

MEMORANDUM INFORMACYJNE

stopklatka  tv

stopklatka  pl

STOPKLATKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

sporządzone w związku z ofertą publiczną 4.641.304 (cztery miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy trzysta cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Stopklatka S.A.,
o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
oferowanych w ramach prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom.

Data sporządzenia Memorandum Informacyjnego: 17 grudnia 2015 r.

Wstęp

MEMORANDUM INFORMACYJNE

I. Dane Emitenta

Firma:	Stopklatka S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Puławska 61, 02-595 Warszawa
Adres korespondencyjny:	ul. Puławska 435 A, 02-801 Warszawa
Telefon:	+48 22 356 74 40
Faks:	+48 22 356 74 01
Strona internetowa:	http://www.stopklatka-sa.pl/
Adres poczty elektronicznej:	biuro@stopklatka.pl

II. Dane Oferującego

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Telefon:	+48 12 422 31 00
Faks:	+48 12 411 17 66
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl

III. Dane Doradcy Prawnego

Firma:	Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych
Siedziba:	Warszawa
Adres:	T. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, piętro 45
Telefon:	+48 22 625 04 16
Faks:	+48 22 625 04 16
Strona internetowa:	www.degakoroluk.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@degakoroluk.pl

IV. Dane Sprzedającego

Nie występuje podmiot sprzedający akcje Emitenta.

V. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna oraz oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie oferty publicznej

Memorandum Informacyjne przygotowane zostało w związku z publiczną ofertą 4.641.304 (cztery miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy trzysta cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z zachowaniem prawa poboru.

VI. Nazwa, siedziba oraz adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący) dla niniejszej oferty publicznej Akcji Serii E.

VII. Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych

Cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 2,30 zł (słownie: dwa złote 30/100).

Cena emisyjna Akcji Serii E została ustalona na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 grudnia 2015 roku (§ 1 ust. 6 Uchwały Emisyjnej).

VIII. Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum

Zgodnie z art. 7 ust. 9 ustawy o ofercie publicznej, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią mniej niż 2 500 000 euro, jednakże pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41 ustawy. Niniejsze Memorandum Informacyjne nie było zatwierdzane ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IX. Wskazanie subemitentów

Przeprowadzenie subskrypcji Akcji Serii E nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję.

X. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w Warszawie, dnia 17 grudnia 2015 roku i zawiera dane aktualizujące jego treść na dzień 17 grudnia 2015 roku. Termin ważności Memorandum Informacyjnego rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i upływa z dniem przydziału Akcji Serii E.

XI. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Ewentualne zmiany danych zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym w okresie jego ważności zostaną udostępnione w formie Aneksów w terminie określonym w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie, w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach: Emitenta (www.stopklatka-sa.pl) oraz Oferującego: (www.noblesecurities.pl).

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Spis treści

Wstęp	2
1 Czynniki Ryzyka	7
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz sytuacją finansową Emitenta	7
1.1.1 Ryzyko utraty koncesji lub nieprzyznania koncesji po upływie okresu jej obowiązywania.....	7
1.1.2 Ryzyko związane z bezpieczeństwem w Internecie oraz awariami systemów komputerowych	7
1.1.3 Ryzyko utraty kluczowych pracowników	8
1.1.4 Ryzyko roszczeń z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej.....	8
1.1.5 Ryzyko niemożności pozyskania atrakcyjnej oferty programowej	8
1.1.6 Ryzyko związane z występowaniem skumulowanej straty za poprzednie lata obrotowe	8
1.1.7 Ryzyko związane z celami strategicznymi.....	9
1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność	10
1.2.1 Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie.....	10
1.2.2 Ryzyko związane z rynkami, na których Emitent prowadzi działalność.....	10
1.2.3 Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym	10
1.2.4 Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych	10
1.3 Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta.....	11
1.3.1 Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku.....	11
1.3.2 Ryzyko związane z powództwem o uchylenie bądź o stwierdzenie nieważności uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E.....	12
1.3.3 Ryzyko odwołania lub odstąpienia od Oferty Publicznej.....	12
1.3.5 Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Serii E	14
1.3.6 Ryzyko przekazania przez Emitenta Aneksu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji.....	14
1.3.7 Ryzyko poniesienia straty i spadku posiadanego przez Akcjonariuszy udziału w kapitale zakładowym Spółki.....	14
1.3.8 Ryzyko związane z nieobjęciem wszystkich Akcji Oferowanych i niepozyskaniem wystarczających środków na realizację celów emisyjnych.....	15
1.3.9 Ryzyko odmowy wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.....	15
1.3.10 Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na Akcje Serii E.....	16
1.3.11 Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.....	16
1.3.12 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu instrumentami finansowymi w ASO	16
1.3.13 Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w ASO	17
1.3.14 Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przez Spółkę przepisów prawa	18
1.3.15 Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostateczna płynność obrotu	18
1.3.16 Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na Akcje Serii E	19
1.3.17 Ryzyko redukcji zapisów dodatkowych.....	19
1.3.18 Ryzyko wynikające z uprawnień KNF w zakresie zakazu przeprowadzenia oferty publicznej lub jej wstrzymania	19
1.3.19 Ryzyko naruszenia przepisów prawa dotyczących prowadzenia kampanii promocyjnej	20
2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum	21
2.1 Emitent	21
2.2 Oferujący	22
2.3 Doradca Prawny	23
3 Dane o emisji	24
3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	24
3.1.1 Informacja o emitowanych papierach wartościowych	24
3.1.2 Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta	24
3.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Emitenta	24

