu o prawie do divestmentu do spowodowania określonych działań Emitenta. Ze względu na to, że strony umowy o prawie do divestmentu są znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, należy brać pod uwagę, że będą one w stanie spowodować takie czynności Emitenta.

## 5.6 Umowy o zarządzanie zawarte przez Emitenta

Prezes Zarządu Emitenta Tomasz Czechowicz oraz prokurent Emitenta Jarosław Sobkowiak wykonują swoje obowiązki na podstawie kontraktów o zarządzanie. Tomasz Czechowicz wykonuje swoje obowiązki na podstawie kontraktu o zarządzanie zawartego w dniu 1 kwietnia 2000 roku przez Emitenta z Czechowicz Ventures Sp. z o.o., na podstawie którego Czechowicz Ventures Sp. z o.o. wyznaczyła Tomasza Czechowicza do wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu Emitenta. Opisywany kontrakt o zarządzanie, zawarty przez Czechowicz Ventures Sp. z o.o. z Emitentem, zastąpił wcześniejszy kontrakt o zarządzanie zawarty przez Emitenta z Czechowicz Ventures Sp. z o.o. w dniu 2 listopada 1999 roku (dotyczący wykonywania obowiązków w Zarządzie Emitenta przez Tomasza Czechowicza oraz Christophera Jasiaka). Kontrakt z dnia 2 listopada 1999 roku został zawarty w miejsce kontraktu o zarządzanie z dnia 1 sierpnia 1999 roku (dotyczącego wykonywania obowiązków w Zarządzie Emitenta przez Tomasza Czechowicza). Obecnie obowiązujący kontrakt o zarządzanie, przewidujący pełnienie funkcji Prezesa Zarządu przez Tomasza Czechowicza, wygasa w dniu 31 grudnia 2001 roku.

Kontrakt zawarty z prokurentem Emitenta, Jarosławem Sobkowiakiem, działającym w formie jednoosobowej działalności gospodarczej pod nazwą „JS Consulting”, został zawarty w dniu 1 sierpnia 1999 roku. Zgodnie z treścią aneksu do powyższego kontraktu, kontrakt ten obowiązuje do dnia 1 kwietnia 2001 roku.

Członek Zarządu Christopher Jasiak zawarł ze Spółką w dniu 19 czerwca 2000 roku umowę, która przewiduje, że Emitent będzie pokrywał, w ramach miesięcznego limitu określonego w treści umowy, wydatki Christophera Jasiaka związane z wykonywaniem obowiązków w Zarządzie Emitenta. Umowę zawarto na czas pełnienia funkcji członka Zarządu przez Christophera Jasiaka. Umowa zawiera postanowienia o zakazie konkurencji, obowiązujące przez okres 12 miesięcy od chwili rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, oraz postanowienia o obowiązku wypłaty odszkodowania z tytułu tego zakazu konkurencji. Umowa z dnia 19 czerwca 2000 roku została zawarta w miejsce umowy z dnia 1 kwietnia 2000 roku, zawartej przez Emitenta i Christophera Jasiaka, przewidującej pełnienie przez Christophera Jasiaka funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Emitent i spółka Poland.com S.A. zawarły w dniu 31 sierpnia 2000 roku umowę o zarządzanie, na podstawie której Emitent wyznaczył Christophera Jasiaka, członka Zarządu Emitenta, do wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu Spółki Poland.com S.A. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

## 5.7 Umowa inwestycyjna dotycząca Process4E S.A.

Umowa inwestycyjna dotycząca Process4E S.A. została zawarta w dniu 11 maja 2000 roku przez Emitenta, Ulricha Kottmanna oraz Dariusza Ciborskiego. Umowa dotyczy zasad na jakich ma zostać utworzona spółka Process4E S.A., która będzie świadczyć usługi doradcze w zakresie systemów wspomagających zarządzanie tworzonych w oparciu o narzędzia dostępne w sieci Internet. Strony umowy zobowiązały się do zawiązania Process4E S.A. z kapitałem akcyjnym wynoszącym 2 500 000 zł i objęcia w niej w zamian za wkłady pieniężne 500 000 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda. Akcje te mają być objęte, po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej, przez Emitenta (333 299

akcji), Dariusza Ciborskiego (1 akcja) i Ulricha Kottmanna (166.700 akcji). Postanowienie to zostało wykonane. Spółka Process4E S.A. została zarejestrowana.

Umowa inwestycyjna przewiduje, że proces inwestycyjny ma doprowadzić do osiągnięcia następującej struktury kapitałowej w Process4E S.A. (przed rozpoczęciem realizacji programu opcji menedżerskiej w Process4E S.A.):

- Emitent posiadać będzie 333 300 akcji Process4E S.A. stanowiących łącznie 66,66% kapitału akcyjnego Process4E S.A. i 66,661% głosów na WZA Process4E S.A.,
- Ulrich Kottman posiadać będzie 166 700 akcji Process4E S.A. stanowiących łącznie 33,34% kapitału akcyjnego Process4E S.A. i 33,34% głosów na WZA Process4E S.A.

Umowa inwestycyjna stanowi, iż opisana powyżej struktura akcjonariatu ma powstać ma na skutek sprzedaży 1 akcji Process4E S.A. przez Dariusza Ciborskiego na rzecz Emitenta. Umowa inwestycyjna zobowiązuje Emitenta do przeniesienia na Process4E S.A. praw do używania domen internetowych „www.process4e.com”, „www.process4e.com.pl” i „www.process4e.pl” po cenie równej kosztom ich rejestracji na rzecz Emitenta., w ciągu 30 dni od daty rejestracji Process4E S.A.

Umowa inwestycyjna dotycząca Process4E S.A. przewiduje przeprowadzenie w latach 2000-2003 programu opcji menedżerskiej przez Process4E S.A. Program ten ma umożliwić nabycie członkom grupy menedżerskiej nabycie akcji Process4E S.A. w łącznej liczbie równej 164.000 sztuk. Umowa nie określa szczegółowo sposobu przeprowadzenia programu opcji menedżerskiej w spółce Process4E S.A. Umowa pozostawia dalszemu uzgodnieniu stron szczegółowe warunki programu opcji menedżerskiej. Strony umowy zobowiązały się do spowodowania, aby Zarząd Process4E S.A. przygotował i przedstawił, do dnia 30 września 2000 roku, Radzie Nadzorczej Process4E S.A. do zatwierdzenia regulamin programu opcji menedżerskiej w Process4E S.A.

Umowa inwestycyjna zawiera także postanowienia dotyczące kontraktów menedżerskich w Process4E S.A. Umowa stanowi, iż Process4E S.A. tak szybko, jak będzie to możliwe, zawrze kontrakty menedżerskie z członkami Zarządu Process4E S.A. oraz innymi kluczowymi pracownikami Process4E S.A., zajmującymi stanowiska kierownicze. Osoby te tworzyć będą grupę menedżerską uczestniczącą w programie opcji menedżerskiej. Umowa inwestycyjna stanowi, iż kontrakty menedżerskie zawarte z członkami grupy menedżerskiej będą zawierać postanowienia zakazujące:

- prowadzenia przez członków grupy menedżerskiej i osoby z nimi powiązane działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Process4E S.A., a w szczególności zatrudnienia i świadczenia usług na rzecz innych podmiotów (postanowienia te będą obowiązywać w czasie, gdy dana osoba jest członkiem grupy menedżerskiej oraz przez okres 1 roku od chwili, gdy dana osoba przestanie wchodzić w skład grupy menedżerskiej),
- prowadzenia przez członków grupy menedżerskiej działań mających na celu pozyskanie klientów Process4E S.A., zatrudnienie pracowników Process4E S.A. oraz działań polegających na nakłanianiu klientów i pracowników Process4E S.A. do rozwiązania umów zawartych z Process4E S.A. (postanowienia te będą obowiązywać przez okres 1 roku od chwili, gdy dana osoba przestanie wchodzić w skład grupy menedżerskiej),
- obejmowania przez członków grupy menedżerskiej akcji lub udziałów, a także dokonywania innych inwestycji w podmioty prowadzące działalność konkurencyjną względem działalności Process4E S.A. (postanowienie to obowiązuje w okresie, gdy dana osoba będzie członkiem grupy menedżerskiej, oraz nie dotyczy inwestycji dokonanych za pisemną zgodą Process4E S.A., a także inwestycji w akcje dopuszczone do publicznego obrotu w liczbie mniejszej niż 1% kapitału danej spółki publicznej).

Umowa inwestycyjna przewiduje, że kontrakty menedżerskie będą przewidywać odszkodowanie za przestrzeganie powyższych zakazów w wysokości 75% łącznej kwoty wynagrodzenia otrzymanego w ostatnich 12 miesiącach obowiązywania kontraktu menedżerskiego z tytułu kontraktu menedżerskiego danego członka grupy menedżerskiej.

Umowa inwestycyjna dotycząca Process4E S.A. reguluje ponadto zasady dokonania zorganizowanej sprzedaży znacznych pakietów akcji Process4E S.A. Przez zorganizowaną sprzedaż znacznych pakietów akcji należy rozumieć sprzedaż akcji w publicznym lub niepublicznym obrocie papierami wartościowymi, w tym sprzedaż akcji Process4E S.A. za granicą. Zgodnie z umową, na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25% kapitału akcyjnego Process4E S.A., Emitent i Ulrich Kottmann będą zobowiązani spowodować, że Process4E S.A. podejmie czynności niezbędne do przeprowadzenia zorganizowanej sprzedaży akcji. Czynności te, zgodnie z umową, obejmują ujawnienie informacji o spółce Process4E S.A. niezbędnych do przeprowadzenia sprzedaży zorganizowanej znacznego pakietu akcji Process4E S.A., zawarcie umowy o subemisję, umożliwienie badania Process4E S.A. przez biegłych rewidentów, uczestnictwo przedstawicieli Process4E S.A. w prezentacjach itp. Process4E S.A. jest zobowiązana do pokrycia udokumentowanych kosztów zorganizowanej sprzedaży akcji Process4E S.A.

Umowa inwestycyjna zawiera postanowienia nakazujące traktować ją jako umowę przedwstępną w rozumieniu postanowień Kodeksu Cywilnego. Opisywana umowa zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

## 5.8 List intencyjny dotyczący utworzenia spółki „4piAnalyst”

W dniu 18 marca 2000 roku Emitent, spółka 4piAnalyst Sp. z o.o. oraz spółka 4piAnalyst s.c., której współnikami są Wojciech Kreft i Andrzej Zdzitowiecki. List intencyjny reguluje zasady dokonania przez Emitenta inwestycji w kwocie 4 500 000 zł. Zgodnie z treścią listu intencyjnego, strony miały uzgodnić treść umowy inwestycyjnej, treść statutu wspólnej spółki oraz treść kontraktów menedżerskich (do dnia 30 kwietnia 2000 roku), przygotować biznes plan oraz przeprowadzić audyt biznesowy i finansowy spółki (do dnia 30 marca 2000 roku). Zgodnie z treścią listu intencyjnego, Emitent został zobowiązany do udzielenia, w terminie do 30 marca 2000 roku, 4piAnalyst Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 600 000 zł na okres 6 miesięcy, oprocentowanej według stopy procentowej równej 20% w stosunku rocznym.

List intencyjny przewiduje przeprowadzenie wspólnej inwestycji na następujących zasadach:

- przedsiębiorstwo 4piAnalyst s.c. zostanie wniesione aportem do spółki spółka 4piAnalyst Sp. z o.o.;
- Emitent obejmie 50% + 1 udział w 4piAnalyst Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 1 500 000 zł;
- 4piAnalyst Sp. z o.o. zostanie przekształcona w spółkę akcyjną;
- w pierwszym kwartale 2001 roku spółka akcyjna wyemituje dwie emisje nowych akcji, każda po 10% akcji, z których jedną obejmie Emitent w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 000 000 zł, a druga zostanie przeznaczona do realizacji programu opcyjnego;
- w pierwszym kwartale 2002 roku spółka akcyjna wyemituje dwie emisje nowych akcji, każda po 10% akcji, z których jedną obejmie Emitent w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2 000 000 zł, a druga zostanie przeznaczona do realizacji programu opcyjnego.

Emitent będzie zobowiązany do objęcia emisji akcji dokonywanych w 2001 i 2002 roku pod warunkiem wykonania prognoz finansowych przez spółkę. Strony umowy są zobowiązane do głosowania posiadanymi akcjami w spółce za podjęciem uchwał koniecznych do wykonania postanowień zawartych w liście intencyjnym. Strona listu intencyjnego, która nie będzie głosowała za podjęciem uchwał o podwyższeniu kapitału akcyjnego będzie zobowiązana do zapłaty drugiej stronie kary umownej w wysokości 1 000 000 zł (w przypadku niepodjęcia uchwały w 2001 roku) i 2 000 000 zł (w przypadku niepodjęcia uchwały w 2002 roku). W przypadku nieobjęcia i nieopłacenia przez Emitenta akcji emitowanych w 2001 i 2002 roku, list intencyjny zobowiązuje Emitenta do zapłaty kary umownej w wysokości 1 000 000 zł (w przypadku akcji emitowanych w 2001 roku) i 2 000 000 zł (w przypadku akcji emitowanych w 2002 roku). Emitent jest uprawniony do

otrzymania kary umownej w wysokości 1 000 000 zł w przypadku odstąpienia przez drugą stronę od realizacji postanowień listu intencyjnego.

Postanowienia listu intencyjnego nie są realizowane, w szczególności strony nie zawarły umowy inwestycyjnej. Emitent, Wojciech Kreft i Andrzej Zdzitowiecki założyli spółkę 4piAnalyst S.A., w której Emitent posiada ponad 99% udział w ogólnej liczbie akcji i głosów. Emitent udzielił pożyczki w kwocie 600 000 zł Wojciechowi Kreftowi i Andrzejowi Zdzitowieckiemu, wspólnikom spółki 4piAnalyst s.c. (umowa ta została szczegółowo opisana w rozdziale V w punkcie 11.2). Czynności te nie były przewidziane postanowieniami listu intencyjnego.

## 5.9 Umowy zawarte przez Emitenta z akcjonariuszami CCS S.A.

Emitent zawarł w dniu 1 lutego 2000 roku umowy z Leszkiem Borzemskim, Mirosławem Kurianem, Jerzym Składzieniem, Andrzejem Kozłowiczem oraz Adamem Grzechem, będącymi mniejszościowymi akcjonariuszami CCS S.A.. Wszystkie z tych umów są odrębnymi umowami, zostaną one jednak omówione łącznie, ze względu na to, iż zawierają tożsame postanowienia. Każda z umów z Akcjonariuszem Mniejszościowym CCS S.A. może być jednak wykonywana niezależnie od umów zawartych z innymi Akcjonariuszami Mniejszościowymi CCS S.A.

Każda z umów określa zasady wspólnej sprzedaży przez Akcjonariusza Mniejszościowego CCS S.A. oraz Emitenta posiadanych akcji CCS S.A. Zgodnie z treścią tych umów, w przypadku zamierzonej przez Emitenta sprzedaży pakietu akcji CCS S.A. nie mniejszego niż 33% kapitału akcyjnego tej spółki, Emitent będzie zobowiązany do poinformowania Akcjonariusza Mniejszościowego CCS S.A. o zamiarach takiej sprzedaży. Akcjonariuszowi Mniejszościowemu CCS S.A. przysługuje prawo złożenia oświadczenia o zamiarze wspólnej sprzedaży wszystkich lub części posiadanych przez niego akcji CCS S.A. wraz z akcjami sprzedawanymi przez Emitenta (wraz ze złożonym oświadczeniem Akcjonariusz Mniejszościowy CCS S.A. ma obowiązek udzielić Emitentowi pełnomocnictwa do sprzedaży posiadanych przez siebie akcji CCS S.A.). W przypadku złożenia takiego oświadczenia, Emitent jest zobowiązany negocjować cenę sprzedaży akcji CCS S.A. należących do Emitenta oraz akcji należących do Akcjonariusza Mniejszościowego CCS S.A. z najwyższą starannością i uzyskać dla Akcjonariusza Mniejszościowego CCS S.A. takie same warunki zbycia należących do niego akcji CCS S.A., jakie zostaną uzyskane przez Emitenta.

Każda z umów zawartych przez Akcjonariusza Mniejszościowego CCS S.A. zawiera postanowienia mające zastosowanie w przypadku otrzymania przez Emitenta oferty nabycia wszystkich akcji CCS S.A. należących do Emitenta, złożoną przez osobę trzecią, nie będącą akcjonariuszem CCS S.A., a skuteczność takiej oferty będzie uzależniona od obowiązku zbycia wszystkich akcji CCS S.A. posiadanych przez Akcjonariusza Mniejszościowego CCS S.A. W wypadku otrzymania przez Emitenta takiej oferty, Emitent ma obowiązek zawiadomić o niej Akcjonariusza Mniejszościowego CCS S.A., a Akcjonariusz Mniejszościowy CCS S.A. jest zobowiązany złożyć Emitentowi oświadczenie o zamiarze sprzedaży posiadanych przez siebie akcji CCS S.A. wraz z akcjami CCS S.A. posiadanymi przez Emitenta (wraz ze złożonym oświadczeniem Akcjonariusz Mniejszościowy CCS S.A. ma obowiązek udzielić Emitentowi pełnomocnictwa do sprzedaży posiadanych przez siebie akcji CCS S.A.).

Umowy zawierają postanowienia nakazujące Akcjonariuszom Mniejszościowym CCS S.A. usunięcie wszelkich obciążeń ustanowionych na posiadanych przez nich akcjach CCS S.A., w przypadku dokonywania wspólnej sprzedaży tych akcji wraz z akcjami CCS S.A. posiadanymi przez Emitenta.

Umowy zawarte z Akcjonariuszami Mniejszościowymi CCS S.A. zobowiązują Emitenta, w przypadku złożenia przez Akcjonariusza Mniejszościowego CCS S.A. wniosku o wyrażenie przez CCS S.A. zgody na ustanowienia zastawu (w tym zastawu rejestrowego) na akcjach CCS S.A. posiadanych przez Akcjonariusza Mniejszościowego CCS S.A., do spowodowania aby taka zgoda została udzielona przez Radę Nadzorczą CCS S.A.

Postanowienia umów zawartych z Akcjonariuszami Mniejszościowymi CCS S.A., dotyczące prawa do dokonania wspólnej sprzedaży akcji CCS S.A., nie mają zastosowania w przypadku sprzedaży akcji CCS S.A. dokonywanej pomiędzy akcjonariuszami CCS S.A. oraz w przypadku sprzedaży lub przenoszenia akcji pomiędzy

Emitentem a jego podmiotem powiązany (umowa definiuje podmiot stowarzyszony z Emitentem jako podmiot, którego Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio właścicielem lub nad którym posiada kontrolę poprzez uprawnienia w zakresie kierowania zarządzaniem albo wpływ na kierowanie zarządzaniem takim podmiotem). W przypadku takiego przeniesienia akcji CCS S.A., Emitent jest zobowiązany do przeniesienia zobowiązań wynikłych z umów zawartych z Akcjonariuszami Mniejszościowymi CCS S.A. na podmiot nabywający akcje CCS S.A.

Umowy z Akcjonariuszami Mniejszościowymi CCS S.A. zawierają postanowienia nakazujące traktować je jako umowy przedwstępne w rozumieniu postanowień Kodeksu Cywilnego. Opisywana umowa zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

#### **5.10 Umowa o usługi doradcze zawarta z QWERTY INVESTMENTS Ltd.**

Emitent zawarł w dniu 1 kwietnia 2000 roku umowę o świadczenie usług doradczych ze spółką „QWERTY INVESTMENTS Ltd”, zarejestrowaną na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych. Zakres usług świadczonych przez „QWERTY INVESTMENTS Ltd” obejmuje: usługi doradztwa finansowego, nadzór nad realizacją planów Emitenta, nadzór nad inwestycjami Emitenta, badanie możliwości pozyskania przez Emitenta źródeł finansowania działalności, badanie nowych rynków dla działalności Emitenta (poza rynkiem polskim), pozyskiwanie kontrahentów na terenie Polski i za granicą, rozpoznawanie nowych technologii i produktów wprowadzanych przez konkurentów, reprezentowanie Emitenta wobec podmiotów zagranicznych (po uprzednim uzgodnieniu zakresu negocjacji z tymi podmiotami i zakresu pełnomocnictwa do reprezentowania Emitenta). Umowa uprawnia „QWERTY INVESTMENTS Ltd” do działania jako pełnomocnik Emitenta wobec osób trzecich, jednakże „QWERTY INVESTMENTS Ltd” może zaciągać zobowiązania w imieniu Emitenta jedynie w uzgodnionych odrębnie granicach.

Za usługi świadczone na podstawie tej umowy „QWERTY INVESTMENTS Ltd” otrzymuje stałe wynagrodzenie miesięczne w wysokości 6 tysięcy USD oraz premię wynoszącą 20 tysięcy USD rocznie, należną w przypadku gdy nie dojdzie do przekroczeń w budżecie Emitenta. Umowa przewiduje możliwość wypłaty premii w postaci udzielenia „QWERTY INVESTMENTS Ltd” opcji zakupu akcji Emitenta, na warunkach uzgodnionych odrębnie. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2002 roku i może być wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Umowa zawiera postanowienia, zgodnie z którymi jej wersja polska i angielska są wersjami obowiązującymi, a we wszystkich kwestiach nieuregulowanych jej postanowieniami ma zastosowanie prawo Zjednoczonego Królestwa. Wszelkie spory wynikłe z tej umowy są poddane jurysdykcji sądów Zjednoczonego Królestwa. Ze względu na zastosowanie obcego prawa, dokonanie całościowej analizy postanowień umowy nie jest możliwe.

#### **5.11 Umowa inwestycyjna dotycząca ppu.pl S.A. oraz Polski Portal Ubezpieczeniowy sp. z o.o.**

Umowa inwestycyjna dotycząca spółki ppu.pl S.A. (której firma ma ulec zmianie na „Polski Portal Ubezpieczeniowy S.A.” po rejestracji zmiany statutu przez sąd rejestrowy) oraz spółki Polski Portal Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. (której firma ma ulec zmianie na „Expertia Sp. z o.o.” po rejestracji zmiany umowy spółki przez sąd rejestrowy, w której to spółce spółka ppu.pl S.A. posiada 100% udziałów) została zawarta w dniu 12 października 2000 roku przez Emitenta, spółkę ppu.pl S.A., spółkę Polski Portal Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy ppu.pl S.A. – Macieja Bud-Gusaim, Pawła Kowalika, Arkadiusza Świercza i Markosa Kalogerasa. Umowa dotyczy zasad na jakich ma zostać przeprowadzona inwestycja polegająca na objęciu akcji w spółce ppu.pl S.A. przez Emitenta.

Umowa inwestycyjna przewiduje, że akcjonariusze ppu.pl S.A. podejmą uchwały o podwyższeniach kapitału akcyjnego ppu.pl S.A., a Emitent obejmie trzy emisje akcji spółki ppu.pl S.A., w następujących terminach i na następujących zasadach:

- umowa zobowiązuje Emitenta do objęcia 47.464 akcji serii C ppu.pl S.A. w zamian za cenę emisyjną stanowiącą równowartość 17,9083 USD za akcję (według stanu na dzień aktualizacji Prospektu, akcje te zostały objęte przez Emitenta i opłacone w ¼ części, po ich pełnym opłaceniu i rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego

przez sąd rejestrowy udział Emitenta w kapitale akcyjnym ppu.pl S.A. osiągnie 28,42%, po przeprowadzeniu przez spółkę ppu.pl S.A. emisji akcji serii D udział ten spadnie do 26%),

- Emitent jest uprawniony do objęcia, nie później niż do dnia 1 stycznia 2001 roku, 12 869 akcji serii E ppu.pl S.A. w zamian za cenę emisyjną stanowiącą równowartość 38,85 USD za akcję (po ich pełnym opłaceniu i rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego przez sąd rejestrowy udział Emitenta w kapitale akcyjnym ppu.pl S.A. osiągnie 31%, przy założeniu że przeprowadzona zostanie emisja akcji serii D),
- Emitent jest uprawniony do objęcia, nie później niż do dnia 1 kwietnia 2001 roku, 11 093 akcji serii F ppu.pl S.A. w zamian za cenę emisyjną stanowiącą równowartość 45,07 USD za akcję (po ich pełnym opłaceniu i rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego przez sąd rejestrowy udział Emitenta w kapitale akcyjnym ppu.pl S.A. osiągnie 36%, przy założeniu że przeprowadzona zostanie emisja akcji serii D).