3.2	Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie	32
3.3	Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji	32
3.4	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem: a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści.....	32
3.5	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączenia lub ograniczenia tego prawa	36
3.6	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	36
3.7	Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta.....	37
3.8	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	41
3.9	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	42
3.10	Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy	46
3.11	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	46
3.11.1	Wskazanie osób, do których kierowana jest Oferta	46
3.11.2	Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji.....	47
3.11.3	Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz związania zapisem	48
3.11.4	Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	50
3.11.5	Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być, aby takie uchylenie było skuteczne	52
3.11.6	Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	52
3.11.7	Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	53
3.11.8	Wskazanie przypadków, w których Oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	53
3.11.9	Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu.....	55
4	Dane o Emitencie	56
4.1	Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej.....	56
4.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	56
4.3	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	56
4.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	56
4.5	Krótki opis historii Emitenta	57
4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	58
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	59
4.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	59
4.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o	

	które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	59
4.10	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	59
4.11	Informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym .	59
4.12	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	60
4.13	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	62
4.13.1	Przedmiot działalności Emitenta	62
4.13.2	Źródła przychodów i struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży	64
4.13.3	Charakterystyka rynku telewizyjnego w Polsce	64
4.14	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych	70
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	70
4.16	Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowania.....	71
4.17	Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych	71
4.18	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum Informacyjnym	71
4.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 38 Rozporządzenia	71
4.20	Prognozy finansowe Emitenta	72
4.21	Dane o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta	73
4.21.1	Dane o członkach Zarządu Emitenta	73
4.21.2	Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta	74
4.22	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	80
5	Sprawozdania finansowe.....	81
5.1	Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta	81
6	Załączniki.....	179
6.1	Statut Emitenta	179
6.2	Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta	194
6.3	Wzór formularza zapisu na Akcje Serii E.....	203
6.4	Definicje i objaśnienia skrótów.....	205

1 Czynniki Ryzyka

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w przedmiocie zainwestowania kapitału w instrumenty finansowe Emitenta, inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć przedstawione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, a kolejność, w jakiej zostały przedstawione, nie jest i nie powinna być postrzegana jako wskazówka co do istotności i poziomu prawdopodobieństwa ziszczenia się danego czynnika. Ponadto inwestor winien być świadomy, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym dokumencie, czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie się ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz sytuacją finansową Emitenta

1.1.1 Ryzyko utraty koncesji lub nieprzyznania koncesji po upływie okresu jej obowiązywania

Działalność Emitenta w zakresie rozpowszechniania programu Stopklatka TV oparta jest o koncesję nr 544/2013-T na rozpowszechnianie programu Stopklatka TV w sposób cyfrowy rozsiewczy naziemny w multipleksie pierwszym oraz w sposób rozsiewczy satelitarny, zmienioną 27 lutego 2014 r., która obowiązuje od dnia 30 października 2013 r. i wygasa z dniem 29 października 2023 r. Stacja rozpoczęła nadawanie 15 marca 2014 roku, stając się pierwszym bezpłatnym i ogólnodostępnym kanałem filmowym w Polsce. Program ma charakter wyspecjalizowany filmowy. Specjalizacja jest realizowana poprzez udział w programie głównie polskich lub różnorodnych filmów kina światowego: fabularnych, dokumentalnych, animowanych. Program zawiera także inne audycje poświęcone współczesnej kinematografii oraz historii kina.

Istnieje ryzyko, że ewentualne niewypełnianie postanowień koncesji, w szczególności w zakresie treści programowych lub też trwale zaprzestanie emisji programu, mogą spowodować sankcje ze strony KRRiT (wezwanie do usunięcia naruszeń, kary pieniężne w wysokości do 50% opłaty rocznej za używanie częstotliwości lub do 10% przychodów nadawcy za poprzedni rok podatkowy, bądź utratę koncesji).

Nie można wykluczyć ryzyka, że KRRiT odmówi ponownego przyznania Emitentowi koncesji po okresie, na jaki zostały one pierwotnie wydane, lub też, że warunki ponownie wydanych koncesji (albo umów związanych z koncesją) będą z punktu widzenia Emitenta mniej korzystne niż w ramach obecnie posiadanych koncesji.

1.1.2 Ryzyko związane z bezpieczeństwem w Internecie oraz awariami systemów komputerowych

Kluczowe dla działalności Emitenta jest działanie serwerów, które realizują zarówno wewnętrzne zadania administracyjne, jak i są serwerami dostępnymi publicznie. Dopełnieniem infrastruktury wewnętrznej są stanowiska komputerowe (terminale z dostępem do serwerów) służące do realizacji zadań i prac niezależnych od serwerów, a także prac programistycznych. Istotnym elementem infrastruktury są łącza telekomunikacyjne do dyspozycji serwerów oraz w lokalizacjach Spółki.

Awarie w zakresie infrastruktury serwerowej mają wpływ na możliwość aktualizowania treści w serwisach publicznych oraz na zarządzanie wewnętrznymi pracami Spółki, co może przełożyć się na obniżenie efektywności funkcjonowania Emitenta. Systemy komputerowe zostały zabezpieczone w taki sposób, aby niedogodności związane z ich awariami trwały jak najkrótszy czas. Infrastruktura serwerów publicznych oraz większość serwerów administracyjnych znajduje się w kilku serwerowniach, a wszystkie dane są archiwizowane w cyklu codziennym. Istotne elementy struktury serwerowej są zduplikowane.

1.1.3 Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność oraz rozwój Spółki są uzależnione od wiedzy i doświadczenia jej kadry zarządzającej oraz pracowników. Prowadzenie działalności wymaga odpowiednio wykwalifikowanej kadry zarządzającej wyższego szczebla. Utrata lub brak możliwości znalezienia wykwalifikowanej kadry na kluczowe stanowiska może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną lub dalsze perspektywy rozwoju Emitenta.

Działalność Spółki w branży mediów telewizyjnych oraz portali internetowych wymaga pozyskiwania i utrzymywania pracowników ze specyficznym wykształceniem i doświadczeniem, których podaż na rynku polskim jest stosunkowo ograniczona. Ponadto na polskim rynku funkcjonują przedsiębiorstwa i holdingi z branży mediów, które z uwagi na skalę działania kreują popyt na pracowników (szczególnie specjalistów zajmujących się obsługą techniczną i przygotowaniem programów) i mogą oferować im korzystniejsze warunki zatrudnienia.

Nie można zatem wykluczyć ryzyka wystąpienia w Spółce trudności w pozyskaniu bądź zatrzymaniu pracowników niezbędnych do prowadzenia działalności, co przyczynić się może do wzrostu ponoszonych przez Emitenta kosztów zatrudnienia.

1.1.4 Ryzyko roszczeń z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej

Prowadzona przez Spółkę działalność opiera się głównie na korzystaniu z praw własności intelektualnej i zawartych umowach licencyjnych. W przekonaniu Spółki nie narusza ona w swojej działalności praw własności intelektualnej osób trzecich. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w których Spółka mogłaby nieumyślnie naruszyć takie prawa. W związku z tym nie można wykluczyć, że w takich przypadkach zostaną skierowane roszczenia z tego tytułu, w wyniku których może wystąpić konieczność zapłacenia odszkodowań. Taka sytuacja mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

1.1.5 Ryzyko niemożności pozyskania atrakcyjnej oferty programowej

Program Stopklatka TV jest kanałem o charakterze filmowym. W ofercie programu znajdują się produkcje europejskie i hollywoodzkie, autorskie i gatunkowe, klasyczne i współczesne, a także zagraniczna i polska klasyka filmowa.

Większość filmów do programu Emitent nabywa na podstawie umów licencyjnych, zawieranych na bieżąco, na jeden lub więcej tytułów, na okres od 1 do 3 lat (czasami również wyjątkowo na krótsze okresy).

Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości Emitentowi będzie trudniej pozyskiwać atrakcyjny контент, odpowiadający profilowi jego pasma antenowego oraz gustom widzów, lub też, że wzrośnie koszt nabycia lub współtworzenia takich audycji.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta. Emitent dąży do zawierania długoterminowych umów licencyjnych na szczególnie atrakcyjne filmy oraz pozyskuje filmy od wielu licencjodawców.

1.1.6 Ryzyko związane z występowaniem skumulowanej straty za poprzednie lata obrotowe

W 2001 roku w wyniku pęknięcia tzw. bańki spekulacyjnej na rynku spółek z branży internetowej nastąpiło załamanie rynków finansowych. Jednocześnie spadło zaufanie inwestorów do spółek z branży internetowej oraz powiązanych i w konsekwencji ich przychody. W rezultacie, do roku 2005 Stopklatka S.A. nie wykazywała dodatniego wyniku finansowego, co spowodowało powstanie skumulowanej straty z lat ubiegłych, która na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 768 tys. zł.

W 2011 roku w wyniku 18% spadku przychodów z tytułu sprzedaży treści do usług mobilnych oraz transakcji barterowych, Spółka odnotowała stratę w wysokości 620 tys. zł. W roku 2012, z powodu dalszego spadku przychodów z tytułu sprzedaży treści do usług mobilnych, Spółka poniosła stratę w wysokości 576 tys. zł.

W roku 2013 Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 1 373 tys. zł. Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki netto Emitenta w tym okresie był wzrost kosztów działalności operacyjnej, w tym amortyzacji i wynagrodzeń. W rezultacie, skumulowana strata z lat ubiegłych na koniec 2013 roku osiągnęła wartość 3 142 tys. zł (kwota za lata 2000-2013, uwzględniając podział kapitału zapasowego w 2012 r. w kwocie 205 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 8 058 tys. zł, wskutek czego jej skumulowane niepokryte straty na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 11 200 tys. zł. Największy wpływ na wynik osiągnięty przez Spółkę w 2014 roku miały liczne inwestycje, głównie w content. Emitent ponosi także istotne koszty związane z obecnością stacji na multipleksie pierwszym oraz z przesyłem satelitarnym jej sygnału. Na wysokość straty poniesionej w 2014 r. wpłynęły także ujemne różnice kursowe, które wyniosły 1 165 tys. zł.

W związku z faktem, iż bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazał stratę z lat poprzednich w łącznej wysokości 11 200 tys. zł, przewyższającej sumę pozostałych kapitałów oraz jedną trzecią kapitału podstawowego Spółki, Zarząd na podstawie art. 397 KSH zobowiązany był do zwołania Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. W dniu 23 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na dalsze istnienie Spółki.

Ponadto, z przyczyn opisanych powyżej, z uwagi na istotną niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Spółki, a tym samym realizacji aktywów i wypełnienia zobowiązań w normalnym toku prowadzonej działalności gospodarczej w dniu 6 marca 2015 r. Spółka otrzymała od Kino Polska TV S.A. oraz Agora S.A. list wsparcia potwierdzający wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia działalności Stopklatka S.A. przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od daty podpisania tegoż pisma.

Istnieje ryzyko dalszego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta i ponownego wzrostu skumulowanej straty za poprzednie lata obrotowe. Więcej informacji nt. wyników finansowych Emitenta znajduje się w Rozdziale 5 „Sprawozdania Finansowe” niniejszego Memorandum Informacyjnego.

1.1.7 Ryzyko związane z celami strategicznymi

Od momentu rozpoczęcia nadawania programu Stopklatka TV wiodącym obszarem działalności Emitenta stała się branża telewizyjna. Celem strategicznym Spółki jest dotarcie z programem Stopklatka TV do jak najszerszego grona odbiorców, co w sposób bezpośredni przekłada się na przychody Spółki z tytułu emisji reklam na antenie Programu.

Pomimo rozpoczęcia działalności w branży telewizyjnej Spółka w dalszym ciągu zamierza utrzymywać i rozwijać swoje usługi na rynku internetowym. W tym celu stale rozwija i udoskonala portal Stopklatka.pl, który w 2015 r. został przebudowany pod względem użytkowym i technologicznym, tym samym dopasowany do zmieniających się trendów rynkowych.

Realizacja powyższych celów ma przyczynić się do znaczącego zwiększenia skali działalności Spółki. Jednakże, ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Emitent nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja Emitenta, a tym samym przychody i zyski, uzależnione są od zdolności wypracowania i wdrażania strategii skutecznej w długim horyzoncie. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolności Emitenta do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może pogorszenie jego wyników finansowych. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Emitent prowadzi bieżącą analizę czynników mających wpływ na warunki działalności zarówno w krótkim, jak i długim horyzoncie czasu.