Umowa inwestycyjna stanowi, że nie później niż do dnia 30 listopada 2000 roku mogą do niej przystąpić dodatkowi inwestorzy, którzy będą uprawnieni do objęcia, nie później niż do dnia 15 grudnia 2000 roku, 6978 akcji serii D w zamian za cenę emisyjną stanowiącą równowartość 17,9083 USD za akcję.

Umowa inwestycyjna zobowiązuje Emitenta do udzielenia, w przypadku gdy obejmie on akcje serii C, E i F, poręczenia pożyczki zaciągniętej przez spółkę ppu.pl S.A. na sfinansowanie jej działalności.

Umowa inwestycyjna dotycząca ppu.pl S.A. przewiduje przeprowadzenie programu opcji menedżerskiej przez ppu.pl S.A. Program ten ma zostać rozpoczęty wraz z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ppu.pl S.A. uchwały o wprowadzeniu akcji ppu.pl S.A. do obrotu publicznego. Program ten ma umożliwić nabycie członkom grupy menedżerskiej akcji ppu.pl S.A. w łącznej liczbie równej 10 442 sztuk, które zostaną wyemitowane jako akcje serii G. Umowa nie określa szczegółowo sposobu przeprowadzenia programu opcji menedżerskiej w spółce ppu.pl S.A. Umowa pozostawia dalszemu uzgodnieniu stron szczegółowe warunki programu opcji menedżerskiej. W wyniku przeprowadzenia programu opcji menedżerskiej, udział Emitenta w kapitale akcyjnym ppu.pl S.A. spadnie do 34,20% (przy założeniu, że Emitent obejmie akcje serii C, E i F spółki ppu.pl S.A.).

Umowa inwestycyjna zapewnia Emitentowi opcję zakupu 7940 akcji ppu.pl S.A. od Macieja Bud-Gusaim, Pawła Kowalika, Arkadiusza Świercza i Markosa Kalogerasa po cenie stanowiącej równowartość 50,38 USD. Akcje objęte opcją stanowią 4% akcji Emitenta (przy założeniu, że Emitent obejmie akcje serii C, E i F spółki ppu.pl S.A.).

W przypadku, gdy spółka ppu.pl S.A. wykona, w roku 2002, plan sprzedaży ubezpieczeń za pośrednictwem sieci Internet w stopniu niższym niż 74% zakładanego w umowie inwestycyjnej, Emitentowi przysługiwać będzie opcja zakupu akcji ppu.pl S.A. od Macieja Bud-Gusaim, Pawła Kowalika, Arkadiusza Świercza i Markosa Kalogerasa po cenie równej 0,01 zł za akcję. Ilość akcji objętych tą opcją zależeć będzie od stopnia niewykonania planu i nie będzie wyższa niż 71 425 akcji, stanowiących 36% akcji ppu.pl S.A. (przy założeniu, że Emitent obejmie akcje serii C, E i F spółki ppu.pl S.A.). W przypadku wykonania tej opcji przez Emitenta, Maciej Bud-Gusaim, Paweł Kowalik, Arkadiusz Świercz i Markos Kalogeras będą mogli zwolnić się z obowiązku wykonania opcji poprzez odkupienie wszystkich akcji ppu.pl S.A. należących do Emitenta za cenę obliczoną o oparciu o wycenę wartości całej spółki ppu.pl S.A. na poziomie stanowiącym równowartość 20 000 000 USD, z tym że w przypadku gdy Emitent nie obejmie akcji serii E lub F spółki ppu.pl S.A., wycena ta będzie równa 15 000 000 USD.

W przypadku, gdy Emitent nie obejmie akcji serii E lub F spółki ppu.pl S.A., plan sprzedaży ubezpieczeń za pośrednictwem sieci Internet, przyjęty w umowie inwestycyjnej jako podstawa do ustalenia, czy Emitentowi przysługuje powyższa opcja zakupu ulegają zmniejszeniu.

Umowa inwestycyjna przewiduje, że w przypadku gdy Emitent po dniu 31 grudnia 2002 roku otrzyma ofertę nabycia posiadanych akcji ppu.pl S.A., Emitent będzie miał prawo żądać, aby Maciej Bud-Gusaim, Paweł Kowalik, Arkadiusz Świercz i Markos Kalogeras sprzedali, wraz z Emitentem, posiadane akcje na rzecz osoby, która złożyła ofertę nabycia. Umowa inwestycyjna przewiduje, że akcje te zostaną sprzedane na rzecz oferenta, a wpływy ze sprzedaży zostaną podzielone w taki sposób, że Emitent otrzyma cenę gwarantującą mu zysk ze sprzedaży akcji ppu.pl S.A. na poziomie 35% w skali

roku, a pozostałą część ceny otrzymają Maciej Bud-Gusaim, Paweł Kowalik, Arkadiusz Świercz i Markos Kalogeras. Cena sprzedaży zostanie podzielona pomiędzy poszczególnych sprzedających stosownie do ilości sprzedawanych przez nich akcji, w przypadku gdy cena oferowana przez osobę trzecią będzie na tyle wysoka, że przy takim podziale wpływów Emitent otrzyma cenę gwarantującą mu stopę zwrotu na poziomie wyższym niż 35% w skali roku.

Umowa nakłada na Emitenta obowiązek zapłaty kar umownych w wysokości równej równowartości 200 000 USD w przypadku naruszenia zawartych w niej zobowiązań. Przypadki, w których Emitent może zostać zobowiązanych do zapłaty kar umownych obejmują: głosowanie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ppu.pl S.A. w sposób niezgodny z postanowieniami umowy inwestycyjnej, naruszenie zobowiązań do zachowania poufności, złożenie przez Emitenta wniosku o wybór Rady Nadzorczej spółki ppu.pl S.A. w trybie głosowania grupami.

Umowa inwestycyjna zawiera postanowienia nakazujące traktować ją jako umowę przedwstępną w rozumieniu postanowień Kodeksu Cywilnego. Opisywana umowa zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

## **6 Koncesje i zezwolenia posiadane przez Emitenta oraz pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego**

Emitent nie posiada żadnych koncesji i zezwoleń. Emitent nie posiada żadnych pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego.

## **7 Patenty, licencje oraz znaki towarowe posiadane przez Emitenta**

Emitent nie posiada patentów ani praw z rejestracji znaków towarowych.

W dniu 2 listopada 2000 roku, Emitent oraz spółka Czechowicz Ventures Sp. z o.o. zawarły umowę przyrzeczenia zbycia znaków towarowych oraz udzielenia licencji, na podstawie której spółka Czechowicz Ventures Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi nieodpłatnej, wyłącznej i nieograniczonej licencji na używanie w zakresie prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej znaków towarowych „MCI” w postaci słowno-graficznej. Licencja została udzielona na okres od dnia zawarcia umowy do dnia przeniesienia praw z rejestracji znaków towarowych na Emitenta. Umowa zobowiązuje spółkę Czechowicz Ventures Sp. z o.o. do sprzedaży na rzecz Emitenta praw z rejestracji znaków towarowych „MCI” w postaci słowno-graficznej za cenę 1 zł każdy. Przeniesienie praw do znaków towarowych ma nastąpić w ciągu 7 dni od dnia uprawomocnienia się decyzji Urzędu Patentowego o rejestracji każdego z tych znaków towarowych, nie później niż do dnia 31 grudnia 2003 roku

## **8 Informacja o prowadzonych pracach badawczo rozwojowych**

Ze względu na specyfikę działalności, Emitent nie prowadzi żadnych prac badawczo rozwojowych.

## **9 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta**

Rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności powoduje, iż decydujące dla jego działalności są inwestycje kapitałowe. Inwestycje o charakterze rzeczowy stanowią niewielki procent całkowitych środków wydatkowanych przez Emitenta.

### **9.1 Inwestycje w rzeczowy majątek trwały**

Największy jednostkowy udział wśród inwestycji w rzeczowy majątek trwały mają koszty organizacji Spółki oraz jej późniejszego rozszerzenia, na które składają się głównie opłaty notarialne i sądowe.

Tabela 11: Główne inwestycje w rzeczowe MCI Management S.A. (tys. zł)

	31.12.1999	Udział	30.04.2000	Udział
<b>Łączna wartość inwestycji, w tym .....</b>	<b>55</b>	<b>100,0%</b>	<b>144</b>	<b>100,0%</b>
Rzeczowy majątek trwały .....	13	23,7%	75	52,2%
inwestycje w obce środki trwałe .....	4	7,1%	29	20,2%
Komputery .....	5	9,4%	0	0,0%
środki transportu.....	0	0,0%	46	32,0%
Meble.....	4	7,3%	0	0,0%
Wartości niematerialne i prawne .....	42	76,3%	69	47,8%
koszty organizacji spółki.....	42	76,3%	69	47,8%

Źródło: MCI Management S.A.

## 9.2 Inwestycje Kapitałowe

Dokonane inwestycje kapitałowe mają bezpośredni wpływ na uzyskiwane przez niego wyniki finansowe.

Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu MCI Management S.A. posiada akcje następujących spółek:

Tabela 12: Główne inwestycje kapitałowe Emitenta

Nazwa spółki	Posiadana liczba akcji (szt.)	Całkowita liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale akcyjnym	Wartość wg ceny nabycia (PLN)
JTT Computer S.A. .	426 866	1 057 250	40,38%	10 622 386
CCS S.A.....	13 653	27 300	50,01%	9 227 379
Poland.com S.A. ....	4 399 199	6 463 898	68,06%	4 442 217
Bankier.pl S.A. ....	810 000	1 110 000	72,97%	810 000
Process4E S.A.....	333 299	500 000	66,66%	1 666 495
4piAnalyst S.A.....	150 000	150 002	99,999%	1 500 000

Źródło: MCI Management S.A.

Wszystkie inwestycje przeprowadzone przez Emitenta do dnia sporządzenia Prospektu finansowane były ze środków własnych za wyjątkiem inwestycji w spółkę Process4e, która została częściowo sfinansowana kredytem bankowym, o którym mowa w punkcie 11.10.

## 10 Współpraca Emitenta z bankami

Rachunki bankowe Emitenta są prowadzone przez:

- PKO BP S.A. I Oddział we Wrocławiu
- Bank Austria Creditanstalt Poland S.A. Oddział we Wrocławiu
- Cuprum Bank S.A. Oddział we Wrocławiu

PKO BP S.A. prowadzi także obsługę Emitenta w zakresie prowadzenia rejestru depozytowego zdematerializowanych bonów skarbowych.

## 11 Informacje o zawartych przez Emitenta umowach kredytu, pożyczki, poręczeń, gwarancji oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych, praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych

### 11.1 Umowa pożyczki zawarta z Poland.com S.A. dotycząca sfinansowania nabycia akcji Poland.com S.A. serii C

Emitent zawarł w dniu 28 lutego 2000 roku umowę, na podstawie której pożyczył kwotę 398 400 zł od Poland.com S.A. Obowiązek zawarcia takiej umowy wynikał z postanowień umowy inwestycyjnej dotyczącej Poland.com S.A. (umowa ta została szczegółowo opisana w rozdziale V punkt 5.2.1). Umowa pożyczki została zawarta w celu sfinansowania nabycia przez Emitenta akcji Poland.com S.A. serii C, które mają posłużyć



realizacji programu opcji menedżerskiej w Poland.com S.A. Wyplata kwoty pożyczki nastąpiła poprzez potrącenie umowne kwoty pożyczki z należnością ciążącą na Emitencie względem Poland.com S.A. z tytułu opłacenia akcji Poland.com serii C. Oprocentowanie pożyczki jest naliczane w każdym kolejnym miesiącu kalendarzowym w wysokości równej stopie WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych opublikowanej w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca kalendarzowego. Emitent jest zobowiązany do spłacenia części kwoty pożyczki, w przypadku nabycia przez osobę biorącą udział w programie opcji menedżerskiej w Poland.com S.A. akcji serii C od Emitenta. W wypadku takiego zbycia Emitent będzie zobowiązany do zwrotu części kwoty pożyczki równej wartości nominalnej akcji Poland.com S.A. nabytych od Emitenta, powiększonej o odsetki naliczone od tej wartości. Na spłatę odsetek zostanie zaliczona kwota różnicy pomiędzy ceną po jakiej akcje zostały nabyte przez osobę biorącą udział w programie opcji menedżerskiej w Poland.com S.A., a ceną nominalną, po której akcje te obejmował Emitent.

W przypadku, gdy pożyczka nie zostanie w całości spłacona na zasadach opisanych powyżej, Emitent będzie zobowiązany do spłaty niespłaconej dotąd części kwoty pożyczki do dnia 20 stycznia 2003 roku, z tym, że umowa przewiduje, że spłata tej pożyczki nastąpi poprzez potrącenie kwoty pożyczki, do zwrotu której na rzecz Poland.com S.A. jest zobowiązany Emitent, z kwotą ceną, do której zapłaty na rzecz Emitenta będzie zobowiązany Poland.com S.A., nabywający od Emitenta swoje własne akcje celem ich umorzenia.

Opisywana umowa zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

### **11.2 Umowa pożyczki zawarta w dniu 30 marca 2000 roku ze współnikami spółki cywilnej „4piAnalyst”**

Emitent udzielił na podstawie tej umowy Wojciechowi Kreftowi i Andrzejowi Zdzitowieckiemu pożyczki w kwocie 600 000 zł celem realizacji przedstawionego biznes planu spółki cywilnej „4piAnalyst” z siedzibą w Warszawie. Pożyczka została udzielona na okres 6 miesięcy, do dnia 3 października 2000 roku. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 20% w stosunku rocznym. Odsetki są płatne wraz ze spłatą kwoty pożyczki. Emitent jest uprawniony do żądania natychmiastowej spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w przypadku:

- niepodpisania z winy pożyczkobiorców umowy inwestycyjnej na realizację wspólnej inwestycji przewidzianej w liście intencyjnym podpisanym przez pożyczkobiorców z Emitentem w dniu 18 marca 2000 roku,
- nierealizowania, mimo wezwania Emitenta, powyższej umowy inwestycyjnej,
- przeznaczenia kwoty pożyczki na cel niezgodny z umową.

Spłata pożyczki jest zabezpieczona weksłami in blanco, z klauzulą bez protestu, wystawionymi przez pożyczkobiorców i poręczonymi przez „4piAnalyst Sp. z o.o.”, zaopatrzonymi w deklaracje wekslowe.

Mimo upływu, w dniu 3 października 2000 roku, terminu spłaty pożyczki, pożyczka nie została spłacona. W dniu 5 października 2000 roku, spółka cywilna „4piAnalyst” zawarła z Emitentem umowę cesji wierzytelności, na podstawie której spółka cywilna „4piAnalyst” przeniósła na Emitenta wierzytelności względem spółki e-Stal.com S.A. z siedzibą w Wałbrzychu o wartości 96 983,55 zł, za cenę równą 96 983,55 zł. Cena ta została potrącona, na mocy umowy cesji, z zobowiązaniem spółki cywilnej „4piAnalyst” względem Emitenta z tytułu spłaty pożyczki.

### **11.3 Umowa pożyczki zawarta z Czechowicz Ventures Sp. z o.o.**

Emitent zawarł w dniu 20 września 1999 roku umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Czechowicz Ventures Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 2 429 000 zł, oprocentowanej według stopy procentowej równej 15% w stosunku rocznym. Zgodnie z treścią aneksu do umowy pożyczki z dnia 1 kwietnia 2000 roku, pożyczka ma zostać spłacona w dwóch ratach. Termin zapłaty pierwszej raty w kwocie 1 429 000 zł wraz z odsetkami umownymi został ustalony na dzień 20 maja 2000 roku. Pierwsza rata została spłacona. Zgodnie z

aneksem do umowy pożyczki, druga rata w kwocie 1 000 000 zł wraz z odsetkami umownymi ma zostać spłacona w terminie do dnia 1 października 2001 roku.”

#### **11.4 Umowa pożyczki zawarta z Bankier.pl S.A.**

Emitent zawarł w dniu 27 października 2000 roku umowę pożyczki, na podstawie której udzielił spółce Bankier.pl S.A. pożyczki w kwocie 500 000 zł, oprocentowanej według stopy procentowej równej 22% w stosunku rocznym. Pożyczka wraz z odsetkami ma zostać spłacona w terminie do dnia 31 stycznia 2001 roku.

#### **11.5 Umowa pożyczki zawarta w dniu 21 lipca 2000 roku ze spółką Polski Portal Ubezpieczeniowy sp. z o.o.**

Emitent udzielił na podstawie tej umowy spółce „Polski Portal Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie pożyczki w kwocie 500 000 zł z przeznaczeniem na bieżące funkcjonowanie pożyczkobiorcy. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2000 roku. Pożyczka jest oprocentowana według stawki WIBOR + 3% w stosunku rocznym. Odsetki są płatne wraz ze spłatą kwoty pożyczki. Umowa zawiera postanowienie, zgodnie z którym do dnia 15 sierpnia 2000 roku Emitentowi przysługuje wyłączność na negocjacje dotyczące inwestycji kapitałowej w spółkę „Polski Portal Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.”. Emitent jest uprawniony do żądania natychmiastowej spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w przypadku:

- naruszenia postanowień umowy dotyczących wyłączności na negocjacje dotyczące inwestycji kapitałowej w spółkę „Polski Portal Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.”,
- nierealizowania umowy inwestycyjnej, która ewentualnie zostanie zawarta w wyniku negocjacji ze spółką „Polski Portal Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.”,
- przeznaczenia kwoty pożyczki na cel niezgodny z umową.

Spłata pożyczki jest zabezpieczona weksłem in blanco, z klauzulą bez protestu, wystawionym przez spółkę „Polski Portal Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.” i poręczonym przez Macieja Borysa Bud-Gusaim, Prezesa Zarządu spółki „Polski Portal Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.”, zaopatrzoną w deklarację wekslową.

#### **11.6 Umowa pożyczki zawarta z Poland.com S.A. w dniu 3 lipca 2000 roku**

Emitent zawarł w dniu 3 lipca 2000 roku umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Poland.com S.A. pożyczki w kwocie 2 400 000 zł, oprocentowanej według stopy procentowej równej 21% w stosunku rocznym. Zgodnie z aneksem do umowy pożyczki, pożyczka wraz z odsetkami ma zostać spłacona w terminie do dnia 30 listopada 2000 roku.

#### **11.7 Umowa pożyczki zawarta z pracownikiem Emitenta**

Emitent zawarł w dniu 2 maja 2000 roku umowę pożyczki, na podstawie której udzielił jednemu z pracowników Emitenta pożyczki w kwocie 4 000 zł, oprocentowanej według stopy procentowej równej 10% w stosunku rocznym. Pożyczka wraz z odsetkami ma zostać spłacona w terminie do dnia 2 maja 2001 roku.

#### **11.8 Umowa pożyczki zawarta ze spółką Bankier.pl S.A.**

Emitent zawarł w dniu 8 sierpnia 2000 roku umowę pożyczki, na podstawie której udzielił spółce Bankier.pl S.A. pożyczki w kwocie 500 000 zł, oprocentowanej według stopy procentowej równej 22% w stosunku rocznym. Pożyczka wraz z odsetkami ma zostać spłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2000 roku.

#### **11.9 Umowa pożyczki zawarta z Poland.com S.A. w dniu 7 września 2000 roku**

Emitent zawarł w dniu 7 września 2000 roku umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Poland.com S.A. pożyczki w kwocie 1 372 000 zł, oprocentowanej według stopy procentowej równej 21% w stosunku rocznym. Zgodnie z aneksem do umowy pożyczki, pożyczka wraz z odsetkami ma zostać spłacona w terminie do dnia 31 października 2000 roku.” Pożyczka została spłacona w terminie.

### **11.10 Umowa kredytowa zawarta z Cuprum Bank S.A.**

W dniu 31 sierpnia 2000 roku Emitent zawarł z Cuprum Bank S.A. z siedzibą w Lubinie Oddział we Wrocławiu umowę o kredyt bieżący z przeznaczeniem na nabycie przez Emitenta akcji spółki Process4E S.A. Kredyt w kwocie 312 750 zł został udzielony na okres do dnia 31 marca 2001 roku. Odsetki od udzielonego kredytu są naliczane według stopy zmiennej, wynoszącej w chwili zawarcia umowy kredytowej 20%. Spłata odsetek od kredytu następuje zgodnie z umową w ratach płatnych co miesiąc. Spłata kredytu jest zabezpieczona poprzez weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta i zaopatrzony w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Emitenta, zastaw rejestrowy na posiadanych przez Emitenta akcjach 13 653 akcjach CCS S.A. oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółek nabywanych lub obejmowanych w zamian za środki pochodzące z zaciągniętego kredytu (w wykonaniu tego postanowienia Emitent zawarł z Cuprum Bank S.A. umowę zastawu rejestrowego 83 400 akcji spółki Process4E S.A.).

## **12 Nieruchomości Emitenta**

Emitent nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnych nieruchomości.

Emitent posiada prawo najmu lokalu o powierzchni 36 m<sup>2</sup> położonego przy ul. Armii Krajowej 54 we Wrocławiu. Emitent jest najemcą tego lokalu na podstawie umowy najmu z dnia 1 lutego 2000 roku zawartej z Howell S.A. na czas nieokreślony. Umowa najmu może być wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego terminu wypowiedzenia. W lokalu tym znajduje się siedziba Emitenta. Część tego lokalu o powierzchni 18 m<sup>2</sup> jest podnajmowana na rzecz Poland.com S.A.

Emitent posiada prawo najmu lokalu o powierzchni 120 m<sup>2</sup> położonego przy ul. Piłsudskiego 13 we Wrocławiu. Emitent jest najemcą tego lokalu na podstawie umowy najmu z dnia 14 września 1999 roku zawartej z „Ascopol Sp. z o.o.” na czas nieokreślony. Umowa najmu może być wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. W lokalu tym znajduje się biuro Emitenta.

## **13 Informacje o toczących się postępowaniach**

Wobec Emitenta, a także akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta bądź WZA spółki zależnej od Emitenta, z wyjątkiem osób fizycznych, nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe lub likwidacyjne.

Nie toczą się także postępowania, w których stroną jest Emitent lub akcjonariusz Emitenta posiadający co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta, z wyjątkiem osób fizycznych, których wynik może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Przed organami administracji w związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością nie toczą się postępowania, których wynik może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

## **14 Opis realizacji obowiązków wynikających z tytułu wymagań ochrony środowiska**

Na Emitenta nie nakładano żadnych kar lub sankcji z tytułu naruszenia przepisów w zakresie ochrony środowiska naturalnego. Działalność Emitenta nie zagraża środowisku naturalnemu i nie wymaga uzyskania jakichkolwiek decyzji administracyjnych wydanych na podstawie przepisów prawnych dotyczących ochrony i zasad korzystania ze środowiska naturalnego.

## 15 Opis spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

### 15.1 Computer Communication Systems S.A.

#### 15.1.1 Podstawowe produkty, towary i usługi

Computer Communication Systems S.A. prowadzi działalność w zakresie doradztwa i realizacji zaawansowanych projektów teleinformatycznych.

CCS S.A. jest dostawcą kompletnych rozwiązań informatycznych obejmujących systemy i sieci komputerowe oraz usługi i produkty niezbędne do ich zaprojektowania, optymalizacji, wdrożenia, serwisowania, jak również późniejszego rozwoju funkcjonalnego i przestrzennego. Firma specjalizuje się w zakresie dostarczania rozwiązań infrastruktury teleinformatycznej dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych.

Tabela 13: Przychody ze sprzedaży Computer Communication Systems S.A. (tys. zł)

	31.12.1997	Udział	31.12.1998	Udział	31.12.1999	Udział
<b>Przychody ze sprzedaży</b> .....	27 914	100%	35 635	100%	65 660	100%
Infrastruktura komputerowa i komunikacyjna.....	18 144	65%	25 123	71%	48 260	73%
Oprogramowanie systemowe, operacyjne i użytkowe.....	3 350	12%	1 283	4%	657	1%
Sieci komputerowe.....	2 233	8%	5 417	15%	8 011	12%
Usługi integracyjne.....	1 814	6%	2 316	6%	4 334	7%
Opieka systemowa.....	2 373	9%	1 497	4%	4 399	7%

Źródło: Sprawozdania finansowe Computer Communication Systems S.A.