1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność

1.2.1 Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie

Na wynik finansowy Spółki wpływ ma wiele czynników związanych z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne – m.in. spadek Produktu Krajowego Brutto, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych, spadek wydatków konsumpcyjnych, czy też czynniki o charakterze prawnym – m.in. pogorszenie warunków regulacyjnych w zakresie prowadzenia działalności przedsiębiorczej w kraju. Z uwagi na charakter tych czynników, Spółka ma ograniczony wpływ na wystąpienie tych zewnętrznych warunków funkcjonowania Spółki. W celu minimalizacji ryzyka Zarząd w sposób ciągły monitoruje sytuację gospodarczą w kraju i na świecie i podejmuje niezbędne kroki, których celem jest odpowiednie dopasowanie strategii Spółki do zmieniającej się sytuacji rynkowej.

1.2.2 Ryzyko związane z rynkami, na których Emitent prowadzi działalność

W roku 2013 Spółka działała na rynku internetowym i na rynku usług e-commerce. Dzięki uzyskaniu koncesji na kanał filmowy Stopklatka TV począwszy od roku 2014 głównym obszarem aktywności Emitenta jest branża telewizyjna. Wpływ na rynki, na których Spółka prowadzi działalność ma wiele czynników, takich jak wzrost gospodarczy, nastroje gospodarcze, poziom konsumpcji, polityka marketingowa przedsiębiorstw i ich sytuacja finansowa. Niekorzystne zmiany koniunktury w Polsce i spadek popytu konsumpcyjnego mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Spółki.

1.2.3 Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

Stopklatka S.A. działa na rynku tematycznych serwisów internetowych, na którym istnieje ryzyko pojawienia się nowych portali filmowych, wykorzystujących niski poziom konkurencji w tej branży. Dodatkowo, istnieje możliwość wzrostu konkurencji ze strony już istniejących portali ogólnotematycznych oraz ze strony portali zagranicznych.

Wchodząc na rynek telewizyjny Emitent musi liczyć się z silną konkurencją powszechnie znanych stacji telewizyjnych oraz nowych kanałów tematycznych. Szczególnie widoczne jest to w ofercie operatorów telewizji kablowych, gdzie skończona przepustowość łącza kablowego wymusza ograniczenie oferty do kilkudziesięciu programów, co pociąga za sobą regularną wymianę najmniej atrakcyjnych stacji w ofercie. O zainteresowaniu ostatecznego odbiorcy mogą też zdecydować warunki tworzone przez operatora, na które Emitent ma niewielki wpływ, takie jak konstrukcja oferty pakietów telewizyjnych podstawowych i dodatkowych, zawartość pakietów w stosunku do ceny i do konkurencji, dostępność sygnału, oferta dekoderów itp.

Niewątpliwym atutem Stopklatki TV jest fakt, iż stacja ta jest pierwszym bezpłatnym i ogólnodostępnym kanałem o tematyce filmowej rozpowszechnianym, m.in. w ramach multipleksu pierwszego, na platformach satelitarnych Cyfrowy Polsat i nc+ oraz dla większości abonentów telewizji kablowych w Polsce. Jednakże nie można wykluczyć ryzyka, że mimo utrzymywania przez Emitenta atrakcyjnej oferty, konkurencja w segmencie programów o charakterze filmowym lub w całej branży mediów nasili się, co mogłoby spowodować zmniejszenie oglądalności programu Stopklatka TV. Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

1.2.4 Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Istotnymi gałęziami prawa, których zmiana wywoływać może silny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez Spółkę, są: prawo autorskie i prawa pokrewne, prawo handlowe, prywatne prawo gospodarcze, prawo podatkowe, prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych,

prawo papierów wartościowych. Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa, zważywszy, że część z nich wymaga bieżącego dostosowywania do wymagań unijnych.

W związku z faktem, że polski system prawny jest przedmiotem częstych zmian, mogą one mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz pociągać za sobą ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. W szczególności na działalność Spółki mogą mieć wpływ zmiany prawa regulującego wykonywaną działalność, w tym Ustawy o radiofonii i telewizji oraz przepisów wykonawczych do tej ustawy, Ustawy o prawie autorskim, regulacji UE dotyczących funkcjonowania organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, a także zmiana aktów regulujących działalność rynku kapitałowego w Polsce. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. Ponadto system podatkowy w Polsce charakteryzuje się dużą zmiennością. Ewentualne zmiany dotyczące opodatkowania działalności gospodarczej zarówno w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług, jak też innych podatków, mogą wpłynąć negatywnie na działalność i poziom Spółki. Emitent narażony jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego wydawanych przez organy podatkowe, mających wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki.

Minimalizowanie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów, udział w kursach i szkoleniach wyznaczonych pracownikom. Ponadto ryzyko to zmniejszane jest w wyniku zawartych umów z kancelarią prawną i biurem obsługi księgowej.

1.3 Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta

1.3.1 Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku

Emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- (i) do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Memorandum nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii E, lub
- (ii) Zarząd Emitenta w terminie 6 miesięcy od daty powzięcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E, lub
- (iii) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E.

Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż inwestorzy nie nabędą Akcji Serii E, a środki finansowe przeznaczone na objęcie Akcji Serii E zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii E uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowienia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, określającego wysokość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie ilości Akcji Serii E objętych prawidłowymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E i tym samym niedojście emisji Akcji Serii E do skutku.

Zarząd Emitenta, oświadcza, że wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E zostanie złożony do sądu niezwłocznie po przydziale Akcji Serii E i po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów od podmiotów przyjmujących zapisy na Akcje Serii E.

1.3.2 Ryzyko związane z powództwem o uchylenie bądź o stwierdzenie nieważności uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, a także akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału na walnym zgromadzeniu oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Termin do wniesienia takiego powództwa w spółce publicznej wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Ponadto, zgodnie z art. 425 KSH, możliwe jest zaskarżenie przez te same osoby uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą w drodze wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały. Termin do wniesienia takiego powództwa w spółce publicznej wynosi trzydzieści dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

Emitent podjął wszelkie wymagane czynności mające na celu zapewnienie zgodności uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E z przepisami prawnymi, Statutem, dobrymi obyczajami i interesem Emitenta i Akcjonariuszy.

Ponadto, należy wskazać, iż zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednak zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z art. 56 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy uchwała walnego zgromadzenia o podwyższeniu tego kapitału została uchylona albo stwierdzono jej nieważność, a akcje wyemitowane w wyniku podwyższenia zostały uprzednio objęte tym samym kodem razem z innymi akcjami tej spółki, w depozycie papierów wartościowych przeprowadzana jest redukcja wartości nominalnej wszystkich akcji oznaczonych tym kodem. Jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie redukcji, o której mowa powyżej, w depozycie papierów wartościowych przeprowadzana jest redukcja ogólnej liczby akcji oznaczonych danym kodem. Na podstawie zawiadomienia o przeprowadzeniu redukcji złożonego przez KDPW właściwy sąd rejestrowy dokonuje odpowiedniej zmiany w rejestrze przedsiębiorców, a następnie wzywa spółkę do dostosowania w określonym terminie brzmienia statutu do zmienionego stanu prawnego. Spółka publiczna jest obowiązana do zwrotu akcjonariuszom środków uzyskanych w wyniku emisji akcji, które są zapisane na rachunkach akcjonariuszy w wartości środków zwracanych przez emitenta jest wyznaczony odpowiednio stosunkiem zredukowanej wartości nominalnej akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych do wartości nominalnej wszystkich akcji będących przedmiotem redukcji albo stosunkiem liczby akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych, które zostały objęte redukcją, do łącznej liczby zredukowanych akcji.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta do daty sporządzenia Memorandum Informacyjnego nie zostało złożone przeciwko Spółce w tej sprawie żadne powództwo. Spółka nie może jednak zapewnić, że nie zostały lub nie zostaną wytoczone powództwa, o których mowa powyżej.

1.3.3 Ryzyko odwołania lub odstąpienia od Oferty Publicznej

Odwołanie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania Zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Serii E.

Do czasu rozpoczęcia Zapisów na Akcje Serii E Spółka może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny. Po rozpoczęciu Zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Serii E Spółka może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zalicza się w szczególności:

- (i) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju,

- (ii) istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach,
- (iii) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta,
- (iv) istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jej działalności.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, wszystkie złożone Zapisy na Akcje Serii E zostaną unieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na pokrycie Zapisów zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 14 dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty.

Wpłaty dokonane na Akcje Serii E nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Serii E.

1.3.4 Ryzyko wynikające z zawieszenia Oferty Publicznej

Emitent zastrzegł sobie prawo zawieszenia przeprowadzenia Oferty.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu Zapisów na Akcje Serii E.