W skład poszczególnych grup produktowych zaliczane są następujące produkty, usługi i towary:

- a) Infrastruktura komputerowa i komunikacyjna:
  - systemy intranetowe,
  - systemy internetowe.
- b) Sprzęt komputerowy,
- c) Oprogramowanie:
  - Sieciowe systemy operacyjne,
  - Systemy zarządzania sprzętem komunikacyjnym,
  - Systemy zarządzania sprzętem komputerowym,
  - Platformy zarządzania,
  - Systemy zapewnienia ciągłości pracy serwerów,
  - Systemy składowania i archiwizacji danych,
  - Systemy organizacji bezpiecznego dostępu do internetu,
  - Standardowe aplikacje biurowe.
- d) Sieci komputerowe:
  - Infrastruktura telekomunikacyjna i teletechniczna,
  - Sieci LAN,
  - Sieci WAN.
- e) Usługi integracyjne:
  - Sieci LAN,
  - Sieci WAN,
  - Zintegrowane systemy transmisji danych w WAN,
  - Systemy poczty elektronicznej i pracy grupowej,

- Systemy zarządzania obiegiem dokumentów,
- Systemy intranetowe.

### 15.1.2 Udział CCS S.A. w polskim rynku informatycznym

Ze względu na brak obiektywnych oraz dokładnych badań dotyczących wartości polskiego rynku komputerowego dokładne ustalenie udziału spółki CCS S.A. w rynku jest niezwykle trudne. Dostępne badania w dużej mierze opierają się o wielkości szacunkowe. Brak jest jednolitych definicji poszczególnych podsektorów branży komputerowej. Sprawia to, iż niektóre rodzaje działalności są kilkakrotnie sumowane w procesie ustalania wartości całego rynku.

Poniżej przedstawiamy szacunkowy udział CCS S.A. w polskim rynku komputerowym ustalony na podstawie badań opublikowanych w raportach Polish IT and Telecom Market „TELEINFO” 500 z lat 1996, 1997, 1998 oraz 1999.

Tabela 14: Udział CCS S.A. w polskim rynku komputerowym (mln zł)

	1996	1997	1998	1999
<b>Łączna sprzedaż na rynku komputerowym w Polsce .....</b>	<b>4 221</b>	<b>6 266</b>	<b>7 283</b>	<b>9874</b>
Sprzedaż CCS S.A. ....	22	28	36	66
<b>Udział CCS S.A. ....</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,66%</b>

Źródło: Polish IT and Telecom Market „TELEINFO” 500, sprawozdania finansowe CCS S.A.

Tabela 15: Udział CCS S.A. w polskim rynku integracji (mln zł)

	1999	Struktura	Udział CCS S.A.
Wartość polskiego rynku integracji systemowej.....	2 095	45%	3,13%
Wartość polskiego rynku integracji aplikacyjnej.....	2 043	44%	-
Łączna wartość kontraktów integracyjnych w Polsce .....	4 676	100%	1,40%

Źródło: Polish IT and Telecom Market „TELEINFO” 500, sprawozdania finansowe CCS S.A.

### 15.1.3 Główne rynki zbytu CCS S.A.

Przychody ze sprzedaży CCS S.A. realizowane są przede wszystkim na rynku krajowym. Przychody ze sprzedaży eksportowej w 1999 roku stanowiły jedynie 0,1% wartości całkowitych przychodów.

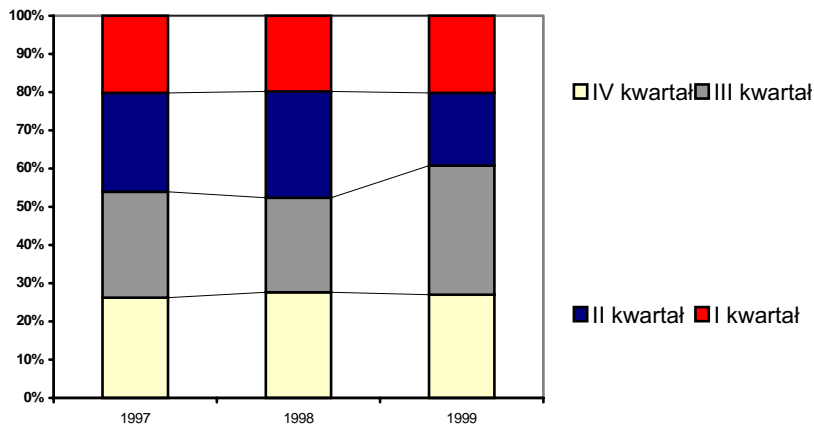
Tabela 16: Przychody ze sprzedaży Computer Communication Systems S.A. (tys. zł)

	31.12.1997	Udział	31.12.1998	Udział	31.12.1999	Udział
<b>Przychody ze sprzedaży.....</b>	<b>27 914</b>	<b>100,0%</b>	<b>35 635</b>	<b>100,0%</b>	<b>65 660</b>	<b>100,0%</b>
Sprzedaż krajowa w tym: .....	27 914	100,0%	35 635	100,0%	65 604	99,9%
Produkty .....	5 416	19,4%	8 358	23,5%	16 035	24,4%
Towary .....	22 498	80,6%	27 277	76,5%	49 569	75,5%
Sprzedaż eksportowa, w tym.....	0	0,0%	0	0,0%	56	0,1%
Produkty .....	0	0,0%	0	0,0%	56	0,1%
Towary .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Źródło: Sprawozdania finansowe Computer Communication Systems S.A.

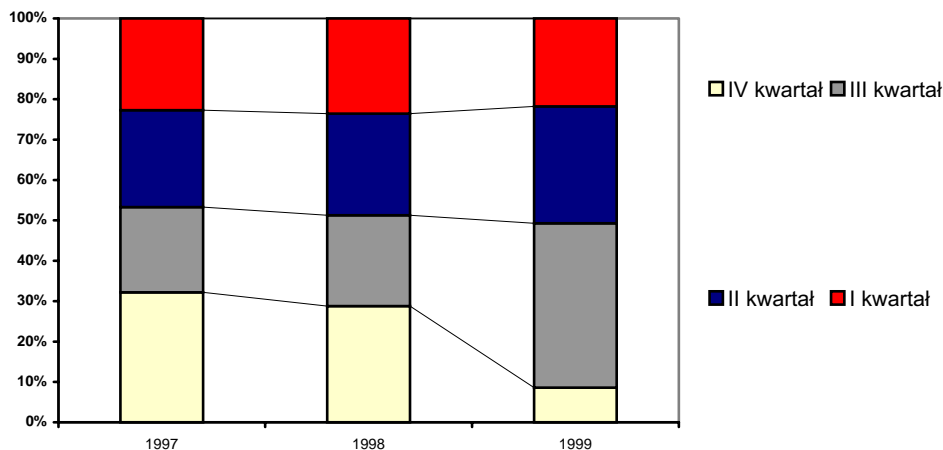
### 15.1.4 Informacja o sezonowości produkcji i rynkach zbytu

Ze względu na charakterystykę oferowanego przez CCS S.A. produktu sprzedaż spółki nie charakteryzuje się sezonowymi zmianami jej wielkości. Zauważalny wzrost przychodów ze sprzedaży w trzecim kwartale 1999 roku spowodowany był szczególną sytuacją na rynku komputerowym związaną z problemem roku 2000.

**Wykres 10: Przychody ze sprzedaży CCS S.A. w podziale na kwartały**

Źródło: Computer Communication Systems S.A.

Dostawy zamówionego sprzętu realizowane są przez CCS S.A. w oparciu o technikę „just-in-time”. Odpowiednim zmianom wielkości sprzedaży w poszczególnych kwartałach odpowiadają proporcjonalne zmiany w wielkości zapasów.

**Wykres 11: Zmiana struktury zapasów w ciągu roku obrotowego**

Źródło: Computer Communication Systems S.A.

### 15.1.5 Wartość sprzedaży za ostatnie trzy lata

W latach 1997 – 1999 wartość przychodów ze sprzedaży CCS S.A. wzrosła ponad dwukrotnie.

**Tabela 17: Przychody ze sprzedaży Computer Communication Systems S.A. (tys. zł)**

	31.12.1997	Udział	31.12.1998	Udział	31.12.1999	Udział
<b>Przychody ze sprzedaży</b> .....	<b>27 961</b>	<b>100,0%</b>	<b>35 628</b>	<b>100,0%</b>	<b>65 659</b>	<b>100,0%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów .....	5 416	19,4%	8 358	23,5%	16 092	24,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ...	22 498	80,5%	27 277	76,6%	49 569	75,5%
Zmiana stanu produktów .....	47		-7	-	-1	-

Źródło: Computer Communication Systems S.A.

W omawianym okresie udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów utrzymywał się na zbliżonym poziomie. Jednocześnie zauważalny jest wzrost przychodów ze sprzedaży produktów. Jest to wynikiem rozwoju oferowanego przez CCS S.A. produktu oraz wzrastającej pozycji firmy na rynku IT.

CCS S.A. prowadzi sprzedaż na terenie całego kraju. Sprzedaż spółki skoncentrowana jest głównie w dużych ośrodkach miejskich. W 1999 roku największe przychody ze sprzedaży spółka zrealizowała w Poznaniu 75%, Warszawie 11% oraz Wrocławiu 11% uzyskanych przychodów.

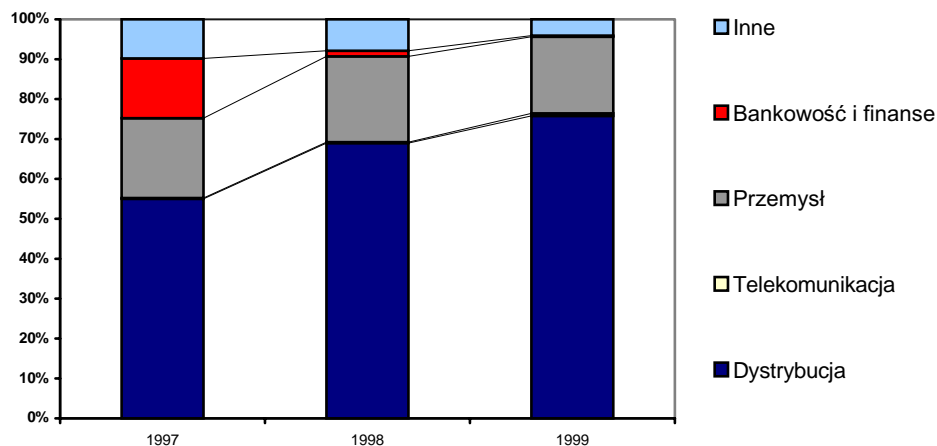
**Tabela 18: Przychody ze sprzedaży Computer Communication Systems S.A. – struktura terytorialna (tys. zł)**

	31.12.1997	Udział	31.12.1998	Udział	31.12.1999	Udział
Poznań .....	17 307	62,00%	25 194	70,70%	49 574	75,50%
Warszawa.....	2 791	10,00%	4 347	12,20%	7 551	11,50%
Wrocław.....	6 574	23,55%	4 383	12,30%	7 223	11,00%
Pozostałe.....	1 214	4,35%	1 639	4,60%	1 248	1,90%
Eksport .....	28	0,1%	71	0,2%	66	0,1%
<b>Razem.....</b>	<b>27 914</b>	<b>100,0%</b>	<b>35 635</b>	<b>100,0%</b>	<b>65 660</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Computer Communication Systems S.A.

Odbiorcami usług CCS S.A. są głównie przedsiębiorstwa działające w branży handlu i dystrybucji. W latach 1997 – 1999 wartość sprzedaży spółki dla odbiorców z tej branży systematycznie wzrastała. W 1999 roku przychody realizowane na sprzedaży produktów i usług dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych stanowiły ponad 75% całkowitych przychodów ze sprzedaży CCS S.A.

**Wykres 12: Przychody ze sprzedaży CCS S.A. w podziale na grupy odbiorców**



Źródło: Computer Communication Systems S.A.

Najmniejszą grupą odbiorców usług i produktów oferowanych przez CCS S.A. są firmy telekomunikacyjne oraz banki i instytucje finansowe. Łącznie sprzedaż kierowana do tych odbiorców w 1999 roku nie przekroczyła 1% całkowitych przychodów ze sprzedaży.

### 15.1.6 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary oraz usługi

Oferowany przez CCS S.A. produkt w postaci bezpiecznej infrastruktury telekomunikacyjnej ma charakter typowo usługowy. Ponadto ze względu na fakt, iż oferowany przez spółkę produkt jest całościowym rozwiązaniem informatycznym dla jego odbiorcy znaczącą część wartości dostarczanych systemów stanowi wartość instalowanego sprzętu komputerowego. Największy udział wśród dostawców CCS S.A. mają dystrybutorzy i producenci sprzętu komputerowego.

Tabela 19: Dostawcy CCS S.A. (tys. zł)

	Asortyment	Wartość zakupów w 31.12.1999	Udział w całości zakupów
<b>Łącznie wartość zakupionych towarów i usług</b>		<b>41 912</b>	<b>100%</b>
STGroup Spółka Akcyjna	IBM RS/6000, IBM PC, COMPAQ PC, 3Com, CISCO	19 516	47%
JTT SILESIA Sp. z o.o. COMPUTER 2000 POLSKA Sp. z o.o.	Kasy fiskalne IBM IBM PC, COMPAQ PC, 3Com, CISCO, Hewlett-Packard, Novell, oprogramowanie Microsoft	2 947	7%
SKK - Systemy Kodów Kreskowych Sp. z o.o.	Skanery kodów kreskowych Metrologic, PSC, Welch Allyn	2 528	6%
IBM World Trade Corporation	IBM AS/400, IBM RS/600, PC, oprogramowanie IBM/Lotus	1 833	4%
ABC DATA Sp. z o.o.	IBM PC, COMPAQ PC, 3Com, Hewlett-Packard, Novell, oprogramowanie Microsoft	1 493	4%
TECHMEX S.A.	IBM PC, COMPAQ PC, 3Com, CISCO, Hewlett-Packard, Novell, TOSHIBA PC, oprogramowanie Microsoft	1 464	3%
Reichle & De-Massari Polska Sp. z o.o.	systemy okablowania	1 306	3%
Siemens Nixdorf Retail and Banking Systems Sp. z o.o.	skanery kodów kreskowych firmy PSC	991	2%
JTT Computer Spółka Akcyjna	ADAX PC, IBM PC, 3Com, kompo- nenty PC, oprogramowanie Microsoft	912	2%
POLCOM Sp. z o.o.	systemy archiwizacji danych, w szczególności IBM	570	1%
		449	1%

Źródło: Computer Communication Systems S.A.

Dostawcy CCS S.A. prowadzą działalność na terenie całego kraju. Większość dostawców CCS S.A., z wyjątkiem Reichle & De-Massari Polska Sp. z o.o. oraz JTT Computer S.A., prowadzi wyłącznie działalność dystrybucyjną w zakresie wskazanego w tabeli asortymentu.

## 15.1.7 Uzależnienie od jednego lub kilku odbiorców lub dostawców

### 15.1.7.1 Uzależnienie od dostawców

W 1999 roku wartość zakupionych towarów od STGroup S.A. stanowiła 29,7% wartości przychodów ze sprzedaży CCS S.A. Odpowiadało to ok. 47% wartości wszystkich zakupionych towarów i usług.

STGroup S.A. jest spółką publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Tabela 20: Informacje dotyczące STGroup S.A. (tys. zł)

	Wartość dostaw dla CCS S.A. 31.12.1999	Udział w przychodach ze sprzedaży CCS S.A.
STGroup Spółka Akcyjna.....	19 516	29,7%

Źródło: Computer Communication Systems S.A.

Siedziba główna i magazyny STGroup S.A. mieszczą się we Wrocławiu, co w połączeniu z terminowością dostaw wpływa pozytywnie na prowadzoną w CCS S.A. politykę przepływu towarów „just-in-time”.

Jednocześnie ze względu na bezpieczeństwo realizowanych kontraktów oraz uniezależnienia od kondycji STGroup S.A., CCS S.A. współpracuje z innymi dostawcami oferującymi identyczny asortyment produktów.

CCS S.A. współpracuje z STGroup S.A. na podstawie umowy o współpracy zawartej z firmą Soft-tronik Polska S.A. (w 1998 roku Soft-tronik Polska S.A. zmieniła firmę spółki na STGroup S.A.) Poza wskazaną umową nie istnieją inne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej pomiędzy CCS S.A. a STGroup S.A.



**15.1.7.2 Uzależnienie od odbiorców**

Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia prospektu CCS S.A. współpracuje z ponad 300 odbiorcami.

Przychody ze sprzedaży do spółki Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o. w 1999 roku wyniosły 45 415 tys. zł, co stanowiło ponad 69% całkowitych przychodów ze sprzedaży CCS S.A.

Współpraca z Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o. prowadzona jest na podstawie umów zawieranych każdorazowo na realizację poszczególnych zamawianych prac lub usług. Nie istnieją żadne długoterminowe umowy wiążące CCS S.A. oraz Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o. Brak jest jakichkolwiek innych powiązań natury formalnej bądź osobistej.

**15.1.8 Umowy istotne dla działalności CCS S.A.****15.1.8.1 Uwagi ogólne**

Żadna z umów zawartych przez CCS S.A., dotyczących działalności usługowej prowadzonej przez CCS S.A., nie jest umową istotną w rozumieniu Rozporządzenia o Prospekcie, za wyjątkiem umowy zawartej z Poland.com, która została szczegółowo opisana w rozdziale V w punkcie 15.2.4.7.

**15.1.8.2 Umowa leasingu zawarta z Bank Austria Creditanstalt Leasing Poland Sp. z o.o.**

Spółka CCS S.A. zawarła w dniu 7 kwietnia 2000 roku z Bank Austria Creditanstalt Leasing Poland Sp. z o.o., jako leasingodawcą, umowę leasingu operacyjnego. Przedmiotem leasingu jest sprzęt komputerowy IBM o łącznej wartości stanowiącej równowartość 4 607 177,84 zł (na podstawie aneksu nr 3 do umowy leasingu, wartość przedmiotu leasingu zmieniono na 4 848 953,80 zł). Czas trwania umowy leasingu operacyjnego wynosi 36 miesięcy, a warunki umowy są określone w Ogólnych Warunkach Umów Leasingu Operacyjnego. Umowa stanowi, że sprzęt komputerowy będący przedmiotem leasingu zostanie ubezpieczony na koszt CCS S.A. w AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w ramach umowy generalnej zawartej z tym towarzystwem ubezpieczeniowym przez leasingodawcę. Zabezpieczeniem płatności wynikających z umowy leasingu są dwa weksle in blanco wystawione przez CCS S.A., zaopatrzone w deklaracje wekslowe. Zgodnie z dodatkowym porozumieniem do umowy leasingu, CCS S.A. posiada opcję zakupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy. Opcja ta może zostać w każdym czasie wypowiedziana przez leasingodawcę (w przypadku takiego wypowiedzenia lub nieskorzystania z opcji przez CCS S.A., umowa leasingu ulega przedłużeniu na okres 6 miesięcy).

**15.1.8.3 Umowy zawierane pomiędzy akcjonariuszami CCS S.A.**

Pomiędzy Emitentem a Polish Enterprise Fund L.P., będącymi akcjonariuszami CCS S.A. zawarta została umowa inwestycyjna, której postanowienia zostały opisane w rozdziale V punkt 5.1.

Pomiędzy częścią pozostałych akcjonariuszy CCS S.A. a Emitentem zawarte zostały umowy, których postanowienia zostały opisane w punkcie 5.9.

**15.1.8.4 Umowy ubezpieczenia**

CCS S.A. zawarła z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym Hestia Insurance S.A. umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia, obejmującą ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za produkt. W drodze dodatkowych klauzul rozszerzono zakres ubezpieczenia na ubezpieczenie z tytułu szkód w nieruchomościach osób trzecich użytkowanych przez osoby objęte ubezpieczeniem, szkód wyrządzonych przez podwykonawców ubezpieczonego osobom trzecim, ubezpieczenie od ryzyka, wadliwego wykonania robót

lub usług oraz ubezpieczenie od szkód w rzeczach poddanych obróbce, czyszczeniu lub naprawie. Suma ubezpieczenia wynosi 500 000 zł. Umowa obejmuje okres od dnia 1 grudnia 1999 roku do dnia 30 listopada 2000 roku.

CCS S.A. zawarła także następujące umowy ubezpieczeniowe z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A.:

- 1) umowa ubezpieczeniowa od kradzieży i rabunku dotycząca szkód w lokalu przy ul. Bema 17 we Wrocławiu na łączną sumę ubezpieczenia 628 000 zł (ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 5 marca 2000 roku do dnia 4 marca 2001 roku), wraz z ubezpieczeniem dodatkowym na kwotę 2 100 000 zł, obejmującym okres od dnia 14 lipca 2000 roku do dnia 4 marca 2001 roku,
- 2) umowa ubezpieczeniowa od ognia i zdarzeń losowych dotycząca szkód w lokalu przy ul. Bema 17 we Wrocławiu na łączną sumę ubezpieczenia 3 760 000 zł (ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 5 marca 2000 roku do dnia 4 marca 2001 roku), wraz z ubezpieczeniem dodatkowym na kwotę 500 000 zł, obejmującym okres od dnia 14 lipca 2000 roku do dnia 4 marca 2001 roku,
- 3) umowa ubezpieczeniowa od kradzieży i rabunku dotycząca szkód w lokalu przy ul. Staromłyńskiej 2 we Wrocławiu na sumę ubezpieczenia 50 000 zł (ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 5 marca 2000 roku do dnia 4 marca 2001 roku),
- 4) umowa ubezpieczeniowa od ognia i zdarzeń losowych dotycząca szkód w lokalu przy ul. Staromłyńskiej 2 we Wrocławiu na sumę ubezpieczenia 50 000 zł (ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 5 marca 2000 roku do dnia 4 marca 2001 roku),
- 5) umowa ubezpieczeniowa od kradzieży i rabunku dotycząca szkód w lokalu przy ul. 27 Grudnia 7 w Poznaniu na łączną sumę ubezpieczenia 26 000,00 zł (ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 5 marca 2000 roku do dnia 4 marca 2001 roku),
- 6) umowa ubezpieczeniowa od ognia i zdarzeń losowych dotycząca szkód w lokalu przy ul. 27 Grudnia 7 w Poznaniu na sumę ubezpieczenia 35 000,00 zł (ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 5 marca 2000 roku do dnia 4 marca 2001 roku),
- 7) umowa ubezpieczeniowa od kradzieży z włamaniem i rabunku dotycząca szkód w lokalu przy ulicy Domaniewskiej 41 w Warszawie na sumę ubezpieczenia 150 000,00 zł (ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 5 marca 2000 roku do dnia 4 marca 2001 roku),
- 8) umowa ubezpieczeniowa od ognia i innych zdarzeń losowych dotycząca szkód w lokalu przy ulicy Domaniewskiej 41 w Warszawie na łączną sumę ubezpieczenia 150 000 zł (ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 5 marca 2000 roku do dnia 4 marca 2001 roku),
- 9) umowa ubezpieczeniowa od kradzieży i rabunku dotycząca szkód w lokalu przy ulicy Na Szańcach 10 we Wrocławiu na łączną sumę ubezpieczenia 251 500,00 zł (ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 20 września 2000 roku do dnia 19 września 2001 roku),
- 10) umowa ubezpieczeniowa od ognia i innych zdarzeń losowych dotycząca szkód w lokalu przy ulicy Na Szańcach 10 we Wrocławiu na łączną sumę ubezpieczenia 510 000 zł (ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 20 września 2000 roku do dnia 19 września 2001 roku).

#### 15.1.9 **Koncesje i zezwolenia posiadane przez CCS S.A. oraz pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego**

CCS S.A. nie posiada żadnych koncesji i zezwoleń. CCS S.A. nie posiada żadnych pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego.

**15.1.10 Patenty, licencje oraz znaki towarowe posiadane przez CCS S.A.****15.1.10.1 Patenty i licencje należące do CCS S.A.**

CCS S.A. nie posiada patentów ani licencji.

**15.1.10.2 Znaki towarowe należące do CCS S.A.**

CCS S.A. posiada prawo do znaku towarowego słownego „CCS”, który został zarejestrowany na rzecz CCS S.A. przez Urząd Patentowy RP pod numerem 102391 w dniu 13 maja 1998 roku na rzecz Andrzeja Kozłowicza, Jerzego Składzienia oraz Lecha Mariusza Żdanowieckiego, a następnie przeniesiony na CCS S.A.. Przeniesienie praw z rejestracji tego znaku na CCS S.A. zostało dokonane na mocy postanowień umowy sprzedaży znaku towarowego z dnia 18 lutego 1999 roku. Przeniesienie to zostało zarejestrowane przez Urząd Patentowy RP w dniu 25 lutego 2000 roku. Znak towarowy jest zarejestrowany w klasach towarowych 9, 37, 38, 41 i 42.