Od dnia rozpoczęcia okresu Zapisów na Akcje Serii E zgodnie z Ofertą do dnia przydziału Akcji Serii E, Spółka może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia, które mogą zmniejszyć prawdopodobieństwo, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Serii E lub, jeśli w opinii Spółki, nastąpił wzrost ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Serii E.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o wznowieniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem, szczególnie z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z art. 431 § 4 oraz art. 438 § 1 KSH.

Decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty podejmie Zarząd. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki.

Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

W takim przypadku wszystkie dokonane już Zapisy pozostaną ważne i wiążące, jednakże osobom, które złożyły Zapisy, będzie przysługiwać uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w POK podmiotu przyjmującego Zapisy w terminie do dnia przekazania przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego - w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne - informacji o nowych terminach przeprowadzenia Oferty, z zastrzeżeniem, iż nie nastąpi to wcześniej niż w ciągu 2 dni roboczych od dnia poinformowania o zawieszeniu Oferty, tj. z zachowaniem terminu określonego w art. 41 ust 7 Ustawy o Ofercie.

Wpłaty dokonane na Akcje Serii E nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku zawieszenia Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Serii E. W przypadku złożenia przez akcjonariusza oświadczenia

o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu, kwoty wpłacone tytułem opłacenia Zapisu na Akcje Serii E zostaną zwrócone w terminie 14 dni od dnia złożenia ww. oświadczenia.

1.3.5 Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Serii E

W przypadku nabywania Akcji Serii E, które są przedmiotem oferty publicznej należy pamiętać, iż ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku NewConnect prowadzonym jako ASO przez GPW jest większe, niż ryzyko towarzyszące inwestycjom w instrumenty bezpieczne takie jak bony skarbowe czy obligacje skarbu państwa. Ceny instrumentów notowanych na rynku NewConnect mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji popytu i podaży. Wpływ na tę relację ma m.in. sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta, panująca koniunktura na rynku kapitałowym oraz wysokość stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że inwestor posiadający instrumenty finansowe Emitenta, w tym będące przedmiotem Oferty Publicznej Akcje Serii E nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży instrumentów finansowych Emitenta po cenie niższej niż wynosiła cena ich nabycia.

1.3.6 Ryzyko przekazania przez Emitenta Aneksu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji

Istnieje ryzyko, że w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości, a przydziałem Akcji Oferowanych Emitent poda do publicznej wiadomości Aneks z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji.

W takim przypadku Inwestor, który złożył Zapis przed publikacją przedmiotowego Aneksu, ma prawo uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w jednym z POK podmiotu przyjmującego zapisy na Akcje Oferowane pisemnego oświadczenia.

Oświadczenie to powinno zostać złożone w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli Aneks jest udostępniany w związku z:

- (i) istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści memorandum informacyjnego, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, lub
- (ii) czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych.

Złożenie przez Inwestora zapisu i późniejsze uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu, spowoduje uniemożliwienie dysponowaniem na pewien czas środkami finansowymi wpłaconych przez Inwestora na opłacenie zapisu na Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć, lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

1.3.7 Ryzyko poniesienia straty i spadku posiadanego przez Akcjonariuszy udziału w kapitale zakładowym Spółki

Jeśli dany Akcjonariusz nie wykona Jednostkowego Prawa Poboru, Jednostkowe Prawo Poboru wygaśnie, a proporcjonalny udział tego Akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na WZ ulegnie rozwodnieniu. Akcjonariuszowi w takiej sytuacji nie przysługuje odszkodowanie ani zwrot wydatków poniesionych na nabycie Jednostkowych Praw Poboru.

Jeśli dany Akcjonariusz nie wykona Jednostkowego Prawa Poboru, Jednostkowe Prawo Poboru wygaśnie i Akcjonariusz poniesie stratę w wysokości wartości rynkowej posiadanych JPP (JPP zostaną „odłączone” od Akcji Istniejących, czyli wartość JPP pomniejszy cenę rynkową Akcji. Po wygaśnięciu JPP cena rynkowa Akcji nie będzie korygowana o niewykorzystane JPP, a Akcjonariusz nie otrzyma żadnej rekompensaty z tytułu

niewykorzystanych JPP). Dodatkowo w przypadku niewykonania JPP udział Akcjonariusza w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ulegnie zmniejszeniu. Akcjonariuszowi w takiej sytuacji nie przysługuje odszkodowanie ani zwrot wydatków poniesionych na nabycie Jednostkowych Praw Poboru.