Andrzej Kozłowicz, Jerzego Składzienia oraz Lecha Mariusza Żdanowiecki. złożyli w dniu 3 listopada 1997 roku w Urzędzie Patentowym RP wnioski o rejestrację znaku towarowego graficznego „CCS” oraz znaku towarowego słowno-graficznego „CCS Computer Communication Systems Ltd.”. Na mocy postanowień umów sprzedaży znaków towarowych zawartych w dniu 18 lutego 1999 roku, prawa do tych znaków towarowych zostały przeniesione na CCS S.A. Postępowania rejestracyjne dotyczące wyżej wymienionych znaków towarowych są nadal w toku.

**15.1.11 Prowadzone prace badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowe w CCS S.A.**

Branża, w której działa CCS S.A. oraz rodzaj prowadzonej działalności sprawiają, iż spółka nieustannie prowadzi prace badawczo rozwojowe związane m.in. z pozyskaniem i wdrożeniem nowych technologii informatycznych.

Podstawowym obszarem działalności merytorycznej integratora jest projektowanie i realizacja heterogenicznych rozwiązań informatycznych, których elementami składowymi są produkty różnych producentów. Umiejętność integracji rozwiązań informatycznych oznacza także, że w firmie gromadzona i rozwijana jest wiedza dotycząca produktów różnych producentów o różnej funkcjonalności. Prowadzone są również prace dotyczące określenia wartości dodanej polegającej na wzajemnej współpracy wskazanych produktów. Działalność taka wymaga posiadania szeregu uprawnień (autoryzacji) nabywanych od producentów różnych rozwiązań informatycznych oraz konieczność prototypowania, weryfikacji i testowania realizowanych rozwiązań.

Ze względu na przedstawiony powyżej charakter prac badawczo rozwojowych nie jest możliwe wskazanie całkowitych nakładów poniesionych na wdrożenie nowych produktów, rozwiązań technologicznych lub patentów.

Powstające nowe technologie i rozwiązania techniczne powodują konieczność dokonywania ciągłych modyfikacji i zmian w oferowanym przez CCS S.A. produkcie.

**15.1.12 Opis głównych inwestycji CCS S.A.****15.1.12.1 Inwestycje w rzeczowy majątek trwały**

Największe inwestycje w rzeczowy majątek trwały CCS S.A. w latach 1997 - 1999 stanowiły inwestycje w urządzenia techniczne oraz środki transportu.

Głównym źródłem finansowania inwestycji realizowanych przez CCS S.A. w latach 1997 – 1999 były środki własne oraz kredyty krótkoterminowe.

Tabela 21: Główne inwestycje CCS S.A. w latach 1998 – 1999 (tys. zł)

	31.12.1998	Udział	31.12.1999	Udział
<b>Łączna wartość inwestycji, w tym .....</b>	<b>1 314</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 466</b>	<b>100,00%</b>
Rzeczowy majątek trwały .....	1 310	99,7%	1 026	70,00%
budynki i budowle .....	95	7,3%	10	0,65%
urządzenia techniczne .....	1 053	80,2%	509	34,71%
środki transportu .....	79	6,0%	436	29,75%
pozostałe wyposażenie .....	82	6,2%	72	4,89%
Wartości niematerialne i prawne .....	5	0,3%	440	30,00%
oprogramowanie .....	5	0,3%	56	3,80%
koszty organizacji spółki .....	0	0,0%	6	0,41%
znak towarowy .....	0	0,0%	378	25,79%

Źródło: Computer Communication Systems S.A.

#### 15.1.12.2 Inwestycje kapitałowe

Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu CCS S.A. posiada akcje stanowiące 50,96% kapitału spółki akcyjnej e-Project. Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa e-Project jest oferowanie i wspieranie rozwiązań informatycznych służących powiązaniu organizacji gospodarczych z ich otoczeniem rynkowym. W szczególności spółka skoncentruje się na działaniach związanych z projektowaniem i realizacją rozwiązań klasy B2B (business to business) oraz tworzeniem mechanizmów funkcjonowania podmiotów gospodarczych w warunkach gospodarki elektronicznej (e-business).

Docelowo CCS S.A. będzie posiadał akcje uprawniające do 50,01% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Przewidywane nakłady inwestycyjne związane z rozpoczęciem działalności operacyjnej przez spółkę e-Projekt poniesione przez CCS S.A. wyniosą 500 tys. zł.

Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu CCS S.A. nie posiada żadnych innych inwestycji kapitałowych.

#### 15.1.13 Współpraca CCS S.A. z bankami

Rachunki bankowe Emitenta są prowadzone przez:

- Bank Śląski S.A. Oddział we Wrocławiu
- Gospodarczy Bank Południowo-Zachodni S.A. Oddział we Wrocławiu
- Citibank (Poland) S.A.

#### 15.1.14 Informacje o zawartych przez CCS S.A. umowach kredytu, pożyczki, poręczeń, gwarancji oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych, praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych

##### 15.1.14.1 Umowa o limit zadłużenia w rachunku bieżącym CCS S.A. w Citibank (Poland) S.A.

Umowa rachunku bankowego zawarta przez CCS S.A. z Citibank (Poland) S.A. zawiera aneks dotyczący dopuszczalnego limitu zadłużenia w rachunku bieżącym CCS S.A.. Limit został ustalony na kwotę 200 000 zł. Prawo do wykorzystania kwota limitu będzie obowiązywać przez okres roku od dnia otwarcia rachunku bankowego i po upływie tego okresu prawo do korzystania z limitu może zostać cofnięte przez bank lub kwota dopuszczalnego limitu może zostać zmieniona.

##### 15.1.14.2 Umowa o kredyt w rachunku bieżącym CCS S.A. w Citibank (Poland) S.A.

W dniu 24 lipca 2000 roku spółka CCS S.A. zawarła z Citibank (Poland) S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 4 000 000 zł w okresie od 24 lipca 2000 roku do 23 lipca 2001 roku. Kredyt został udzielony na finansowanie bieżącej działalności. Zmienne odsetki od wykorzystanej kwoty kredytu są równe stawce WIBOR dla depozytów

jednomiesięcznych, powiększonej o marżę 1,5%. Spłata wykorzystanej kwoty kredytu następuje z bieżących wpływów na rachunek. Odsetki są spłacane w okresach miesięcznych. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest przewłaszczenie zapasów, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów oraz cesja wierzytelności. CCS S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 200 000 zł na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

#### 15.1.15 Nieruchomości CCS S.A.

CCS S.A. nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnych nieruchomości.

CCS S.A. przysługują natomiast spółdzielcze własnościowe prawa do dwóch lokali użytkowych znajdujących się w budynkach należących do Spółdzielni Mieszkaniowej „Na Szańcach” z siedzibą we Wrocławiu:

CCS S.A. przysługuje spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu użytkowego o powierzchni 465 m<sup>2</sup> położonego przy ul. Berna 17 we Wrocławiu. CCS S.A. zamierza złożyć wniosek do Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Krzyki, IV Wydział Ksiąg Wieczystych o urządzenie księgi wieczystej dla spółdzielczego własnościowego prawa do powyższego lokalu.

CCS S.A. przysługuje spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu użytkowego o powierzchni 55,60 m<sup>2</sup> położonego przy ul. Na Szańcach 10 we Wrocławiu. Dla spółdzielczego własnościowego prawa do powyższego lokalu Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyki, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr 133979. Spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego uregulowane w tej księdze jest obciążone hipoteką w kwocie 90 000 zł na rzecz Gospodarczego Banku Południowo – Zachodniego S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Hipoteka ta została ustanowiona w celu zabezpieczenia spłaty kredytu bankowego udzielonego CCS S.A.

W wyżej wymienionych lokalach znajdują się siedziba i biura CCS S.A.

CCS S.A. jest najemcą następujących lokali użytkowych:

CCS S.A. posiada prawo najmu lokalu o powierzchni 17 m<sup>2</sup> położonego przy Al. Korfantego 83 w Katowicach. CCS S.A. jest najemcą tego lokalu na podstawie umowy najmu z dnia 9 kwietnia 1998 roku (o treści zmienianej kolejnymi aneksami) zawartej z Głównym Instytutem Górnictwa w Katowicach na czas nieokreślony. W lokalu tym znajduje się Oddział CCS S.A. w Katowicach.

CCS S.A. posiada prawo najmu lokalu o powierzchni 83 m<sup>2</sup> położonego przy ul. Staromłyńskiej 2 we Wrocławiu. CCS S.A. jest najemcą tego lokalu na podstawie umowy najmu z dnia 1 lipca 2000 roku zawartej z „eProject Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu na czas określony do dnia 31 grudnia 2000 roku. W lokalu tym znajduje się magazyn kablowy.

CCS S.A. posiada prawo najmu lokalu o powierzchni 190 m<sup>2</sup> położonego przy ul. 27 Grudnia 7 w Poznaniu. CCS S.A. jest najemcą tego lokalu na podstawie umowy najmu z dnia 15 grudnia 1998 roku (o treści zmienianej kolejnymi aneksami) zawartej z Janem Muchorskim zamieszkałym w Poznaniu na czas nieokreślony. W lokalu tym znajduje się Oddział CCS S.A. w Poznaniu.

CCS S.A. posiada prawo najmu lokalu o powierzchni 147,7 m<sup>2</sup> położonego przy ul. Domaniewskiej 41 w Warszawie. Emitent jest podnajemcą tego lokalu na podstawie umowy podnajmu z dnia 1 sierpnia 1999 roku zawartej z „Electrolux Poland Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie na czas nieokreślony. W lokalu tym znajduje się Oddział CCS S.A. w Warszawie.

CCS S.A. posiada prawo najmu lokalu o powierzchni 60 m<sup>2</sup> położonego przy ul. Widok 11 w Bydgoszczy. Emitent jest najemcą tego lokalu na podstawie umowy najmu z dnia 1 sierpnia 2000 roku zawartej z „ECR s.c.” z siedzibą w Bydgoszczy na czas określony od dnia 1 sierpnia 2000 roku do dnia 31 lipca 2002 roku.

#### 15.1.16 Informacje o toczących się postępowaniach

Wobec CCS S.A., a także akcjonariuszy CCS S.A. posiadających co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na WZA CCS S.A., z wyjątkiem osób fizycznych, nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe lub likwidacyjne.

Nie toczą się także postępowania, w których stroną jest CCS S.A. lub akcjonariusz CCS S.A. posiadający co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na WZA CCS S.A., z wyjątkiem osób fizycznych, których wynik może mieć znaczenie dla działalności CCS S.A. Na wniosek CCS S.A. lub z powództwa CCS S.A. toczy się 7 spraw sądowych, w których CCS S.A. dochodzi zapłaty kwot wynoszących łącznie 56 607,71 zł oraz odsetek i kosztów postępowania. Wynik tych postępowania nie ma znaczenia dla działalności CCS S.A.

Przed organami administracji w związku z prowadzoną przez CCS S.A. działalnością nie toczą się postępowania, których wynik może mieć znaczenie dla działalności CCS S.A.

#### 15.1.17 Opis realizacji obowiązków wynikających z tytułu wymagań ochrony środowiska

Na CCS S.A. nie nakładano żadnych kar lub sankcji z tytułu naruszenia przepisów w zakresie ochrony środowiska naturalnego. Działalność CCS S.A. nie zagraża środowisku naturalnemu i nie wymaga uzyskania jakichkolwiek decyzji administracyjnych wydanych na podstawie przepisów prawnych dotyczących ochrony i zasad korzystania ze środowiska naturalnego.

### 15.2 Poland.com S.A.

#### 15.2.1



#### Podstawowe produkty, towary i usługi

Firma Poland.com S.A. została założona w listopadzie 1999 roku przez MCI Management S.A., Tomasza Czechowicza i Jerzego Karwelisa. Celem firmy jest zbudowanie pierwszego polskiego huba internetowego. Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dniu 16 listopada 1999 roku.

Poland.com S.A. zamierza osiągnąć wiodącą pozycję na rynku polskich hub'ów internetowych, których użytkownicy mogą znaleźć interesujące ich informacje w obrębie zintegrowanych portali tematycznych (vortali) zawierających szczegółowe i wartościowe treści oraz dokonać związanych z danym tematem zakupów.

Ogólna koncepcja hub'a Poland.com zakłada, że będzie on łączył zalety portalu horyzontalnego (poziomego, oferującego szeroki zakres treści z wielu dziedzin, takich jak: [www.onet.pl](http://www.onet.pl) lub [www.wp.pl](http://www.wp.pl)) z portalami wertykalnymi (pionowymi, oferującymi szczegółowe treści z wybranych dziedzin np.: [www.chip.pl](http://www.chip.pl)).

Klasyczny portal horyzontalny składa się z następujących podstawowych modułów, są to:

- wyszukiwarka,
- katalog stron,
- serwisy informacyjne,
- usługi internetowe,
- możliwość personalizacji strony wg indywidualnych preferencji użytkownika,
- reklamy.

Portale wertykalne charakteryzują się bardziej zróżnicowaną budową od portali horyzontalnych. Charakterystycznymi elementami portali wertykalnych są:

- informacje dotyczące zawartości (komputery, muzyka, film itp.) w podziale na:
  - nowości,
  - archiwum (zwykle z wyszukiwarką).
- możliwość przystąpienia do grup dyskusyjnych (społeczności) interesujących się danym zagadnieniem,
- chat'y - czyli listy dyskusyjne,
- możliwość zakupu towarów i usług związanych z tematyką stron (elementy e-commerce),

- reklama kierowana (dzięki zgromadzonym informacjom dotyczącym preferencji użytkowników możliwe jest wyznaczenia grup docelowych oraz kierowanie reklam do wyznaczonych indywidualnie odbiorców),
- usługi internetowe (konta email, strony www),
- odnośniki do firm i instytucji związanych z prezentowaną tematyką,
- odnośniki do stron zbliżonych tematycznie.

Zdaniem Zarządu spółki kluczowymi czynnikami powodującymi duże zainteresowania ofertą Poland.com S.A. są:

- możliwość personalizacji serwisu, oparta np. o konta pocztowe (dopasowanie przekazu do indywidualnych preferencji, ułatwienie nawigacji),
- możliwość identyfikowania i analizowania profili użytkowników (dostarczanie zindywidualizowanych treści w oparciu o zgromadzone informacje o użytkowniku),
- możliwość bezpośredniego docierania z reklamą do określonych grup docelowych, indywidualizacja prezentowanych reklam zgodnie z ich preferencjami,
- możliwość sprzedaży towarów i usług bezpośrednio w momencie powstania decyzji o zakupie.

Cechą charakterystyczną odróżniającą zawartość prezentowaną przez Poland.com od innych polskojęzycznych portali jest przedstawianie znacznie bardziej uszczegółowionych wiadomości. Przeważająca część oferowanych serwisów informacyjnych budowana jest na danych źródłowych. Wykorzystywane zaawansowane technologie informatyczne pozwalają na łatwe i szybkie poruszanie się, przeszukiwanie i sortowanie prezentowanych informacji.

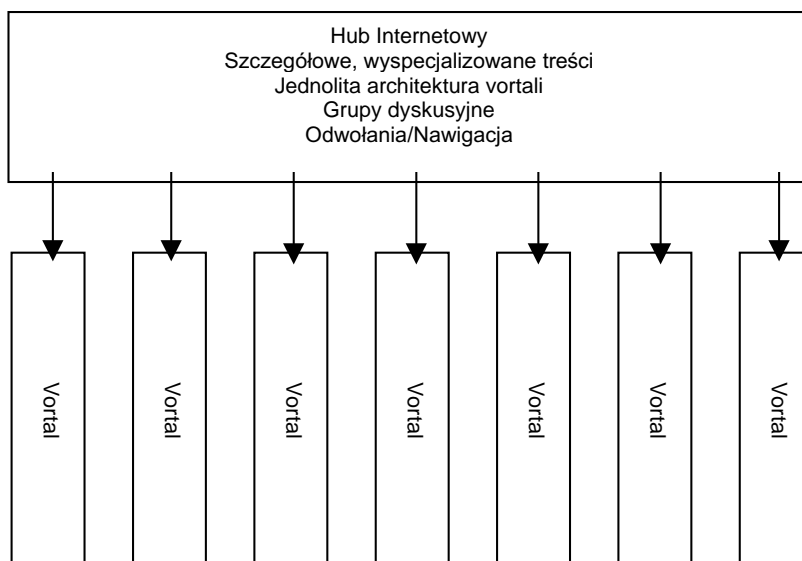
#### Oferowane serwisy

Firma Poland.com S.A. oferuje szeroką gamę produktów i usług internetowych, w tym specjalistyczne treści, narzędzia do budowania społeczności (Community) i narzędzia nawigacyjne.

Aktualnie zarząd Poland.com S.A. prowadzi zaawansowane negocjacje z największymi krajowymi wydawnictwami w celu uzyskania dostępu do treści niezbędnych do przygotowywanych serwisów. Wszystkie umowy zawarte do dnia aktualizacji Prospektu zostały opisane w punkcie 15.2.4.

Rysunek poniżej przedstawia strukturę początkową huba Poland.com.

Rysunek 5: Pierwotna struktura serwisu Poland.com



Źródło: MCI Management S.A.

Zgodnie ze stanem na dzień aktualizacji Prospektu za pośrednictwem huba Poland.com oferowane są dwa serwisy tematyczne (vortale): serwis komputerowy oraz serwis filmowy „Klaps”.

#### **Rozwiązania techniczne**

W przygotowaniu serwisu informatycznego specjaliści Poland.com S.A. wykorzystali praktyczne doświadczenia uzyskane przy budowaniu serwisu Chip Online. Jednego z najpopularniejszych portali pionowych w Polsce.

Poland.com S.A. stał się też właścicielem technologii powstałej na bazie trzyletniej współpracy pomiędzy magazynem Chip i Chip Online. Technologia ta umożliwia transfer informacji typu drukowanego takich jak tekst, obrazy, grafiki, tytuły, podtytuły, itd. w treść dostępną w trybie online.

Ponadto Poland.com S.A. zakupił wyszukiwarkę NEToskop+. Została ona opracowana specjalnie do wyszukiwania tekstów w języku polskim i pozwala użytkownikom Poland.com S.A. szybko i wydajnie przeglądać zawartość vortali, katalogów oraz witryn w całej sieci www. Najbardziej wartościową cechą tej wyszukiwarki jest wysoki stopień jej personalizacji na potrzeby użytkowników Poland.com S.A.

Poland.com S.A. dysponuje zaawansowanym oprogramowaniem śledzenia zachowań użytkowników. Uzyskane dane mogą być wykorzystane do budowy bazy danych preferencji użytkowników. Posiadane oprogramowanie pozwala min. na określenie jakiego typu informacji dany użytkownik szuka najczęściej i sposobu w jaki ich szuka. Możliwe jest również śledzenie schematów zachowań użytkownika jako kupującego.

#### **15.2.2 Udział Poland.com w rynku**

Zgodnie ze stanem na dzień aktualizacji Prospektu na rynku funkcjonuje ponad 10 polskojęzycznych portali internetowych. Oferta poszczególnych portali jest bardzo zbliżona i obejmuje w większości przypadków: wyszukiwarkę internetową, serwis informacyjny, w tym podstawowe informacje gospodarcze oraz notowania giełdowe, możliwość założenia konta email. Niektóre z portali oferują możliwość personalizacji środowiska pracy, dzięki czemu poszczególni użytkownicy mogą dostosować układ i zawartość strony internetowej do własnych potrzeb.

Jednocześnie należy podkreślić, że znaczna część użytkowników internetu w Polsce korzysta z ofert zagranicznych portali internetowych, które coraz częściej oferują zlokalizowane serwisy dla potrzeb krajowych internautów.

Najczęściej wykorzystywane metody ustalania pozycji rynkowej portali internetowych oparte są na porównywaniu liczby użytkowników poszczególnych serwisów sieciowych. Są to przede wszystkim liczba zarejestrowanych użytkowników oraz liczba użytkowników unikalnych.

Obecnie polskie portale nie prowadzą jednolitych statystyk, pozwalających na obiektywne ustalenie pozycji rynkowej poszczególnych firm.

Poniżej przedstawiono wyniki badania znajomości portali w Polsce przeprowadzonego przez Ośrodek Badania Opinii Publicznej.



**Tabela 22: Znajomość spontaniczna portali w Polsce (% wskazań)**

Portal	Marzec	Kwiecień	Maj	Czerwiec
Onet .....	37,1	42,6	31,2	37,2
Wirtualna Polska .....	34,8	35,6	28,3	31,9
Yahoo .....	28,2	24,7	19,2	20,2
Altavista .....	24,7	24,2	24,3	18,9
Arena .....			5,1	12,5
Interia .....	5,9	9,3	7,7	11,4
InterNetia .....			8,0	7,7
YoYo .....	2,2	7,9	1,4	7,0
Panorama Firm .....			9,1	6,9
Netscape .....	8,0	10,3	7,6	5,6
Ahoj .....	-	-	-	5,3
Go .....	6,8	3,0	1,6	5,0
America On-line .....	6,3	5,1	3,7	4,8
TP Internet .....	5,9	9,6	4,0	4,7
Portal .....	-	-	2,6	3,8
Poland .....	-	-	-	3,6
Lycos .....	4,1	2,2	1,8	3,1
Excite .....	2,6	4,0	1,5	1,9
GoTo .....	4,4	3,8	1,5	0,7
Internet Ventures Poland .....	2,5	2,7	0,8	0,6
Inne .....	9,3	11,1	8,9	4,5
nie znam/nie korzystam .....	30,3	31,6	31,6	39,0

Źródło: Ośrodek Badania Opinii Publicznej

Istotne znaczenia dla określenia pozycji rynkowej huba Poland.com są również oceny popularności internetowych witryn prasowych. Wynika to z faktu, iż serwis komputerowy dostępny na stronie www.poland.com przygotowywany jest przy współpracy z firmą Vogel Publishing Sp. z o.o., która jest wydawcą pisma Chip.

Poniżej przedstawiono najczęściej odwiedzane witryny prasowe.

**Tabela 23: Najczęściej odwiedzane witryny prasowe (w %)**

Nazwa	%
Gazeta Wyborcza (www.gazeta.pl) .....	12,8
CHIP (www.chip.pl) .....	9,6
Komputer Świat (www.komputerswiat.pl) .....	5,4
Rzeczpospolita (www.rzeczpospolita.pl) .....	5,3
Polityka (www.polityka.pl) .....	5,1
Wprost (www.wprost.pl) .....	3,8

Źródło: NET TRACK, SMG/KRC Poland-Media, maj-lipiec 2000, próba 1892

### 15.2.3 Źródła zaopatrzenia oraz uzależnienie od dostawców i odbiorców

Podstawowe informacje niezbędne do przygotowania oferowanych przez Poland.com S.A. serwisów pozyskiwane są od dostawców zewnętrznych. Spółka Poland.com S.A. zawarła szereg umów dotyczących dostarczania bądź możliwości korzystania z informacji przygotowywanych przez niezależne firmy. Wszystkie takie umowy zostały opisane w punkcie 15.2.4.

Żadna z umów zawarta przez Poland.com S.A. z dostawcami zawartości serwisów (contentu) nie jest istotna dla spółki w znaczeniu przepisów Rozporządzenia o Prospekcie. Każdy z obecnych dostawców może być w szybkim czasie zastąpiony przez inny podmiot.

Odbiorcami usług Poland.com S.A. są indywidualni użytkownicy internetu na całym świecie. Działalność spółki uzależniona jest od możliwości dostępu przez nich do sieci internet. W takim rozumieniu czynnikiem w znacznym stopniu mogącym wpłynąć na rozwój działalności spółki jest rozwój usług związanych z oferowaniem dostępu do sieci.

### 15.2.4 Umowy istotne dla działalności Poland.com S.A.

Umowy przedstawione w niniejszym punkcie 15.2.4 w podpunktach 15.2.4.3 oraz 15.2.4.8-14 została zawarta z podmiotami świadczącymi na rzecz Poland.com S.A. różne

usługi, polegające na dostarczaniu lub aktualizowaniu materiałów publikowanych przez Poland.com S.A. w portalu internetowym prowadzonym przez Poland.com S.A. Ze względu na fakt, że żadna z tych umów nie ma samodzielnie istotnego znaczenia dla działalności Poland.com S.A., nie przedstawiono wartości wynagrodzeń wynikających z tych umów. Wynagrodzenia z tytułu żadnej z umów opisanych w podpunktach 15.2.4.3 oraz 15.2.4.8-14 nie przekraczają wielkości 6.000 zł miesięcznie, a ponadto w przypadku części z tych umów wynagrodzenia te podlegają kompensacie z wynagrodzeniami należnymi Poland.com S.A. z tytułu usług świadczonych przez Poland.com S.A.

#### **15.2.4.1 Umowy inwestycyjne dotyczące Poland.com S.A.**

Poland.com S.A. jest stroną umów inwestycyjnych, które zostały szczegółowo opisane w rozdziale V punkt 5.2.

#### **15.2.4.2 Umowa dotycząca domeny internetowej o nazwie „www.poland.com”**

Istotne znaczenie dla działalności Poland.com S.A. posiada umowa, na podstawie której Poland.com S.A. posiada zarejestrowaną na swoją rzecz domenę internetową o nazwie „www.poland.com”. Uprawnienia do tej domeny internetowej zostały nabyte przez Poland.com S.A. na podstawie umowy sprzedaży oddziału spółki „Vogel Publishing Sp. z o.o.” z dnia 1 maja 2000 roku. Prawo do domeny o nazwie „www.poland.com” wynika z umowy zawartej przez „Vogel Publishing Sp. z o.o.” z Network Solutions, Inc. Poland.com S.A. i „Vogel Publishing Sp. z o.o.” złożyły wniosek do Network Solutions, Inc. o rejestrację przeniesienia praw do domeny o nazwie „www.poland.com”.

#### **15.2.4.3 Umowa dotycząca domeny internetowej o nazwie „www.chip.pl”**

Spółka Poland.com S.A. zawarła z „Vogel Publishing Sp. z o.o.” w dniu 20 stycznia 2000 roku umowę, na podstawie której Poland.com S.A. uzyskała prawo do używania i pobierania pożytków z domeny internetowej „www.chip.pl”. Uprawnienie to nie może być przenoszone przez Poland.com S.A. na inne osoby. Zgodnie z umową, domena internetowa „www.chip.pl” będzie służyć do prowadzenia portalu internetowego „Chip OnLine” o charakterze i cechach organizacyjno-technicznych takich samych jak do dnia 20 stycznia 2000 roku. Umowa zobowiązuje Poland.com S.A. do umieszczenia w domenie internetowej „www.chip.pl” tylko materiałów wskazanych przez „Vogel Publishing Sp. z o.o.”. Poland.com S.A. jest także zobowiązany do dokonywania w portalu internetowym, którego dotyczy opisywana umowa, innowacji wskazanych przez kontrahenta, oraz do uzupełniania zawartości portalu internetowego o kolejne wydania czasopisma „Chip”. Umowa zobowiązuje Poland.com S.A. do prowadzenia w domenie internetowej „www.chip.pl” serwisu informacyjnego „Newsroom” oraz serwisu „PC Market”. Na mocy postanowień umownych Poland.com S.A. udzielił „Vogel Publishing Sp. z o.o.” nieograniczonej licencji na pobieranie dowolnych materiałów z wyżej wymienionych serwisów, celem ich publikacji w czasopiśmie „Chip”, jego wersji elektronicznej oraz w dodatkach do tego czasopisma. Materiały pochodzące tych serwisów powinny zawierać informację o źródle ich pochodzenia.

Umowa uprawnia Poland.com S.A. do pobierania wszelkich pożytków z komercyjnej reklamowej eksploatacji domeny „www.chip.pl”. Umowa zawiera postanowienie umożliwiające „Vogel Publishing Sp. z o.o.” wskazanie przedmiotowych ograniczeń korzystania przez Poland.com S.A. z prawa do pobierania pożytków z reklamowej eksploatacji domeny internetowej „www.chip.pl”, poprzez wyłączenie tego prawa w odniesieniu do określonych sposobów lub rodzajów treści reklamowych. Skorzystanie z tego uprawnienia może nastąpić w przypadku, gdy „Vogel Publishing Sp. z o.o.” dojdzie do przekonania, że dane sposoby lub treści reklamowe są „niestosowne z uwagi na subiektywny pojmowany image własny lub własnych czasopism”.

Umowa przewiduje, że za wykonywanie swoich obowiązków w zakresie prowadzenia portalu internetowego w domenie „www.chip.pl”, Poland.com S.A. będzie otrzymywał od „Vogel Publishing Sp. z o.o.” stałe miesięczne wynagrodzenie. Poland.com S.A. jest zobowiązany do zapłaty za używanie domeny „www.chip.pl” czynszu na rzecz „Vogel Publishing Sp. z o.o.”. Obie kwoty, tzn. kwota wynagrodzenia należnego spółce Poland.com S.A. od „Vogel Publishing Sp. z o.o.” i kwot czynszu są równe.

Okres obowiązywania umowy jest powiązany z okresem obowiązywania umowy licencyjnej dotyczącej prawa do umieszczania w domenie internetowej „www.poland.com” elektronicznej wersji czasopisma „Chip” (opisanej w rozdziale V punkt 15.2.6.3). Wygaśnięcie tej umowy licencyjnej powoduje wygaśnięcie opisywanej umowy dotyczącej domeny internetowej „www.chip.pl”.

#### **15.2.4.4 Umowa o świadczenie usług zawarta z „Vogel Publishing Sp. z o.o.”**

Spółka Poland.com S.A. zawarła z „Vogel Publishing Sp. z o.o.” w dniu 20 stycznia 2000 roku umowę, na podstawie której „Vogel Publishing Sp. z o.o.” świadczy na rzecz Poland.com S.A. usługi w zakresie obsługi serwisu internetowego należącego do Poland.com S.A., w zakres których wchodzi w szczególności usługi polegające na: administrowaniu serwerami sieciowymi, administrowaniu i rozwoju aplikacji internetowych, obsłudze serwisów internetowych „Newsroom” i „PC Market” oraz usługi marketingu internetowego. Wynagrodzenie za świadczenie tych usług będzie płatne na rzecz „Vogel Publishing Sp. z o.o.” w okresach miesięcznych i w wysokości równej poniesionym przez „Vogel Publishing Sp. z o.o.” kosztom powiększonym o marżę w wysokości 3%. Umowa stanowi, że prawa majątkowe do „dóbr intelektualnych i przemysłowych” powstałych w wyniku realizacji opisywanej umowy, należą do Poland.com S.A.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być wypowiedziana z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

#### **15.2.4.5 Umowa z Jackiem Surażskim i Michałem Rolskim dotycząca udziału w dochodach przynoszonych przez oprogramowanie „Netoskop”**

Umowa ta została zawarta przez Poland.com S.A. zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej opisanej szczegółowo w rozdziale V punkt 5.2.2. Na podstawie tej umowy strony ustaliły, że Jacek Surażski i Michał Rolski będą otrzymywać 10% przychodów netto Poland.com S.A. z: reklam, rezerwacji haseł w programie komputerowym „Wyszukiwarka Netoskop”, sprzedaży towarów przez Poland.com S.A., pośrednictwa w sprzedaży oraz organizacji giełd i aukcji, jeżeli te przychody powstają na skutek wyświetlania stron internetowych przez oprogramowanie „Wyszukiwarka Netoskop” i „Opracowanie Wyszukiwarki Netoskop” zainstalowane w portalu internetowym „poland.com”.

#### **15.2.4.6 Umowy dotyczące praw do oprogramowania komputerowego „Netoskop”**

Autorskie prawa majątkowe do programu komputerowego o nazwie „Wyszukiwarka Netoskop” zostały wniesione do majątku Poland.com S.A. w formie aportu przez Jacka Surażskiego, twórcę tego programu. Poza programem „Wyszukiwarka Netoskop”, do majątku Poland.com S.A. wniesione zostały autorskie prawa majątkowe do „Opracowania Wyszukiwarki Netoskop”, będącego oprogramowaniem komplementarnym i uzupełniającym w stosunku do „Wyszukiwarki Netoskop”. Autorskie prawa majątkowe do „Opracowania Wyszukiwarki Netoskop” zostały wniesione przez jego twórcę - Michała Rolskiego.

Oświadczenia o objęciu akcji Poland.com S.A. przez Jacka Surażskiego oraz przez Michała Rolskiego zawierają informację, iż spółka „Alfanet Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu zgłosiła ustnie roszczenia do autorskich praw majątkowych do „Wyszukiwarki Netoskop” oraz do „Opracowania Wyszukiwarki Netoskop”. W treści oświadczenia o objęciu akcji Poland.com S.A. Jacek Surażski i Michał Rolski oświadczyli, że są oni właścicielami autorskich praw majątkowych do wyżej wymienionych programów komputerowych oraz, że roszczenia spółki „Alfanet Sp. z o.o.” są bezzasadne.

W dniu 4 sierpnia 2000 roku Poland.com S.A., Jacek Surażski i Michał Rolski zawarli umowę dotyczącą roszczeń związanych z wykorzystaniem oprogramowania „Netoskop” (obejmującego „Wyszukiwarkę Netoskop” oraz „Opracowanie Wyszukiwarki Netoskop”). Na mocy tej umowy:

- Poland.com S.A. zrzekł się roszczeń wobec Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego, które mogły powstać do dnia 4 sierpnia 2000 roku w związku z korzystaniem z oprogramowania „Netoskop”,

- Poland.com S.A. zwolniło Michała Rolskiego ze zobowiązań względem Poland.com S.A., które mogły powstać w związku z dostępem do oprogramowania „Netoskop” przez stronę internetową „www.online.pl” oraz emisją reklam w związku z korzystaniem z oprogramowania „Netoskop”,
- Poland.com S.A. zrzekł się roszczeń wobec Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego, powstałych na skutek wykonywania, przez Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego oraz podmioty działające z ich upoważnienia, w tym „Alfanet Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu, zawartych przed dniem 4 sierpnia 2000 roku umów o emisję reklam na stronach internetowych, na których udostępniany jest system „Netoskop”, o ile umowy te nie będą przedłużone (lista tych umów została umieszczona w załączniku do umowy z dnia 4 sierpnia 2000 roku, najpóźniejszy z terminów zakończenia emisji reklam na podstawie tych umów przypada w dniu 21 lutego 2001 roku),
- Jacek Surażski i Michał Rolski zrzekli się wszelkich roszczeń wobec Poland.com S.A. dotyczących korzystania z oprogramowania „Netoskop” i rozporządzania tym oprogramowaniem,
- Jacek Surażski i Michał Rolski zapewnili, że zarówno oni, jak i współpracujące z nimi do dnia 4 sierpnia 2000 roku podmioty, w tym „Alfanet Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu, nie będą dochodzili żadnych roszczeń majątkowych i niemajątkowych dotyczących oprogramowania „Netoskop”,
- Jacek Surażski i Michał Rolski zobowiązali się do wycofania złożonych przez nich osobiście, a także w ich imieniu lub na ich zlecenie wniosków lub pozwów, których przedmiotem byłyby powyższe roszczenia Jacka Surażskiego i Michała Rolskiego względem Poland.com S.A. oraz do niepodejmowania tego typu czynności w przyszłości.

#### **15.2.4.7 Umowa o udostępnienie zasobów sprzętowo-systemowych zawarta z CCS S.A.**

Poland.com S.A. zawarł z CCS S.A. w dniu 13 marca 2000 roku umowę, na podstawie której CCS S.A. ma wykonać następujące usługi: dostarczyć, skonfigurować i uruchomić zestaw sprzętu i oprogramowania komputerowego stanowiący platformę systemową dla huba internetowego „poland.com”; zapewnić dostęp powyższej platformy systemowej do sieci Internet; udostępnić platformę systemową wyłącznie Poland.com S.A.; świadczyć usługi administrowania platformą systemową; świadczyć usługi serwisowe sprzętu wchodzącego w skład platformy systemowej oraz zapewnić stanowisko pracy dla administratora systemu komputerowego. Wynagrodzenie za usługi świadczone przez CCS S.A. jest obliczane odrębnie dla poszczególnych usług, przy czym na ogólne wynagrodzenie składają się opłaty jednorazowe oraz opłaty okresowe (płatne miesięcznie lub rocznie). Opłaty okresowe składają się z opłaty rocznej w wysokości stanowiącej równowartość w złotych kwoty 5000 marek niemieckich oraz z opłaty miesięcznej stanowiącej równowartość z złotych kwoty 50 468,16 marek niemieckich, a także z miesięcznej opłaty za dodatkowe usługi serwisowe w kwocie stanowiącej równowartość w złotych 5000 USD. Umowa została zawarta na okres do 31 lipca 2003 i nie może być wypowiedziana przed tą datą. Umowa zawiera klauzulę, zgodnie z którą na 12 miesięcy przed datą jej wygaśnięcia, strony umowy zobowiązane są do ustalenia warunków nowej umowy, a na 6 miesięcy przed datą jej wygaśnięcia, strony umowy zobowiązane są do zawarcia nowej umowy.

#### **15.2.4.8 Umowa o świadczenie usług zawarta z Mirosławem Skoczkiem**

W dniu 8 maja 2000 roku Poland.com S.A. zawarł umowę, na podstawie której Mirosław Skoczek, prowadzący w Głogowie działalność gospodarczą pod nazwą „MS-SOFT”, zobowiązał się do świadczenia na rzecz Poland.com S.A. usług obejmujących m.in. tworzenie oprogramowania na potrzeby huba internetowego „poland.com”. Poland.com S.A. jest zobowiązana do opłacania stałego miesięcznego wynagrodzenia w zamian za usługi świadczone przez Mirosława Skoczka. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać wypowiedziana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

**15.2.4.9 Umowa zawarta z Polską Agencją Prasową S.A.**

Na podstawie umowy z dnia 15 kwietnia 2000 roku, zawartej z Polską Agencją Prasową S.A. z siedzibą w Warszawie, spółka ta zezwoliła Poland.com S.A. na wykorzystanie serwisu informacyjnego o nazwie „Serwis Internetowy PAP”, zawierającego dziennie 80 depesz informacyjnych, 10 fotografii oraz 5 grafów. Umowa uprawnia Poland.com S.A. do wykorzystania, w ogólnie dostępnych stronach internetowych „www.poland.com” nie więcej niż 50 depesz informacyjnych dziennie, a także 5 fotografii oraz 3 grafów dziennie. Poland.com S.A. ma także prawo do wprowadzenia informacji zawartych w serwisie informacyjnym do pamięci komputerów i ich udostępniania na stronie głównej „www.poland.com” przez 48 godzin, a pozostałych stronach portalu internetowego „poland.com” przez okres nie dłuższy niż 28 dni, bez możliwości tworzenia archiwum. Umowa przewiduje obowiązek zapłaty przez Poland.com stałego wynagrodzenia miesięcznego w zamian za udzielone przez Polską Agencję Prasową S.A. zezwolenie na wykorzystanie materiałów zawartych w „Serwis Internetowym PAP”. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać wypowiedziana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

**15.2.4.10 Umowa zawarta z Polskim Radiem S.A. dotycząca serwisu promocyjnego Informacyjnej Agencji Radiowej**

W dniu 17 lipca 2000 roku, Poland.com S.A. zawarł umowę z Polskim Radiem S.A., na mocy której Poland.com S.A. jest uprawniony do umieszczenia promocyjnego serwisu informacyjnego Informacyjnej Agencji Radiowej na stronie internetowej „www.poland.com”. Uprawnienie to nie ma charakteru wyłącznego. Umowa przewiduje obowiązek opłacania przez Poland.com stałego wynagrodzenia miesięcznego na rzecz Polskiego Radia S.A. Umowa została zawarta na okres jednego roku od dnia jej zawarcia i może zostać wypowiedziana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia i ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

**15.2.4.11 Umowa zawarta z „AKPA Polska Press Sp. z o.o.” dotycząca serwisu informacyjnego zawierającego informacje o programach stacji telewizyjnych**

Na podstawie umowy z dnia 19 kwietnia 2000 roku, zawartej ze spółką „AKPA Polska Press Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie, spółka ta zezwoliła Poland.com S.A. na wykorzystanie serwisu informacyjnego zawierającego informacje o programach stacji telewizyjnych oraz z serwisu fotograficznego. Materiały wchodzące w skład wyżej wymienionych serwisów mogą być wykorzystane przez Poland.com S.A. wyłącznie w ramach portalu internetowego „poland.com”. Umowa przewiduje obowiązek zapłaty przez Poland.com stałego wynagrodzenia miesięcznego w zamian za udostępnienie serwisu informacyjnego zawierającego informacje o programach stacji telewizyjnych oraz stałego tygodniowego wynagrodzenia w zamian za udostępnienie serwisu fotograficznego. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać wypowiedziana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

**15.2.4.12 Umowa zawarta z „Virtual 7 Sp. z o.o.” dotycząca naukowego serwisu informacyjnego**

Na podstawie umowy z dnia 15 maja 2000 roku, zawartej ze spółką „Virtual 7 Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie, spółka ta przyznała Poland.com S.A. prawo do korzystania z codziennego serwisu informacyjnego pod nazwą „Serwis Informacyjny: Nauka i Technika”. Uprawnienie Poland.com S.A. nie ma charakteru wyłącznego. Umowa uprawnia Poland.com S.A. m.in. do zamieszczenia danych pochodzących z serwisu informacyjnego w Internecie. Umowa zobowiązuje Poland.com S.A. do zapłaty stałego miesięcznego wynagrodzenia na rzecz „Virtual 7 Sp. z o.o.”. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może ona ulec rozwiązaniu po upływie miesiąca od ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, w którym została ona wypowiedziana przez jedną ze stron.

**15.2.4.13 Umowa zawarta z Andrzejem Wojciechowskim**

W dniu 1 sierpnia 2000 roku Poland.com S.A. zawarł umowę, na podstawie której Andrzej Wojciechowski, prowadzący w Mogilnie działalność gospodarczą pod nazwą

„Usługi Informatyczne Andrzej Wojciechowski”, zobowiązał się do świadczenia na rzecz Poland.com S.A. usługi polegającej na aktualizacji posiadanej przez Poland.com S.A. bazy danych zawierającej informacje o siatkówce, z wykorzystaniem oprogramowania, do którego autorskie prawa majątkowe posiada Poland.com S.A. W zamian za tą usługę Poland.com S.A. jest zobowiązana do opłacania stałego miesięcznego wynagrodzenia. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana przez Poland.com S.A. z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia i ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Andrzej Wojciechowski może rozwiązać umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia i ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego.

#### **15.2.4.14 Umowa zawarta z Pawłem Kibiniem**

W dniu 1 sierpnia 2000 roku Poland.com S.A. zawarł umowę, na podstawie której Paweł Kibiń, prowadzący we Wleniu działalność gospodarczą pod nazwą „FHU Fun Sport”, udzielił Poland.com S.A. zezwolenia na wykorzystanie w sieci Internet materiałów wchodzących w skład wydawanego corocznie katalogu sprzętu rowerowego oraz cen tego sprzętu, który to katalog jest tworzony w oparciu o wydawany przez „FHU Fun Sport” magazyn „Bike Action”. Zezwolenie to zostało udzielone na zasadzie wyłączności. W zamian za udzielone zezwolenie Poland.com S.A. jest zobowiązana do opłacania wynagrodzenia rocznego. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia „w odniesieniu do materiałów jeszcze nie dostarczonych”.

#### **15.2.4.15 Umowa z Vogel Publishing Sp. z o.o. dotycząca promocji portalu internetowego „www.poland.com” w czasopiśmie „Internet dla Każdego”**

Poland.com S.A. zawarł w dniu 15 maja 2000 roku umowę z Vogel Publishing Sp. z o.o., która określa zasady przeprowadzenia działań promocyjnych portalu internetowego „www.poland.com” w czasopiśmie „Internet dla Każdego”, wydawanym przez Vogel Publishing Sp. z o.o. oraz w ramach kampanii reklamowej tego czasopisma. Vogel Publishing Sp. z o.o. zobowiązał się do: zaprezentowania adresu „www.poland.com” w reklamach telewizyjnych czasopisma; zamieszczenia adresu „www.poland.com” na okładce czasopisma oraz na okładce segregatorów dołączanych do czasopisma; zamieszczania, w miarę możliwości, treści pochodzących z portalu „www.poland.com” jako przykładów i ilustracji w czasopiśmie; zamieszczenia w CD-ROM rozprowadzanym wraz z czasopismem przeglądarki „Microsoft Internet Explorer” domyślnie skonfigurowanej do obsługi strony „www.poland.com”. W zamian za powyższe usługi, Poland.com S.A. jest zobowiązany do zapłaty jednorazowego zryczałtowanego wynagrodzenia w wysokości 1 600 000 złotych.

#### **15.2.4.16 Umowy ubezpieczenia**

Poland.com S.A. zawarła z Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie następujące umowy ubezpieczenia mienia:

- od ognia i innych zdarzeń losowych na łączną sumę ubezpieczeniową równą 144 114 zł, w tym ubezpieczenie wyposażenia biura Poland.com S.A. na sumę 85 963 zł i ubezpieczenie nakładów inwestycyjnych dokonanych w pomieszczeniach biura na sumę 58 151 zł; ubezpieczenie obowiązuje od dnia 27 kwietnia 2000 roku do dnia 26 kwietnia 2001 roku;
- sprzętu elektronicznego należącego do Poland.com S.A. od awarii, kradzieży z włamaniem, wyładowań atmosferycznych i przepięć na sumę ubezpieczeniową równą 589 094,11 zł; ubezpieczenie zawiera klauzulę rozszerzającą zakres pokrycia szkód do pełnej wartości wymiany sprzętu objętego ubezpieczeniem na nowy o tych samych walorach użytkowych; ubezpieczenie obowiązuje od dnia 21 kwietnia 2000 roku do dnia 20 kwietnia 2001 roku.
- od kradzieży z włamaniem i rabunku na sumę ubezpieczeniową 3265 zł; ubezpieczenie obowiązuje od dnia 27 kwietnia 2000 roku do dnia 26 kwietnia 2001 roku. Ubezpieczeniem jest objęta drukarka Hewlett Packard 1100A należąca do Poland.com S.A.

**15.2.4.17 Umowy zawarte ze spółkami Global Media Services GmbH i Deutsche Presse-Agentur GmbH**

Na podstawie umów zawartych z Global Media Services GmbH z siedzibą w Hamburgu oraz Deutsche Presse-Agentur GmbH z siedzibą w Hamburgu, spółki te zezwoliła Poland.com S.A. na wykorzystanie informacyjnego serwisu fotograficznego przygotowanego przez European Press Photo Agency B.V. (na podstawie umowy z Global Media Services GmbH) oraz słownego informacyjnego serwisu prasowego (na podstawie umowy z Deutsche Presse-Agentur GmbH) i publikacji materiałów pochodzących z tych serwisów na stronie internetowej „www.poland.com”, w ilości nie większej niż 20 zdjęć dziennie i 20 artykułów prasowych dziennie. Poland.com S.A. ma prawo do elektronicznego przechowywania, wyłącznie na użytek wewnętrzny, materiałów pochodzących z serwisów przez okres nie dłuższy niż jeden tydzień. Umowy przewidują obowiązek zapłaty przez Poland.com stałego wynagrodzenia miesięcznego w kwocie 800 marek niemieckich (umowa z Global Media Services GmbH) oraz 1200 marek niemieckich (umowa z Deutsche Presse-Agentur GmbH). Umowa przewiduje także możliwość wzrostu wynagrodzenia w przypadku wzrostu liczby wizyt na portalu „www.poland.com”. Jeżeli strony nie osiągną porozumienia w sprawie wzrostu wynagrodzenia, dostawcy serwisów będą uprawnieni do rozwiązania umów z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowy zostały zawarte na czas jednego roku, począwszy od dnia 1 lipca 2000 roku, i ulegają przedłużeniu na kolejny okres jednoroczny, w przypadku, gdy nie zostaną wypowiedziane na trzy miesiące przed datą ich wygaśnięcia.

Umowy te mogą obowiązywać i być wykonywane niezależnie od siebie. Umowy zawierają postanowienia, zgodnie z którymi prawem właściwym dla nich jest prawo niemieckie. Spory wynikłe z tych umów są poddane jurysdykcji sądów właściwych dla miasta Hamburg. Ze względu na zastosowanie obcego prawa, dokonanie całościowej analizy postanowień umów nie jest możliwe.

**15.2.4.18 Umowa o współpracy zawarta ze spółką „BillBird.pl S.A.”**

W dniu 26 sierpnia 2000 roku, Poland.com S.A. zawarł umowę ze spółką „BillBird S.A.” z siedzibą w Krakowie, zamierzającą prowadzić działalność w zakresie pośrednictwa finansowego – internetowego systemu płatności rachunków „mojerachunki.pl”. Umowa przewiduje, że w ramach współpracy Poland.com S.A. zamieści na swojej stronie internetowej odsyłacz (tzw. link) do strony internetowej należącej do „BillBird S.A.”. System „mojerachunki.pl” ma zostać udostępniony klientom portalu „poland.com” bezpośrednio z jego strony internetowej, po stworzeniu właściwych warunków technicznych i technologicznych. Umowa przewiduje także, iż kontrahenci będą prowadzić współpracę w zakresie public relations, promocji i marketingu.

Umowa przewiduje, że koszty usługi świadczone sobie nawzajem przez jej strony mają równe wartości i każda ze stron będzie je ponosić we własnym zakresie. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony i nie zawiera klauzuli umożliwiającej wypowiedzenie umowy.

**15.2.4.19 Umowa zawarta z Marcinem Niedojadło**

Poland.com S.A. zawarł w dniu 1 sierpnia 2000 roku z Marcinem Niedojadło, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą „Speedway Service Internet” w Redzie, umowę o świadczenie usług polegających na aktualizacji zawartości bazy danych zawierającej informacje sportowe, do której autorskie prawa majątkowe posiada Poland.com S.A. Poland.com S.A. jest zobowiązany do wypłaty stałego miesięcznego wynagrodzenia w wysokości 1.850 złotych netto. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana przez Marcina Niedojadło z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego. Poland.com S.A. może rozwiązać umowę z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

**15.2.4.20 Umowa o zarządzanie zawarta z Emitentem**

W dniu 31 sierpnia 2000 roku Poland.com S.A. i Emitent zawarli umowę o zarządzanie. Informacje o tej umowie znajdują się w rozdziale V Prospektu w punkcie 5.6.

**15.2.5 Koncesje i zezwolenia posiadane przez Poland.com S.A. oraz pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego**

Poland.com S.A. nie posiada żadnych koncesji i zezwoleń. Poland.com S.A. nie posiada żadnych pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego.

**15.2.6 Patenty, licencje oraz znaki towarowe posiadane przez Poland.com S.A.****15.2.6.1 Patenty należące do Poland.com S.A.**

Poland.com S.A. nie posiada patentów.

**15.2.6.2 Znaki towarowe należące do Poland.com S.A.**

Vogel Publishing Sp. z o.o. posiada prawo do znaku towarowego „NEToskop”, który został zarejestrowany na rzecz Vogel Publishing Sp. z o.o. przez Urząd Patentowy RP pod numerem 167947 w dniu 6 lipca 1999 roku, w klasach towarowych 9, 16, 35, 38 i 42. Znak ten został nabyty przez Poland.com S.A. w na podstawie umowy sprzedaży oddziału spółki „Vogel Publishing Sp. z o.o.” z dnia 1 maja 2000 roku. Nie zostało jeszcze dokonane zgłoszenie do Urzędu Patentowego RP o przejściu praw ze znaku towarowego na Poland.com S.A.

Vogel Publishing Sp. z o.o. złożył w Urzędzie Patentowym RP wnioski o rejestrację znaków towarowych „PC M PC Market”, „PC Market” i „Newsroom”. Postępowanie rejestracyjne jest nadal w toku. Prawa do tych znaków zostały nabyte przez Poland.com S.A. w na podstawie umowy sprzedaży oddziału spółki „Vogel Publishing Sp. z o.o.” z dnia 1 maja 2000 roku. Nie zostało jeszcze dokonane zgłoszenie do Urzędu patentowego o przejściu praw do tych znaków towarowych na Poland.com S.A.

**15.2.6.3 Umowy licencyjne zawarte przez Poland.com S.A.****Umowa licencyjna zawarta z „Vogel Publishing Sp. z o.o.”**

Wykonując postanowienia umowy inwestycyjnej dotyczącej Poland.com S.A. (opisanej w punkcie 5.2.1), Poland.com S.A. i „Vogel Publishing Sp. z o.o.” zawarły w dniu 20 stycznia 2000 roku umowę licencyjną, na podstawie której Poland.com S.A. jest uprawniona do umieszczenia na stronach internetowych „www.poland.com” elektronicznej wersji miesięcznika „Chip” oraz związanych z tą publikacją materiałów. Licencja udzielona spółce Poland.com S.A. ma charakter licencji wyłącznej tzn. „Vogel Publishing Sp. z o.o.” nie jest uprawniona do udzielania innych licencji na rozpowszechnianie treści objętych licencją w sieci Internet. „Vogel Publishing Sp. z o.o.” nie jest też uprawniona do samodzielnego wykonywania działalności objętej licencją. Umowa licencyjna pozostawia dalszemu uzgodnieniu stron kwestię dalszego umieszczania materiałów objętych licencją na stronie internetowej „www.chip.pl”. W przypadku braku dalszych uzgodnień, postanowienia o wyłącznym charakterze licencji nie będą miały zastosowania w odniesieniu do tej strony, tzn. licencjodawca będzie mógł umieszczać treści objęte licencją na tej stronie.

Miesięczna opłata licencyjna, do której zapłaty zobowiązana jest Poland.com S.A., jest równa 20% miesięcznych przychodów Poland.com S.A. z działalności reklamowej prowadzonej w ramach rozpowszechniania elektronicznej wersji czasopisma oraz innych wpływów otrzymanych przez Poland.com S.A. w wyniku rozpowszechniania elektronicznej wersji miesięcznika „Chip”, w tym wpływów z aukcji, usług agencyjnych i konkursów. Bez względu na wyniki działalności reklamowej, opłata ta nie będzie mniejsza niż 3.333 USD miesięcznie.

Umowa licencyjna została zawarta na czas nieokreślony i może być wypowiedziana z zachowaniem 12 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa o współpracy zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

**Umowa licencyjna zawarta z „Soft-Media s.c.”**

Poland.com S.A. zawarł w dniu 6 września 2000 roku z „Soft-Media s.c.” z siedzibą w Jędrzejowie umowę na podstawie której „Soft-Media s.c.” udzieliła Poland.com S.A.



licencji na wykorzystanie tzw. tutoriali (zestawów animacji i ćwiczeń do służących do samokształcenia), do których autorskie prawa majątkowe posiada „Soft-Media s.c.”. Poland.com S.A. jest uprawniony do rozpowszechniania tutoriali w sieci Internet oraz do wprowadzania zmian w ich wyglądzie. Udzielona licencja nie ma charakteru wyłącznego. Oplata licencyjna jest równa 40% przychodów netto z reklam umieszczonych na stronach internetowych, na których znajdować się będą tutoriali objęte licencją, z tym że wynagrodzenie to będzie równe co najmniej 1000 zł miesięcznie. Umowa licencyjna została zawarta na czas nieokreślony, z tym że w odniesieniu do tutoriali jeszcze nie dostarczonych, każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

#### **Umowa licencyjna zawarta z Piotrem Jakubowskim**

Poland.com S.A. zawarł w dniu 15 września 2000 roku z Piotrem Jakubowskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą „Neutron – Handel Usługi Komputerowe” w Nowym Dworze Mazowieckim, umowę na podstawie której Piotr Jakubowski udzielił Poland.com S.A. licencji (nieodwołalnej i nieograniczonej pod względem czasowym i terytorialnym) na wykorzystanie materiałów zamieszczonych w elektronicznej wersji witryny internetowej „Strefa Gier”. Poland.com S.A. jest uprawniony do swobodnego korzystania z materiałów zamieszczanych przez licencjodawcę. Uprawnienie to obejmuje m.in. rozpowszechnianie elektronicznej wersji materiałów objętych licencją w sieciach telekomunikacyjnych, w tym w Internecie, tworzenie za zgodą licencjodawcy publikacji stanowiących dzieła zależne w stosunku do dostarczonych przez licencjodawcę materiałów, wprowadzanie zmian w wyglądzie materiałów dostarczonych przez licencjodawcę. Udzielona licencja ma charakter wyłączny. Oplata licencyjna wynosi 12 000 zł miesięcznie. Umowa licencyjna została zawarta na czas nieokreślony, z tym że może być wypowiedziana przez każdą ze stron „w odniesieniu do czynności wykonawczych” z zachowaniem 12 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Poland.com S.A. może wypowiedzieć umowę, z zachowaniem 60 dniowego terminu wypowiedzenia, także w przypadku istotnego pogorszenia jakości materiałów udostępnianych przez licencjodawcę.

### **15.2.7 Opis głównych inwestycji Poland.com S.A.**

#### **15.2.7.1 Inwestycje w rzeczowy majątek trwały**

Spółka Poland.com S.A. rozpoczęła działalność operacyjną w grudniu 1999 roku. Głównymi inwestycjami spółki Poland.com S.A. są inwestycje w urządzenia i maszyny. Stanowią one ponad połowę wszystkich nakładów inwestycyjnych związanych z funkcjonowaniem spółki.

Poniższa tabela przedstawia wszystkie nakłady inwestycyjne poniesione przez spółkę w okresie od rozpoczęcia działalności do 30 kwietnia 2000 roku.

**Tabela 24: Główne inwestycje Poland.com S.A. (wartość nakładów inwestycyjnych brutto w tys. zł)**

	<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>Udział</b>
<b>Łączna wartość inwestycji, w tym.....</b>	<b>696</b>	<b>100%</b>
<i>Rzeczowy majątek trwały .....</i>	<i>549</i>	<i>79%</i>
Budynki i budowle .....	12	2%
Urządzenia techniczne i maszyny.....	359	52%
Pozostałe środki trwałe .....	12	2%
Inwestycje rozpoczęte.....	166	24%
<i>Wartości niematerialne i prawne.....</i>	<i>147</i>	<i>21%</i>
Oprogramowanie komputerów.....	45	6%

Źródło: Poland.com S.A.

#### **15.2.7.2 Inwestycje kapitałowe**

Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia prospektu spółka Poland.com S.A. nie posiada żadnych udziałów ani akcji.

### 15.2.8 Współpraca Poland.com S.A. z bankami

Rachunki bankowe Poland.com S.A. są prowadzone przez:

- Bank Austria Creditanstalt Poland S.A. Oddział we Wrocławiu,
- Societe Generale S.A. Oddział w Warszawie.

Rachunek papierów wartościowych Poland.com jest prowadzony przez Societe Generale S.A. Oddział w Warszawie.

### 15.2.9 Informacje o zawartych przez Poland.com S.A. umowach kredytu, pożyczki, poręczeń, gwarancji oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych, praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych

#### 15.2.9.1 Umowa pożyczki zawarta z Poland.com S.A. dotycząca sfinansowania nabycia akcji Poland.com S.A. serii C przez Emitenta

Poland.com S.A. jest stroną umowy pożyczki, zawartej z Emitentem, która dotyczy sfinansowania zakupu przez Emitenta akcji serii C Poland.com S.A., które posłużą do realizacji programu opcji menedżerskiej w Poland.com S.A. Umowa ta została szczegółowo omówiona w rozdziale V punkt 11.1.

#### 15.2.9.2 Umowa pożyczki zawarta z Jackiem Surażskim

Poland.com S.A. zawarł w dniu 18 lipca 2000 roku umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Jackowi Surażskiemu pożyczki w kwocie 216 665 zł, oprocentowanej według stopy procentowej równej WIBOR + 2%. Umowa pożyczki została zawarta zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej z dnia 13 marca 2000 roku, opisanej szczegółowo w rozdziale V punkt 5.2.2, z przeznaczeniem na pokrycie przez Jacka Surażskiego zobowiązań wynikających z kosztów studiów na Uniwersytecie w Trondheim w Norwegii. Pożyczka ma zostać spłacona wraz z odsetkami do dnia 18 lipca 2003 roku. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco z klauzulą bez protestu wystawiony przez Jacka Surażskiego, który może zostać wypełniony na kwotę równą zadłużeniu Jacka Surażskiego z tytułu opisywanej pożyczki.

#### 15.2.9.3 Umowy pożyczki zawarte z Emitentem

Poland.com S.A. jest stroną umów pożyczkowych zawartych z Emitentem. Umowy te zostały opisane w rozdziale V w punktach 11.6 i 11.9.

#### 15.2.9.4 Umowa pożyczki zawarta z Vogel Publishing Sp. z o.o.

Poland.com S.A. zawarł w dniu 14 lipca 2000 roku umowę pożyczki, na podstawie której spółka Vogel Publishing Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu udzieliła Poland.com S.A. pożyczki w kwocie 1 200 000 zł, oprocentowanej według stopy procentowej równej 21% w stosunku rocznym. Pożyczka wraz z odsetkami ma zostać spłacona w terminie do dnia 30 września 2000 roku, jednakże nie później niż w ciągu 7 dni od wpłaty na konto Poland.com S.A. środków uzyskanych od inwestora finansowego, który ma objąć akcje spółki zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej opisanej szczegółowo w rozdziale V w punkcie 5.2.1.

#### 15.2.9.5 Umowa pożyczki zawarta z Elektrim S.A.

Poland.com S.A. zawarł w dniu 19 września 2000 roku umowę pożyczki, na podstawie której spółka Elektrim S.A. zobowiązała się do udzielenia Poland.com S.A. pożyczki w łącznej kwocie 15 000 000 zł, oprocentowanej według stopy procentowej równej WIBOR + 2% w stosunku rocznym. Kwota pożyczki ma zostać wypłacona Poland.com S.A. w trzech transzach po 5.000.000 zł, z których pierwsza ma zostać wypłacona w ciągu 14 dni od podpisania umowy pożyczki, druga transza w ciągu 30 dni od wypłacenia pierwszej transzy, a trzecia transza w ciągu 30 dni od wypłacenia drugiej transzy. Spłata kwoty pożyczki wraz z odsetkami ma zostać dokonana nie później niż w dniu 31 marca

2001 roku. W przypadku, gdy Elektrim S.A. obejmie przynajmniej 50,01% akcji w kapitale akcyjnym Poland.com S.A., Poland.com S.A. będzie zobowiązany do spłaty pożyczki wraz z odsetkami w terminie 5 dni od dnia rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego Poland.com S.A.

Umowa pożyczki nakłada na Poland.com S.A. obowiązek zapłaty kary umownej w wysokości stanowiącej równowartość w złotych kwoty 1 500 000 USD, w przypadku gdy Emitent lub Poland.com S.A. nie wykonają postanowień umowy inwestycyjnej opisanej w rozdziale V w punkcie 5.2.3 a osoba trzecia dokonana inwestycji w kapitale akcyjnym Poland.com S.A. w ciągu 180 dni od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej opisanej w rozdziale V w punkcie 5.2.3. Spłata pożyczki jest zabezpieczona weksłem wystawionym przez Poland.com S.A. zaopatrzoną w deklarację wekslową oraz zastawem rejestrowym ustanowionym na 3 300 000 akcjach Poland.com S.A. będących własnością Emitenta. Umowa pożyczki zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

### **15.2.10 Nieruchomości Poland.com S.A.**

Poland.com S.A. nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnych nieruchomości.

Poland.com S.A. posiada prawo najmu lokalu o powierzchni 18 m<sup>2</sup> położonego przy ul. Armii Krajowej 54 we Wrocławiu. Poland.com S.A. jest podnajemcą tego lokalu na podstawie umowy podnajmu z dnia 1 lutego 2000 roku zawartej z Emitentem na czas nieokreślony. Umowa podnajmu może być wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego terminu wypowiedzenia. W lokalu tym znajduje się siedziba Poland.com S.A.

Poland.com S.A. posiada prawo najmu lokali użytkowych o łącznej powierzchni 578,07 m<sup>2</sup> (w tym 450,96 m<sup>2</sup> pomieszczeń biurowych oraz 127,11 m<sup>2</sup> korytarzy) położonego przy Placu Czerwonym 1/3/5 we Wrocławiu. Poland.com S.A. jest podnajemcą tego lokalu na podstawie umowy podnajmu z dnia 1 lutego 2000 roku (o treści zmienianej kolejnymi aneksami) zawartej z „Vogel Publishing Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu na czas nieoznaczony. Umowa podnajmu może być wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem dwumiesięcznego terminu wypowiedzenia. W lokalu tym znajdują się biura Poland.com S.A.

Poland.com S.A. zawarł w dniu 21 września 2000 roku ze spółką Devco Sp. z o.o. umowę najmu pomieszczeń biurowych o łącznej powierzchni 831 m<sup>2</sup> znajdujących się w budynku położonym przy ul. Fabrycznej 21/27 (Wrocławski Park Biznesu). Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 lutego 2001 roku do dnia 31 stycznia 2004 roku, z możliwością jej przedłużenia na kolejny okres trzyletni (w przypadku takiego przedłużenia czynsz najmu nie może wzrosnąć o więcej niż 15%). Umowa najmu przyznaje Poland.com S.A. umowne prawo pierwokupu nieruchomości będącej przedmiotem najmu. Cena, po jakiej Poland.com S.A. będzie miał prawo nabyć nieruchomość w wykonaniu prawa pierwokupu będzie równa cenie rynkowej nieruchomości z dnia zawarcia umowy sprzedaży, pomniejszonej o 0,2% za każdy pełny miesiąc obowiązywania umowy. Ze względu na fakt, że pomieszczenia biurowe będące przedmiotem najmu nie stanowią obecnie odrębnej nieruchomości, możliwość wykonania prawa pierwokupu będzie uzależniona od możliwości wydzielenia przedmiotu najmu jako odrębnej nieruchomości lokalowej. Zgodnie z treścią aneksu nr 1 do umowy najmu, powyższa umowa najmu jest umową warunkową, która wejdzie w życie pod warunkiem przyjęcia i podpisania przez jej strony załącznika do umowy, który będzie zawierał szczegółowy opis przedmiotu najmu oraz jego wyposażenia technicznego.

### **15.2.11 Informacje o toczących się postępowaniach**

Wobec Poland.com S.A., a także akcjonariuszy Poland.com S.A. posiadających co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na WZA Poland.com S.A., z wyjątkiem osób fizycznych, nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe lub likwidacyjne.

Nie toczą się także postępowania, w których stroną jest Poland.com S.A. lub akcjonariusz Poland.com S.A. posiadający co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na WZA Poland.com S.A., z wyjątkiem osób fizycznych, których wynik może mieć znaczenie dla działalności Poland.com S.A.

Przed organami administracji w związku z prowadzoną przez Poland.com S.A. działalnością nie toczą się postępowania, których wynik może mieć znaczenie dla działalności Poland.com S.A.

#### 15.2.12 Opis realizacji obowiązków wynikających z tytułu wymagań ochrony środowiska

Na Poland.com S.A. nie nakładano żadnych kar lub sankcji z tytułu naruszenia przepisów w zakresie ochrony środowiska naturalnego. Działalność Poland.com S.A. nie zagraża środowisku naturalnemu i nie wymaga uzyskania jakichkolwiek decyzji administracyjnych wydanych na podstawie przepisów prawnych dotyczących ochrony i zasad korzystania ze środowiska naturalnego.

### 15.3 Bankier.pl S.A.

**Bankier.pl**  
Portal Finansowy

W ramach spółki Bankier.pl S.A. oferowane są dwa serwisy internetowe: Bankier.pl oraz Domena.pl.

#### 15.3.1 Podstawowe produkty, towary i usługi oferowane przez portal www.Bankier.pl

Bankier.pl S.A. to wspólne przedsięwzięcie MCI Management S.A. oraz Macieja Jarzębowskiego i Jakuba Sitarza. Celem przedsięwzięcia jest stworzenie wiodącego polskiego serwisu prezentującego informacje finansowe. Oferta portalu skierowana jest do konsumentów indywidualnych i małych podmiotów gospodarczych. Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dniu 31 marca 2000 roku.

Na stronach portalu prezentowane są aktualne informacje o produktach finansowych. Dzięki udostępnionym zintegrowanym narzędziom finansowym możliwe jest porównywanie i analiza prezentowanych informacji (min. tabele porównawcze, rankingi, kalkulatory, wyszukiwarki).

Współpraca z instytucjami finansowymi umożliwia sprzedaż usług finansowych bezpośrednio ze strony internetowej. Oferta produktowa obejmuje wypełnianie wniosków kredytowych, sprzedaż jednostek funduszy inwestycyjnych oraz obsługę transakcji na rynku kapitałowym. W szczególności użytkownicy portalu www.bankier.pl mają dostęp do następujących usług:

**Serwis informacyjny** – obejmujący:

- Wiadomości – depesze agencyjne PAP, Reuters, Informacyjnej Agencji Radiowej, o tematyce gospodarczo-finansowej,
- Przegląd prasy,
- Notowania giełdowe – walorów notowanych na GPW, wartość indeksów na największych światowych rynkach,
- Kursy walut – aktualne kursy walut NBP,
- Komentarze – sytuacja na giełdzie polskiej, na zagranicznych rynkach kapitałowych oraz walutowych.

**Portfel Inwestycyjny** – jest to usługa umożliwiająca definiowanie profilu użytkownika w zależności od jego preferencji. Możliwe jest bieżące kontrolowanie stanu wprowadzonych inwestycji kapitałowych oraz lokat walutowych. Użytkownik otrzymuje aktualne informacje dotyczące kursów papierów wartościowych, wybrane informacje finansowo-gospodarcze dotyczące posiadanych w portfelu akcji. Informacje te przekazywane są bezpośrednio na internetowej stronie serwisu, za pośrednictwem poczty elektronicznej, lub w postaci krótkiej informacji tekstowej SMS na wskazany numer telefonu komórkowego w zależności od zdefiniowanych preferencji. Prezentowana jest również aktualna informacja przedstawiająca rentowność wprowadzonego portfela papierów wartościowych.

**Konta pocztowe** – każdy z zarejestrowanych użytkowników serwisu [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl) ma możliwość otrzymania konta pocztowego [nazwa@Bankier.pl](mailto:nazwa@Bankier.pl). Usługa email zawierać będzie również możliwość odbierania oraz przeglądania poczty wraz z załącznikami bezpośrednio ze strony internetowej serwisu.

**Chat finansowy** - najbardziej interaktywny element oferowanego serwisu, umożliwiający bezpośrednią wymianę poglądów i informacji pomiędzy użytkownikami.

**Grupy dyskusyjne** - miejsce gdzie użytkownicy mogą toczyć dyskusje na nurtujące ich tematy związane z ogólną problematyką serwisu, podobnie jak to ma miejsce na Chat. Informacje w obrębie grup dyskusyjnych prezentowane są w sposób statyczny.

**Program Partnerski** – to program umożliwiający użytkownikom internetu na uzyskiwanie dochodów z reklamowania serwisu Bankier.pl na swoich stronach WWW poprzez bannery reklamowe. Program ten opiera się na systemie rejestracji partnerów w bazie danych serwisu oraz kontroli dokonywanych zamówień na podstawie unikalnych numerów ID nadawanych przez system.

**Biuletyn Informacyjny (Newsletter)** – standardowy (w formie przygotowanej przez Bankier.pl S.A.) lub profilowany przez użytkownika biuletyn informacyjny z bieżącymi informacjami finansowo gospodarczymi wysyłany poprzez email w cyklu codziennym i tygodniowym.

**Serwis WAP** - serwis funkcjonujący w protokole WAP prezentujący wybrane najważniejsze informacje dostępne w Bankier.pl. Usługa dostępna jest dla użytkowników telefonów komórkowych obsługujących protokół WAP.

**Wyszukiwarka ofert** – narzędzie umożliwiające wyszukiwanie produktów finansowych zgodnie z podanymi przez użytkownika preferencjami oraz innymi informacjami.

**Katalog instytucji finansowych** – baza danych zawierająca informacje o instytucjach finansowych.

**Teleadreson** - baza danych teleadresowych polskich podmiotów gospodarczych.

Zaimplementowane przez spółkę Bankier.pl S.A. technologie pozwalają na korzystanie z usług portalu przy wykorzystaniu zarówno przeglądarek instalowanych na komputerach osobistych, jak i telefonów komórkowych działających w protokole WAP.

### 15.3.2 Dostawcy zawartości serwisów informacyjnych [www.Bankier.pl](http://www.Bankier.pl)

**Agencje informacyjne** – Bankier.pl S.A. współpracuje z największymi krajowymi oraz zagranicznymi agencjami informacyjnymi (PAP, Reuters, IAR).

**Wydawcy prasy** – dzięki nawiązanej współpracy z wydawcami największych dzienników ekonomicznych możliwe jest zamieszczanie oprócz informacji bieżących, także materiałów publicystycznych publikowanych w wydaniach gazetowych.

**Instytucje finansowe** – informacje prezentowane w poszczególnych działach tematycznych (bieżące informacje rynkowe, aktualne oferty produktów) uzyskiwane są bezpośrednio od współpracujących instytucji finansowych.

**Osobistości świata finansów** – na stronach Bankier.pl prezentowaną będą publikacje oraz prowadzone wywiady i dyskusje z osobistościami świata finansów.

### 15.3.3 Źródła przychodów [www.Bankier.pl](http://www.Bankier.pl)

#### A. Reklama bannerowa

Spółka spodziewa się dużego zainteresowania reklamą ze strony firm i instytucji finansowych:

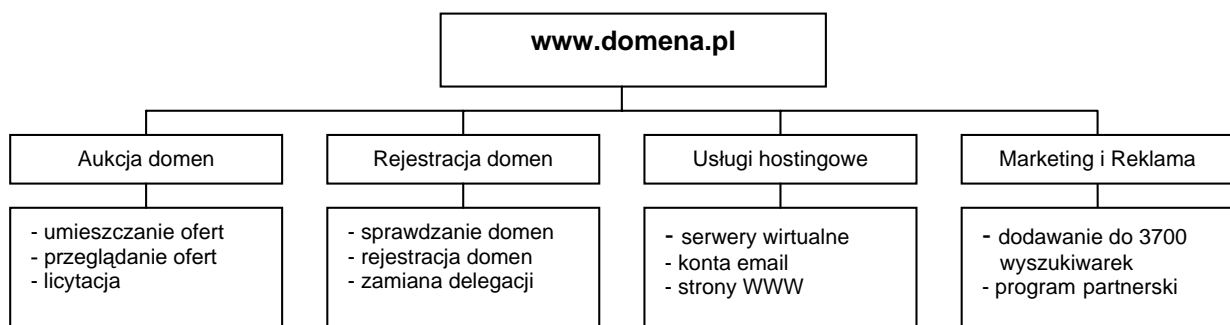
- Banki
- Biura maklerskie

- Firmy leasingowe
- Fundusze inwestycyjne

**B. Reklama email****C. Pośrednictwo finansowe****D. Płatne serwisy****15.3.4 Podstawowe produkty, towary i usługi oferowane przez portal www.Domena.pl**

Serwis Domena.pl został uruchomiony w październiku 1999 roku. Oferuje on usługi w zakresie rejestracji internetowych domen adresowych (polskich i globalnych), hostingu, promocji stron www w katalogach stron i wyszukiwarkach. Domena.pl prowadzi także aukcję domen internetowych.

Rysunek 3: Struktura serwisu Domena.pl



Użytkownicy serwisu www.domena.pl mają dostęp do następujących usług:

**Aukcja domen internetowych** - serwis umożliwiający użytkownikom internetu posiadającym własne domeny lub serwisy WWW umieszczenie ich na aukcji w celu sprzedaży. Zarejestrowani klienci mają możliwość zamieszczania ofert sprzedaży na aukcji, ustalając cenę wywoławczą sprzedawanej domeny lub serwisu www, przeglądania zamieszczonych domen, licytowania ofert sprzedaży.

**Rejestracja Internetowych domen adresowych** – za pośrednictwem strony www.domena.pl możliwa jest szybka rejestracja domen internetowych. Użytkownicy serwisu mają możliwość korzystania z autorskiej przeglądarki dostępności domen oraz informacji o właścicielach domen już zarejestrowanych w NASK, Network Solutions.

**Usługi hostingowe** - usługi utrzymania adresu DNS dla zarejestrowanych domen oraz utrzymania i administracji serwerów wirtualnych.

**Promocja stron www w wyszukiwarkach** - w ramach serwisu Domena.pl oferowane jest pośrednictwo w zakresie zamieszczania reklam w sieci internet. Możliwe jest zamieszczenie reklam w ponad 3 700 zagranicznych katalogach i wyszukiwarkach.

**Program partnerski** - to program marketingowy mający za zadanie zwrócić zainteresowania jak największej liczby potencjalnych klientów.

**Planowane usługi**

Planowane jest wprowadzenie usługi opartej na technologii WAP (Wireless Application Protocol) oraz Voice Chat.

**15.3.5 Źródła przychodów**

Usługi oferowane przez serwis Domena.pl są odpłatne. Koszt poszczególnych usług kształtuje się następująco:

- rejestracja domen,

- promocja stron www w wyszukiwarkach,
- hosting,
- aukcja domen.

### **15.3.6 Umowy istotne dla działalności Bankier.pl S.A.**

Umowy przedstawione w niniejszym punkcie 15.3.6 w podpunktach 15.3.6.7-9 oraz 15.3.6.11 została zawarta z podmiotami świadczącymi na rzecz Bankier.pl S.A. różne usługi, polegające na dostarczaniu lub aktualizowaniu materiałów publikowanych przez Bankier.pl S.A. w portalu internetowym prowadzonym przez Bankier.pl S.A. Ze względu na fakt, że żadna z tych umów nie ma samodzielnie istotnego znaczenia dla działalności Bankier.pl S.A., nie przedstawiono wartości wynagrodzeń wynikających z tych umów. Wynagrodzenia z tytułu żadnej z umów opisanych w podpunktach 15.3.6.7-9 oraz 15.3.6.11 nie przekraczają wielkości 6.000 zł miesięcznie, a ponadto w przypadku części z tych umów wynagrodzenia te podlegają kompensacie z wynagrodzeniami należnymi Bankier.pl S.A. z tytułu usług świadczonych przez Bankier.pl S.A.

#### **15.3.6.1 Umowa inwestycyjna dotycząca Bankier.pl S.A.**

Bankier.pl S.A. jest stroną umowy inwestycyjnej, która została szczegółowo opisana w rozdziale V punkt 5.4.

#### **15.3.6.2 Umowy dotyczące domen internetowych o nazwie „www.Bankier.pl”, „www.domena.pl” oraz „www.czat.pl”**

Istotne znaczenie dla działalności Bankier.pl S.A. posiadają umowy, na podstawie których Bankier.pl S.A. posiada zarejestrowane na swoją rzecz domeny internetowe o nazwach „www.bankier.pl” oraz „www.domena.pl”. Uprawnienia do domeny internetowej „www.bankier.pl” zostały nabyte od Urszuli Jarzębowskiej na podstawie umowy sprzedaży, która została zawarta w celu wykonania postanowień umowy inwestycyjnej opisanej w rozdziale V punkt 5.4. Uprawnienia do domeny internetowej „www.domena.pl” zostały wniesione do majątku Bankier.pl S.A. w formie aportu, zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej opisanej w rozdziale V punkt 5.4.

Istotne znaczenie dla działalności Bankier.pl S.A. posiada umowa, na podstawie której Bankier.pl S.A. posiada prawa do domeny internetowej o nazwie „www.czat.pl”. Rejestracja tej domeny została dokonana na rzecz Bankier.pl S.A. w NASK (Naukowe i Akademickie Sieci Komputerowe), który jest instytucją prowadzącą rejestrację domen typu „.pl”

#### **15.3.6.3 Umowa o współpracy z Michałem Lichoćkim i Pawłem Kowalikiem**

Umowa o współpracy z Michałem Lichoćkim i Pawłem Kowalikiem została zawarta w dniu 27 kwietnia 2000 roku. Umowa przewiduje że Bankier.pl S.A., Michał Lichoćki i Paweł Kowalik będą realizować wspólną inwestycję polegającą na budowie i rozwoju serwisu internetowego „www.czat.pl” (do domeny internetowej o takiej nazwie wyłączne prawa posiada Bankier.pl S.A.) przy użyciu oprogramowania o nazwie „CHAT” służącego do komunikacji internetowej, do którego wyłączne prawa posiadają Michał Lichoćki i Paweł Kowalik. Umowa przewiduje, że i Michał Lichoćki i Paweł Kowalik podejmą się budowy serwisu internetowego oraz będą pracować nad udoskonalaniem oprogramowania o nazwie „CHAT” służącego do komunikacji internetowej, natomiast Bankier.pl S.A. zobowiązała się do udostępnienia infrastruktury technicznej niezbędnej dla serwisu internetowego, wspierania jego rozwoju oraz prowadzenia promocji serwisu.

Umowa przewiduje następujący udział kontrahentów we wspólnym przedsięwzięciu:

- Bankier.pl S.A. – 66%
- Michał Lichoćki – 17%
- Paweł Kowalik – 17%

Zgodnie z umowa, powyższy podział dotyczy wszelkich praw, czerpanych korzyści z działalności domeny internetowej „www.czat.pl” oraz oprogramowania dostarczonego przez Michała Lichockiego i Pawła Kowalika oraz podziału wpływów ze sprzedaży części lub całości serwisu internetowego.

Umowa o współpracy jest sformułowana w sposób bardzo ogólny i nie precyzuje dokładnie formy prawnej, na jakiej będzie się odbywać współpraca. Umowa ma charakter zbliżony do charakteru umowy spółki cywilnej. Umowa nie precyzuje, czy wraz z jej zawarciem kontrahenci stają się, w proporcjach opisanych powyżej, współwłaścicielami domeny internetowej „www.czat.pl” i oprogramowania o nazwie „CHAT”, czy też Bankier.pl S.A. pozostaje wyłącznym właścicielem wyżej wymienionej domeny, a Michał Lichocki i Paweł Kowalik pozostają wyłącznymi właścicielami oprogramowania o nazwie „CHAT”.

Umowa o współpracy przewiduje, że w przypadku, gdy jedna ze stron umowy o współpracy będzie miała zamiar sprzedać swoje prawa do wspólnego przedsięwzięcia osobom trzecim, dotychczasowi właściciele serwisu będą mieli prawo od odkupienia praw do serwisu na takich warunkach, jakie zostały zaoferowane przez osoby trzecie. Umowa o współpracy zawiera także zapis na sąd polubowny, którym będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

#### **15.3.6.4 Umowy o współpracy zawarte przez Bankier.pl S.A. z instytucjami finansowymi dotyczące zamieszczania informacji o ich ofercie**

Bankier.pl S.A. zawarł umowy dotyczące współpracy z instytucjami finansowymi, na podstawie których zobowiązał się do zamieszczania na swojej stronie internetowej „www.bankier.pl” informacji o ofercie tych instytucji. Umowy te zobowiązują instytucje finansowe do dostarczania spółce Bankier.pl S.A. informacji o ich ofercie. Umowy te przewidują że usługi świadczone przez Bankier.pl S.A. są świadczone nieodpłatnie. Umowy zawarto na czas nieokreślony i mogą być one wypowiedziane z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Umowy o współpracy na powyższych warunkach zostały zawarte z: Pierwszym Polsko-Amerykańskim Bankiem S.A., AIG Bank Polska S.A., Górnśląskim Bankiem Gospodarczym S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (umowa zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2000 roku), Polcard S.A., BIG Bank S.A.,

#### **15.3.6.5 Umowy o współpracy dotyczące pośrednictwa w składaniu wniosków kredytowych**

Bankier.pl S.A. zawarł umowy o współpracy z bankami, na podstawie których zobowiązał się do zamieszczenia na swojej stronie internetowej „www.bankier.pl” wzorów wniosków kredytowych poszczególnych banków oraz do przekazywania bankom wniosków kredytowych wypełnionych za pośrednictwem sieci Internet. W zamian za usługi świadczone przez Bankier.pl S.A., otrzymuje on wynagrodzenie prowizyjne, obliczane w oparciu o kwoty przyznanych kredytów.

Umowy o współpracy na powyższych warunkach zostały zawarte z: LG Petro Bank S.A., Citibank.

#### **15.3.6.6 Umowa z „Polcard S.A.” dotycząca rozliczania transakcji dokonywanych kartami kredytowymi**

Umowa z dnia 17 kwietnia 2000 roku z „Polcard S.A.”, umożliwiająca spółce Bankier.pl S.A. obsługę transakcji kartami kredytowymi (m.in. systemów Visa i MasterCard). Umowa ta ma znaczenie dla Bankier.pl S.A. ze względu na to, iż Bankier.pl S.A. prowadzi w sieci Internet usługi wymagające wykorzystania płatności dokonywanych kartami kredytowymi.

#### **15.3.6.7 Umowa o współpracy zawarta z „Demoskop Sp. z o.o.”**

Bankier.pl S.A. zawarł w dniu 1 czerwca 2000 roku umowę o współpracy z „Demoskop Sp. z o.o.”. Umowa przewiduje, że „Demoskop Sp. z o.o.” dostarczać Bankier.pl S.A. wyniki swoich badań w postaci doniesień prasowych. W zamian za to Bankier.pl S.A. zobowiązał się do umieszczenia na stronie internetowej „www.bankier.pl” tzw. baniera reklamowego z logo „Demoskop Sp. z o.o.” oraz tzw. linków (łącz) pomiędzy



informacjami udostępnionymi przez „Demoskop Sp. z o.o.” a wskazanym przez „Demoskop Sp. z o.o.” adresem poczty elektronicznej. Umowa przewiduje, że usługi świadczone sobie nawzajem przez jej strony mają równą wartość. Umowa została zawarta na okres trzech miesięcy lub na czas do chwili „wypełnienia wzajemnych zobowiązań”.

#### **15.3.6.8 Umowa o dystrybucję danych giełdowych zawarta z GPW**

Bankier.pl S.A. zawarł w dniu 14 czerwca 2000 roku umowę z GPW, na podstawie której GPW udostępniła spółce Bankier.pl S.A. serwisy informacyjne zawierające informacje o notowaniach giełdowych celem ich dystrybucji przez Bankier.pl S.A. Wynagrodzenie GPW z tytułu umowy składa się ze stałej opłaty rocznej oraz opłat miesięcznych, których wysokość zależy od rodzaju zamawianych serwisów informacyjnych oraz rodzaju urządzeń wykorzystywanych do ich odbioru. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania na koniec każdego kwartału z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

#### **15.3.6.9 Umowa o współpracy zawarta z „Parkiet Sp. z o.o.”**

Bankier.pl S.A. zawarł w dniu 20 czerwca 2000 roku umowę dotyczącą współpracy ze spółką „Parkiet Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie, na podstawie której spółka „Parkiet Sp. z o.o.” zobowiązała się do dostarczania 5 artykułów prasowych pochodzących z każdego aktualnego wydania gazety „Parkiet”, celem umieszczenia treści tych artykułów w serwisie internetowym prowadzonym przez Bankier.pl S.A. Umowa przewiduje obowiązek zapłaty wynagrodzenia na rzecz „Parkiet Sp. z o.o.”. Wynagrodzenie to jest płatne w części w formie gotówkowej i w części w formie usługi reklamowej polegającej na umieszczeniu na stronie serwisu internetowego prowadzonego przez Bankier.pl S.A. tzw. baniera reklamowego gazety „Parkiet” oraz odnośnika (tzw. linku) do strony internetowej „www.parkiet.com.pl”. Umowę zawarto na czas nieokreślony i może być ona wypowiedziana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

#### **15.3.6.10 Umowa dotycząca dystrybucji serwisu „Reuters Inwestor”**

Bankier.pl S.A. zawarł w dniu 23 maja 2000 roku ze spółką „Reuters On-line S.A.” z siedzibą w Zurichu w Szwajcarii umowę dotyczącą dystrybucji serwisu informacyjnego o nazwie „Reuters Inwestor”. Umowa upoważnia Bankier.pl S.A. do umieszczenia w prowadzonym przez tą spółkę serwisie internetowym zawartości serwisu informacyjnego „Reuters Inwestor”. Uprawnienie to nie ma charakteru wyłącznego i nie może być przenoszone na inne osoby. Na wynagrodzenie miesięczne należne „Reuters On-line S.A.” z tytułu tej umowy składają się miesięczne wynagrodzenie podstawowe, które w pierwszym roku obowiązywania umowy wynosi 2000 USD, w drugim 3000 USD a w trzecim 5000 USD, oraz wynagrodzenie w wysokości części wpływów z reklam umieszczonych na stronie internetowej, na której Bankier.pl S.A. umieszcza zawartość serwisu informacyjnego „Reuters Inwestor” (część wynagrodzenia zależna od wpływów z reklam jest płatna w przypadku osiągnięcia przez te wpływy wysokości określonej w treści umowy). Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 31 maja 2003 roku z możliwością automatycznego przedłużania czasu jej obowiązywania o kolejne okresy dwunastomiesięczne, o ile nie zostanie ona wypowiedziana na trzy miesiące przed upływem okresu na jaki została zawarta bądź przedłużona na skutek niewypowiedzenia. Prawem właściwym dla umowy jest prawo angielskie.

#### **15.3.6.11 Umowa dotycząca dystrybucji serwisu promocyjnego Informacyjnej Agencji Radiowej**

W dniu 1 czerwca 2000 roku, Bankier.pl S.A. zawarł umowę z Polskim Radiem S.A., na mocy której Bankier.pl S.A. jest uprawniony do umieszczenia promocyjnego serwisu informacyjnego Informacyjnej Agencji Radiowej na stronach internetowych „www.bankier.pl”, „www.webexpress.pl” i „www.infoskop.pl”. Uprawnienie to nie ma charakteru wyłącznego. Bankier.pl S.A. zobowiązał się do umieszczenia w swoim serwisie internetowym odnośnika do strony internetowej kontrahenta. Umowa przewiduje, że usługi świadczone sobie nawzajem przez jej strony mają równe wartości. Umowa została zawarta na okres jednego roku od dnia jej zawarcia.

**15.3.6.12 Umowa o współpracy zawarta ze spółką „BillBird.pl S.A.”**

W dniu 1 sierpnia 2000 roku, Bankier.pl S.A. zawarł umowę ze spółką „BillBird S.A.” (w organizacji) z siedzibą w Krakowie, zamierzającą prowadzić działalność w zakresie pośrednictwa finansowego – internetowego systemu płatności rachunków „mojerachunki.pl”. Umowa przewiduje, że w ramach pierwszego etapu współpracy Bankier.pl S.A. oraz „Billbird.pl S.A.” zamieszczą na swoich stronach internetowych odsyłacze (tzw. linki) do strony internetowej należącej do drugiej strony umowy. W ramach drugiego etapu współpracy na stronie internetowej „www.bankier.pl” umieszczony zostanie stały element Billbird, natomiast na stronie internetowej systemu „mojerachunki.pl” zostanie umieszczony stały element Bankier.pl. Umowa zobowiązuje kontrahentów do opracowania warunków technicznych współpracy w ramach drugiego etapu współpracy. Umowa przewiduje także, iż kontrahenci będą prowadzić współpracę w zakresie public relations, promocji i marketingu.

Umowa przewiduje, że usługi świadczone sobie nawzajem przez jej strony mają równe wartości. Umowa przewiduje, że Bankier.pl S.A. będzie miał przez okres 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy wyłączność na współpracę z „BillBird S.A.” tzn. „BillBird S.A.” nie będzie w tym okresie prowadził współpracy z innym portalem finansowym w zakresie określonym jako drugi etap współpracy pomiędzy Bankier.pl S.A. oraz „BillBird S.A.”, a także nie będzie prowadził z innym portalem finansowym współpracy w zakresie public relations, promocji i marketingu. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony i może zostać wypowiedziana, z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, z tych że umowa nie może zostać wypowiedziana przed upływem roku od dnia jej zawarcia.

**15.3.6.13 Umowa partnerska zawarta ze spółką „Top Jobs on the Net - Polska Sp. z o.o.”**

Umowa określa zasady współpracy w zakresie prowadzenia w serwisie internetowym Bankier.pl S.A. działu poświęconego karierze zawodowej i pracy oraz zasady prowadzenia sprzedaży usług serwisu „Top Jobs on the Net – Polska Sp. z o.o.” przez Bankier.pl S.A. Umowa zobowiązuje „Top Jobs on the Net – Polska Sp. z o.o.” do dostarczenia przeznaczonej do publicznej prezentacji treści swojego serwisu, natomiast Bankier.pl S.A. jest zobowiązany do utworzenia w ramach swojego serwisu działu z ofertami pracy i prezentowania w nim zasobów serwisu prowadzonego przez „Top Jobs on the Net – Polska Sp. z o.o.”. Umowa przewiduje, że Bankier.pl S.A. będzie oferował w swojej sieci sprzedaży sprzedaż usług świadczonych przez serwis internetowy prowadzony przez „Top Jobs on the Net – Polska Sp. z o.o.”, w zamian za udział we wpływach ze sprzedaży tych usług. Bankier.pl S.A. jest zobowiązany do nieprowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności serwisu internetowego prowadzonego przez „Top Jobs on the Net – Polska Sp. z o.o.”. Bankier.pl S.A. zobowiązał się także nie kopiować rozwiązań oraz koncepcji usług „Top Jobs on the Net – Polska Sp. z o.o.” w czasie trwania umowy partnerskiej oraz przez okres dwóch lat po jej zakończeniu.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

**15.3.6.14 Porozumienie o współpracy zawarte z Domem Maklerskim PBK S.A.**

Spółka Bankier.pl S.A. zawarła w dniu 25 lipca 2000 roku umowę o współpracy z Domem Maklerskim PBK S.A., na podstawie której Dom Maklerski PBK S.A. zobowiązał się do dostarczenia, od dnia 1 września 2000 roku, codziennych i cotygodniowych komentarzy do sytuacji na rynku kapitałowym oraz raportów analitycznych i rekomendacji w celu ich publikacji w sieci Internet przez spółkę Bankier.pl S.A. Bankier.pl S.A. jest zobowiązany do przedstawiania informacji o źródle pochodzenia wyżej wymienionych materiałów. Umowa nie przewiduje wynagrodzenia i została zawarta na okres nieokreślony z możliwością rozwiązania z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

**15.3.6.15 Umowy dotyczące sprzedaży za pośrednictwem sklepu internetowego prowadzonego przez Bankier.pl S.A.**

Spółka Bankier.pl S.A. zawarła umowy, na podstawie których podjęła się pozyskania klientów zainteresowanych nabyciem towarów oferowanych przez różne podmioty. Umowy te przewidują wynagrodzenie Bankier.pl S.A. w formie prowizji obliczonej w oparciu o wartość netto pozyskanych zamówień. Bankier.pl S.A. zawarł umowy z następującymi podmiotami: „Business Press Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie (sprzedaż prenumerat miesięcznika „Businessman Magazine”), Andrzejem Hermanem prowadzącym przedsiębiorstwo „Asher” w Warszawie (sprzedaż oprogramowanie komputerowego produkowanego przez „Asher” oraz „EQUIS International”), „Incard s.c.” we Wrocławiu (sprzedaż programu komputerowego „ATECH 2000”) oraz „Parkiet Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie (sprzedaż prenumerat dziennika „Parkiet” oraz miesięcznika „Profesjonalny Inwestor”).

Umowy te zostały zawarte na okres nieokreślony z możliwością rozwiązania z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

#### **15.3.6.16 Umowy brokerskie dotyczące pośrednictwa w sprzedaży usług reklamowych**

Bankier.pl S.A. zawarł umowy dotyczące pośrednictwa w sprzedaży usług reklamowych z:

- „Alfanet Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu w dniu 5 lipca 2000 roku,
- „Super Media Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie w dniu 1 sierpnia 2000 roku,
- „AdServer Polska S.A.” z siedzibą w Warszawie,
- CR Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 1 sierpnia 2000 roku.

Umowy te przewidują, że wyżej wymienione podmioty mają prawo do przyjmowania zleceń od osób trzecich na działalność reklamową prowadzoną przez Bankier.pl S.A. oraz obowiązek informowania klientów o możliwości reklamy na stronie internetowej „www.bankier.pl”, przyjmowania zamówień na reklamy na tej stronie, a także rozliczania klientów zlecających zamieszczenie reklam. W zamian za powyższe czynności, podmioty te otrzymują opust agencyjny. Umowy z „Alfanet Sp. z o.o.” oraz „AdServer Polska S.A.” obowiązują przez okres jednego roku od dnia ich zawarcia, umowa z „Super Media Sp. z o.o.” obowiązuje do dnia 31 grudnia 2000 roku, natomiast umowa z CR Media Sp. z o.o. obowiązuje do dnia 31 października 2000 roku. Umowy te mogą zostać rozwiązane z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

#### **15.3.6.17 Umowa o współpracy zawarta z Bonnier Business (Polska) Sp. z o.o.**

Bankier.pl S.A. zawarł umowę dotyczącą współpracy ze spółką Bonnier Business (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której spółka Bonnier Business (Polska) Sp. z o.o. zobowiązała się do dostarczania materiałów pochodzących m.in. z każdego aktualnego wydania gazety „Puls Biznesu”, celem umieszczenia tych materiałów w serwisie internetowym prowadzonym przez Bankier.pl S.A. Bankier.pl S.A. zobowiązał się do zamieszczenia na stronie serwisu internetowego prowadzonego przez Bankier.pl S.A. tzw. bannera reklamowego gazety „Puls Biznesu” oraz odnośnika (tzw. linku) do strony internetowej „www.pb.pl”. Umowa przewiduje, że usługi świadczone sobie nawzajem przez jej strony mają równe wartości. Umowę zawarto na czas nieokreślony i może być ona wypowiedziana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

#### **15.3.6.18 Umowa o współpracy zawarta z Hoppenstedt Bonnier Information Polska Sp. z o.o.**

Bankier.pl S.A. zawarł w dniu 28 czerwca 2000 roku umowę dotyczącą współpracy ze spółką Hoppenstedt Bonnier Information Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, na podstawie której spółka Hoppenstedt Bonnier Information Polska Sp. z o.o. zobowiązała się do umożliwienia użytkownikom serwisu internetowego prowadzonego przez Bankier.pl S.A. dostępu do internetowej bazy danych firm. Bankier.pl S.A. zobowiązał się do zamieszczenia znaków reklamowych kontrahenta we wszystkich materiałach od niego otrzymanych oraz tzn. bannera reklamowego lub odnośnika tekstowego na swojej stronie internetowej. Umowa przewiduje, że usługi świadczone sobie nawzajem przez jej strony mają równe wartości. Umowę zawarto na czas nieokreślony i może być ona wypowiedziana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

**15.3.7 Koncesje i zezwolenia posiadane przez Bankier.pl S.A. oraz pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego**

Bankier.pl S.A. nie posiada żadnych koncesji i zezwoleń. Bankier.pl S.A. nie posiada żadnych pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego.

**15.3.8 Patenty, licencje oraz znaki towarowe posiadane przez Bankier.pl S.A.****15.3.8.1 Patenty i znaki towarowe należące do Bankier.pl S.A.**

Bankier.pl S.A. nie posiada patentów ani znaków towarowych.

**15.3.8.2 Umowy licencyjne zawarte przez Bankier.pl S.A.****Umowa licencyjna zawarta z Notoria Serwis**

Bankier.pl S.A. zawarła w dniu 25 kwietnia 2000 roku z „Notoria Serwis Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie umowę na podstawie której Notoria Serwis udzielił Bankier.pl S.A. licencji na wykorzystanie określonych w umowie fragmentów utworu zbiorowego pod nazwą „Wyniki Finansowe Spółek Giełdowych”, który to utwór jest własnością „Notorii Serwis Sp. z o.o.”. Licencja udzielona Bankier.pl S.A. jest licencją nieodpłatną i daje Bankier.pl S.A. uprawnienie do wykorzystania utworu na następujących polach eksploatacji:

- sporządzaniu cyfrowego zapisu utworu,
- wprowadzaniu utworu do własnych baz danych w formie oryginalnej lub opracowanej,
- wprowadzanie utworu do sieci komputerowej w sposób umożliwiający transmisję odbiorczą przez zainteresowanych użytkowników,
- rozpowszechnianie utworu w systemie on-line.

Umowa zobowiązuje Bankier.pl S.A. do zamieszczania publikowanych materiałów wraz z informacją o źródle ich pochodzenia. Bankier.pl S.A. jest także zobowiązany do udzielania kontrahentowi informacji statystycznych dotyczących stron WWW, na których zamieszczono utwór objęty licencją. Umowa licencyjna została zawarta na czas nieokreślony i może być wypowiedziana z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia.

**Umowa licencyjna zawarta z Oracle Polska Sp. z o.o.**

Bankier.pl S.A. posiada, na podstawie umowy zawartej ze spółką Oracle Polska Sp. z o.o., licencję na programy komputerowe Oracle8i Enterprise Edition, Internet Application Server8i Standard, Internet Developer Suite. Licencje te obejmują jeden serwer i są udzielone na czas nieograniczony.

**15.3.9 Opis głównych inwestycji Bankier.pl S.A.****15.3.9.1 Inwestycje w rzeczowy majątek trwały**

Łączna wartość inwestycji w środki trwałe, poniesionych przez Bankier.pl S.A. w okresie od kwietnia do maja 2000 wyniosła 184 tys. zł.

W analogicznym okresie łączna wartość inwestycji w wartości niematerialne i prawne Bankier.pl S.A. wyniosła 85 tys. zł.

**15.3.9.2 Inwestycje kapitałowe**

Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia prospektu spółka Bankier.pl S.A. nie posiada żadnych udziałów ani akcji.

**15.3.10 Współpraca Bankier.pl S.A. z bankami**

Rachunek bankowy Bankier.pl S.A. jest prowadzony przez Bank Austria Creditanstalt Poland S.A. Oddział we Wrocławiu.

### **15.3.11 Informacje o zawartych przez Bankier.pl S.A. umowach kredytu, pożyczki, poręczeń, gwarancji oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych, praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych**

Bankier.pl S.A. zaciągnął pożyczki w kwocie 1.000.000 zł od Emitenta. Umowy pożyczki zostały omówione w rozdziale V w punkcie 11.4 i 11.8.

### **15.3.12 Nieruchomości Bankier.pl S.A.**

Bankier.pl S.A. nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnych nieruchomości.

Bankier.pl S.A. posiada prawo najmu lokalu o powierzchni 120 m<sup>2</sup> położonego przy ul. Świdnickiej 13 we Wrocławiu. Bankier.pl S.A. jest najemcą tego lokalu na podstawie umowy najmu z dnia 11 kwietnia 2000 roku zawartej z PHU „ae” na okres pięciu lat. W lokalu tym znajduje się biuro Bankier.pl S.A.

### **15.3.13 Informacje o toczących się postępowaniach**

Wobec Bankier.pl S.A., a także akcjonariuszy Bankier.pl S.A. posiadających co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na WZA Bankier.pl S.A., z wyjątkiem osób fizycznych, nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe lub likwidacyjne.

Nie toczą się także postępowania, w których stroną jest Bankier.pl S.A. lub akcjonariusz Bankier.pl S.A. posiadający co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na WZA Bankier.pl S.A., z wyjątkiem osób fizycznych, których wynik może mieć znaczenie dla działalności Bankier.pl S.A.

Przed organami administracji w związku z prowadzoną przez Bankier.pl S.A. działalnością nie toczą się postępowania, których wynik może mieć znaczenie dla działalności Bankier.pl S.A.

### **15.3.14 Opis realizacji obowiązków wynikających z tytułu wymagań ochrony środowiska**

Na Bankier.pl S.A. nie nakładano żadnych kar lub sankcji z tytułu naruszenia przepisów w zakresie ochrony środowiska naturalnego. Działalność Bankier.pl S.A. nie zagraża środowisku naturalnemu i nie wymaga uzyskania jakichkolwiek decyzji administracyjnych wydanych na podstawie przepisów prawnych dotyczących ochrony i zasad korzystania ze środowiska naturalnego.

## **15.4 JTT COMPUTER S.A.**

### **15.4.1 Podstawowe produkty, towary i usługi**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja sprzętu informatycznego i oprogramowania. Działalność ta stanowi około 75% przychodów ze sprzedaży. Ponadto JTT Computer S.A. jest wiodącym producentem komputerów marki ADAX, a także kas fiskalnych. Oferta firmy skierowana jest do firm zajmujących się dalszą odsprzedaż oraz firm zajmujących się integracją systemów informatycznych. Firma współpracuje z ponad 2000 odbiorców.

JTT Computer S.A. jest szerokoliniowym (broadliner), ogólnopolskim dystrybutorem komputerów osobistych, osprzętu i urządzeń peryferyjnych.

W skład oferty JTT Computer S.A. wchodzi:

- produkty sieciowe,
- komputery A-brand,
- urządzenia peryferyjne,
- komponenty,

- oprogramowanie.

JTT Computer S.A. prowadzi dystrybucję produktów następujących firm:

Monitory .....	Daewoo, Panasonic, Philips
Twarde dyski.....	Seagate
Zasilacze awaryjne .....	APC, Fideltronik
Drukarki.....	OKI, Panasonic, Citizen, Hewlett-Packard
Napędy CD-ROM, CD-R, DVD-ROM .....	Mitsumi, BTC, Creative Labs, Philips, Actima
Urządzenia sieciowe .....	Genius, Intel, 3 COM, Cisco, MOD-TAP
Multimedia .....	Genius, BTC, Creative Labs, Samsung
Skanery.....	Hewlett-Packard, Genius
Oprogramowanie .....	Microsoft, Novell (NBP), Corel, Symantec
Modemy .....	3 COM, Genius
Płyty główne.....	Intel, Giga Byte, Super Grace, DFI, SONO
Procesory.....	Intel, AMD
Karty grafiki.....	ATI, Super Grace, Herkules, Creative Labs
PC, notebooki, serwery.....	ADAX, IBM
Kasy fiskalne.....	IBM, ADAX Fasy

JTT Computer S.A. jest producentem następujących linii komputerów klasy PC:

- Alfa Tanie komputery wykorzystywane głównie jako końcówka sieciowa w firmach i instytucjach, często kupowane jako pierwszy komputer domowy
- Bravo Przeznaczone jako komputery domowe dla użytkowników indywidualnych, są to komputery multimedialne umożliwiające łatwe korzystanie z sieci internet oraz aplikacji multimedialnych i gier
- Delta Komputery przeznaczone dla użytkowników z segmentu SOHO, wykorzystujących komputery głównie do pracy z profesjonalnymi aplikacjami biurowymi
- Omega Przeznaczone dla najbardziej wymagających użytkowników – inżynierów, projektantów, naukowców, cechują się przede wszystkim bardzo dużą wydajnością

Ponadto JTT jest producentem serwerów ADAX, kas fiskalnych ADAX Fasy oraz IBM Entry.

**Tabela 25: Przychody ze sprzedaży JTT Computer S.A. (tys. zł)**

	1997/1998	Udział	1998/1999	Udział	1999/2000	Udział
Towary.....	315 168	84%	305 570	79%	329 759	77%
Wyroby.....	60 849	16%	78 993	21%	96 121	23%
<b>Razem .....</b>	<b>376 017</b>	<b>100%</b>	<b>384 564</b>	<b>100%</b>	<b>425 880</b>	<b>100%</b>

Źródło: Sprawozdania finansowe JTT Computer S.A.

#### 15.4.2 Udział JTT Computer S.A. w polskim rynku informatycznym

Rok obrotowy spółki JTT Computer S.A. kończy się 31 marca. W celu oszacowania udziału spółki w polskim rynku informatycznym w porównaniach uwzględniono przychody ze sprzedaży JTT Computer S.A. osiągnięte w narastająco w czterech kwartałach roku obrotowego.

Udział JTT Computer S.A. w łącznej wartości polskiego rynku IT, zgodnie z informacją zamieszczoną w raporcie Teleinfo 500 w 1999 roku oszacowano na 4,3% i był on mniejszy od osiągniętego w 1998 roku o ponad jeden procent. Poniżej prezentujemy szczegółowe informacje dotyczące udziału spółki JTT Computer S.A. w polskim rynku informatycznym.

**Tabela 26: Udział JTT Computer S.A. w polskim rynku informatycznym (mln zł)**

	1999	1998
<b>Sprzedaż JTT Computer S.A.</b> .....	<b>425</b>	<b>390</b>
Wartość rynku IT w Polsce.....	9 874	7 283
Udział JTT Computer S.A.....	4,30%	5,35%
<b>Przychody JTT z dystrybucji sprzętu</b> .....	<b>319</b>	<b>294</b>
Wartość rynku dystrybucji w Polsce.....	7 095	5 057
Udział JTT Computer S.A.....	4,50%	5,81%
<b>Przychody JTT Computer S.A. z produkcji sprzętu informatycznego</b> .....	<b>106</b>	<b>96</b>
Produkcja sprzętu informatycznego w Polsce.....	1 073	905
Udział JTT Computer S.A.....	9,88%	10,61%

Źródło: Polish IT and Telecom Market „TELEINFO” 500

Okolo 75% przychodów ze sprzedaży JTT Computer S.A. w 1999 roku (liczonych jako suma przychodów ze sprzedaży uzyskanych w poszczególnych kwartałach 1999 roku) stanowiły przychody z dystrybucji sprzętu informatycznego. Przychody z dystrybucji sprzętu informatycznego osiągnięte przez JTT Computer S.A. w 1999 roku przekroczyły 318 mln zł i były większe od osiągniętych w 1998 roku o 8%.

Łączne przychody 224 firm prowadzących działalność w Polsce zarejestrowaną jako dystrybucja sprzętu komputerowego (rozumiana jako sprzedaż celem dalszej odsprzedaży) w 1999 roku szacowano na ok. 7 mld zł. Udział JTT Computer S.A. w rynku dystrybucji w 1999 roku przekroczył 4%.

**Tabela 27: Najwięksi dystrybutorzy sprzętu informatycznego w Polsce 1999 roku (tys. zł)**

	Firma	Przychody ze sprzedaży		Przychody z dystrybucji		
		1999	99/98	1999	Udział w całości przychodów	
				1999	99/98	99/98
1	C2000 Polska sp. z o.o. ....	585 500	52%	585 500	100%	52%
2	ABC Data sp. z o.o.....	509 000	51%	509 000	100%	51%
3	Techmex S.A. ....	508 163	121%	503 081	99%	124%
4	AB S.A. ....	382 829	65%	382 829	100%	79%
5	Action sp. z o.o.....	373 128	34%	373 128	100%	34%
<b>6</b>	<b>JTT Computer S.A.</b> .....	<b>425 000</b>	<b>9%</b>	<b>318 750</b>	<b>75%</b>	<b>8%</b>
7	Incom S.A. ....	300 000	26%	300 000	100%	26%
8	TCH Components S.A.....	267 173	20%	267 173	100%	20%
9	STGroup S.A. ....	239 720	56%	239 720	100%	66%
10	California Computer S.A.....	187 000	46%	187 000	100%	46%

Źródło: Computerworld Top 200

Głównymi konkurentami JTT Computer S.A. w segmencie dystrybucji sprzętu komputerowego w Polsce są: Techmex S.A., ABC Data sp. z o.o., STGroup S.A., AB S.A., Incom S.A., Action sp. z o.o. oraz TCH Components S.A.

Drugim obszarem działalności JTT Computer S.A. jest produkcja sprzętu informatycznego. W 1999 roku przychody ze sprzedaży wyprodukowanego sprzętu informatycznego osiągnięte przez JTT Computer S.A. przekroczyły 106 mln zł i były większe od uzyskanych w 1998 o 11%.

Łączne przychody 124 firm prowadzących działalność w Polsce zarejestrowaną jako produkcja sprzętu informatycznego w 1999 roku szacowano na ok. 1 mld zł. Udział JTT Computer S.A. w rynku produkcji sprzętu informatycznego w 1999 roku przekroczył 9,8%.

Tabela 28: Najwięksi producenci sprzętu informatycznego w Polsce w 1999 roku (tys. zł)

	Firma	Przychody ze sprzedaży		Przychody z dystrybucji		
		1999	99/98	1999	Udział w całości przychodów	
					1999	99/98
1	Optimus S.A. ....	650 200	7%	195 060	30%	14%
2	<b>JTT Computer S.A.</b> .....	<b>425 000</b>	<b>9%</b>	<b>106 250</b>	<b>25%</b>	<b>11%</b>
3	NTT System sp. z o.o. ....	156 870	26%	78 435	50%	11%
4	Posnet sc .....	77 665	14%	73 005	94%	14%
5	Elzab Zabrze S.A. ....	73 083	-22%	62 632	86%	33%
6	Optimus iC S.A.....	67 411	-26%	53 929	80%	26%
7	Vobis Microcomputer sp. z o.o.....	143 500	14%	53 813	38%	
8	DTK Computer Polska sp. z o.o.....	37 333	36%	37 333	100%	34%
9	Fideltronik (działalność gospodarcza).....	29 165	16%	29 165	100%	16%
10	FF Computers sp. z o.o. ....	56 400	-11%	27 072	48%	

Źródło: Copmputerworld Top 200

W 1999 roku na polskim rynku sprzedano ok. 722 tysiące sztuk komputerów PC. JTT Computer S.A. sprzedał ponad 49 tys. komputerów, co stanowiło ok. 6,5% liczby wszystkich sprzedanych komputerów.

Tabela 29: Najwięksi sprzedawcy komputerów w Polsce (sztuki)

	1999	1998	1997
<b>Łącznie PC</b> .....	<b>771 905</b>	<b>670 000</b>	<b>539 000</b>
Optimus S.A.....	88 464	102 000	94 000
Compaq .....	50 546	24 500	22 300
<b>JTT Computer</b> .....	<b>49 886</b>	<b>42 300</b>	<b>33 200</b>
NTT System sp. z o.o. ....	41 000	39 400	33 405
Dell.....	25 100	13 800	11 800
Hewlett Packard.....	25 000	17 500	14 500
IBM .....	24 000	24 000	25 000

Źródło: Teleinfo 500

Głównymi konkurentami JTT Computer S.A. w segmencie produkcji sprzętu komputerowego w Polsce są: Optimus S.A., Vobis Microcomputer Sp. z o.o., NTT System sp. z o.o., IBM, Compaq oraz Dell.

### 15.4.3 Główne rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży JTT Computer S.A. realizowane są przede wszystkim na rynku krajowym. W roku obrotowym kończącym się 31 marca 2000 roku udział przychodów ze sprzedaży zrealizowanych na rynku krajowym stanowił 97% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W porównaniu z rokiem obrotowym kończącym się 31 marca 1999 roku udział sprzedaży eksportowej JTT Computer S.A. spadł z 9% do 3%.

Tabela 30: Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży JTT Computer S.A. (tys. zł)

	1997/1998	Udział	1998/1999	Udział	1999/2000	Udział
Kraj.....	304 206	81%	348 746	91%	414 297	97%
Eksport.....	71 811	19%	35 818	9%	11 583	3%
<b>Razem</b> .....	<b>376 017</b>	<b>100%</b>	<b>384 564</b>	<b>100%</b>	<b>384 564</b>	<b>100%</b>

Źródło: Sprawozdania finansowe JTT Computer S.A.

## 15.5 Aktualnie przygotowywane projekty inwestycyjne

Ze względu na krótki okres działalności spółek Process4e S.A., 4piAnalyst S.A. oraz ppu.pl S.A. poniżej przedstawiono jedynie ogólne informacje charakteryzujące podstawowy zakres działalności wymienionych spółek.



### 15.5.1 Process4E S.A.

Spółka Process4E S.A. powstała w 2000 roku. Process4E S.A. działa w bardzo dynamicznie rozwijającym się segmencie usług - ASP (Application Service Providers). Podstawowym przedmiotem działalności spółki są specjalistyczne usługi konsultingowe i usługi w zakresie wdrażania oprogramowania sieciowego, udostępnianego za pośrednictwem internetu. Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dniu 4 lipca 2000 roku.

Podstawową cechą usług ASP jest to, iż udostępniane oprogramowanie jest zainstalowane na serwerach usługodawcy, a ostateczni użytkownicy aplikacji mogą z nich korzystać wykorzystując lokalne terminale posiadające dostęp do sieci internet.

Dzięki takiemu rozwiązaniu przedsiębiorstwa korzystające z usługi ASP nie ponoszą kosztów związanych z zakupem i utrzymaniem sprzętu komputerowego (np. serwery) oraz kosztów związanych z implementacją oraz obsługą oprogramowania.

Rynek usług ASP znajduje się w początkowej fazie rozwoju. Oszacowanie wielkości rynku takich usług w chwili obecnej nie jest możliwe. Jednocześnie potencjalne możliwości ograniczenia kosztów związanych z użytkowaniem zaawansowanych systemów informatycznych, dające możliwość korzystania z nich o wiele większej niż dotychczas liczbie małych i średnich przedsiębiorstw pozwala przewidywać, iż zapotrzebowanie na tego typu usługi będzie olbrzymie.

Spółka Process4E S.A. zamierza skupić się na udostępnianiu oprogramowania w następujących dziedzinach:

- eMarketing,
- eSales Management (zarządzanie łańcuchem dostaw, w tym m.in. systemy CMR),
- eHuman Resources (zarządzanie zasobami ludzkimi),
- eTeams (udostępnianie dokumentów, planowanie biznesowe, eMeetings),
- inne (zarządzanie przepływem oraz archiwizacja dokumentów, B2B, zarządzanie aktywami).

### 15.5.2 Podstawowe produkty, towary i usługi oferowane przez 4piAnalyst S.A.



Wspólny projekt MCI Management S.A. oraz Wajciecha Krefta i Andrzeja Zdzitowieckiego. 4piAnalyst S.A. to firma konsultingowa działająca w obszarze zastosowań informatyki. W szczególności spółka prowadzi prace doradcze w zakresie zarządzania projektami informatycznymi, analizy procesów biznesowych, integracji organizacyjnej, oraz projektowania systemów e-business. Nowo powstały podmiot korzysta z doświadczenia, zaplecza analitycznego oraz bazy klientów spółki cywilnej 4piAnalyst, która prowadziła działalność w zakresie konsultingu informatycznego od 1995 roku. Spółka 4piAnalyst S.A. została wpisana do rejestru handlowego w dniu 29 czerwca 2000 roku.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju spółka 4PiAnalyst S.A. zamierza skoncentrować się przede wszystkim na pracach konsultingowych dotyczących funkcjonowania przedsiębiorstw w internecie. Podstawowe usługi oferowane przez spółkę w tym zakresie to:

- Doradztwo w zakresie przygotowania strategii usytuowania firmy w internecie,
- Doradztwo i współpraca w zakresie przygotowania i realizacji przedsięwzięć eCommerce,
- Doradztwo w zakresie budowy nowych oraz przekonstruowywania istniejących systemów informatycznych.

Ze względu na brak oczekiwanych synergii z innymi spółkami portfela oraz przedłużający się okres organizacji Spółki Emitent podjął decyzję o wstrzymaniu procesu inwestycyjnego. W związku z tym Emitent podejmie działania w kierunku nawiązania współpracy z niezależnym doradcą, który przeprowadzi likwidację zawiązanej spółki.

### 15.5.3 ppu.pl S.A.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o firmie "Polski Portal Ubezpieczeniowy" została założona przez cztery osoby fizyczne w lutym 2000. W sierpniu powstała spółka akcyjna o firmie "ppu.pl", której kapitał akcyjny w wysokości 100 000 zł i został pokryty przez wniesienie udziałów wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Polski Portal Ubezpieczeniowy. Szczegółowo struktura kapitałowa oraz umowa dotycząca inwestycji MCI Management S.A. w spółkę ppu.pl S.A. zostały opisane w rozdziale V.

Założycielami spółki są doświadczeni menadżerowie z branży ubezpieczeniowej. Maciej Bud-Gusaim, Prezes Zarządu sprawował, przez ostatnie cztery lata funkcję Dyrektora biur STU Hestia Insurance w Warszawie. Wiceprezes ds. Ubezpieczeniowych Arkadiusz Świercz przez ostatnie trzy lata zajmował stanowiska menadżerskie w największej polskiej ubezpieczeniowej firmie brokerskiej PROTEKTOR S.A., odpowiadając za budowanie ogólnopolskich systemów sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych.

#### 15.5.3.1 Podstawowe produkty, towary i usługi oferowane przez ppu.pl S.A.

Biznes plan spółki przewiduje, iż będzie ona świadczyła usługi brokerskie w zakresie ubezpieczeń za pośrednictwem ogólnodostępnej sieci komputerowej.

Serwis będzie umożliwiał komponowanie przez klientów indywidualnych produktów ubezpieczeniowych najbardziej dopasowanych do ich potrzeb oraz porównanie ofert różnych zakładów ubezpieczeń w trybie on-line, możliwe będzie zawarcie umowy ubezpieczenia. Polisy będą dostarczane klientom pod wskazany adres.

Ponadto udostępnione będą zaawansowane narzędzia zarządzania polisami i ich personalizacji oraz bardzo obszerne zasoby porad ubezpieczeniowych.

#### 15.5.3.2 Planowane nakłady inwestycyjne

Zgodnie z przygotowanym biznes planem wstępne inwestycja w środki trwałe wyniosą około 120 tys. zł i obejmą sprzęt komputerowy i biurowy. Natomiast łączne nakłady na przygotowanie pierwszej wersji oprogramowania planowane są na poziomie około 1000 tys. zł.

#### 15.5.3.3 Źródła pozyskania zawartości

Portal będzie pozyskiwał zawartość merytoryczną w niewielkiej części od wyspecjalizowanych wydawnictw ubezpieczeniowych, instytucji i stowarzyszeń, których działalność statutowa jest związana z rynkiem ubezpieczeń.

Strategicznymi dostawcami treści dla portalu ppu.pl są zakłady ubezpieczeń, oferujące za pośrednictwem serwisu ubezpieczenia komunikacyjne.

Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu spółka prowadzi negocjacje z ponad 10 największymi ubezpieczycielami w Polsce.