1.3.8 Ryzyko związane z nieobjęciem wszystkich Akcji Oferowanych i niepozyskaniem wystarczających środków na realizację celów emisyjnych

W przypadku nieobjęcia wszystkich Akcji Oferowanych może wystąpić sytuacja, że środki pochodzące z Oferty okażą się niewystarczające na realizację wszystkich zakładanych celów emisyjnych. W takim przypadku realizacja celów emisyjnych będzie dostosowana do wielkości pozyskanych przez Emitenta środków.

1.3.9 Ryzyko odmowy wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Akcje Serii E objęte zostaną jednym wnioskiem o wprowadzenie ich do obrotu, natomiast samo wprowadzenie Akcji Serii E będzie miało miejsce po spełnieniu odpowiednich warunków, wskazanych w Uchwale Zarządu GPW. Zgodnie z § 5 Regulaminem ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu obowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku. W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Organizatorowi Alternatywnego Systemu wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Organizator Alternatywnego Systemu w porozumieniu z emitentem może określić inny termin wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego, niemniej na dzień opublikowania Memorandum Informacyjnego w opinii Emitenta warunki wprowadzenia instrumentów finansowych na rynek NewConnect organizowany jako alternatywny system obrotu są spełnione.

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu ASO wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- (i) został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane,
- (ii) zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- (iii) w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- (iv) wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł, w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru. Powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

W przypadku niewprowadzenia Akcji Serii E do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect, Akcjonariusz Spółki nie będzie mógł zbyć objętych Akcji Serii E Emitenta w obrocie giełdowym. Zbycie Akcji będzie możliwe wyłącznie w drodze transakcji na rynku niepublicznym, bądź w drodze umów cywilnoprawnych.

1.3.10 Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na Akcje Serii E

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego lub błędnego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii E ponosi osoba składająca zapis. Ponadto, niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Akcje Serii E.

1.3.11 Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów. Żądania, o którym mowa powyżej, powinny wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają. Komisja podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z żądaniem, o którym mowa powyżej.

1.3.12 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu instrumentami finansowymi w ASO

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na podstawie § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5:

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

Na podstawie § 11 ust. 2 Organizator ASO w przypadkach określonych przepisami prawa zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b oraz § 17 - 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- (i) upomnieć Emitenta,
- (ii) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności

może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może:

- (i) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt. 2 nie może przekraczać 50 tys. zł,
- (ii) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- (iii) wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa w ust. 3 pkt. 2, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. Zgodnie z § 18 ust. 7 pkt. 1 i 3 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszenia prawa do jego działania lub jego skreślenia z listy autoryzowanych doradców, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

1.3.13 Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w ASO

Na podstawie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Organizator ASO na podstawie § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- (iv) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta obejmującego likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z postanowieniami art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zarówno informacje o zawieszeniu, jak i wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora ASO.

1.3.14 Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przez Spółkę przepisów prawa

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- (i) przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- (ii) wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany obowiązek, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 zł.

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi. Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na spółkę publiczną kary administracyjne, w tym kary pieniężne, za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie publicznej w sytuacji gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, art. 158 lub art. 160 tej Ustawy, w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 tej Ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- (ii) nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł albo
- (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną opisaną wyżej.

Nie jest możliwe wykluczenie ryzyka związanego z powyższym w przypadku Emitenta. Emitent oświadcza, że zamierza przeciwdziałać takim sytuacjom i będzie starał się wywiązywać z wszystkich obowiązków wynikających z w/w ustaw.

1.3.15 Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostateczna płynność obrotu

Akcje Emitenta są obecnie przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ceny papierów wartościowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji popytu i podaży. Relacja popytu i podaży jest pochodną wielu złożonych czynników, w tym w szczególności niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez inwestorów. Wiele czynników mających wpływ na cenę papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect jest niezależnych od działań Emitenta. Wahania cen papierów wartościowych, tak w krótkim, jak i długim terminie są bardzo trudne do przewidzenia. Jednocześnie papiery wartościowe notowane na rynku NewConnect cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz Akcji nie będzie mógł sprzedać ich w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Istnieje również ryzyko, że osoba

zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej na rynku NewConnect może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Należy zauważyć, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane na rynku NewConnect jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

1.3.16 Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na Akcje Serii E

Emitent zastrzegł sobie prawo zmiany harmonogramu Oferty.

Zarząd podejmie decyzję o zmianie harmonogramu Oferty w porozumieniu z Oferującym, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji. Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści Memorandum Informacyjnego lub Aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty lub wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w ASO na rynku NewConnect niemająca charakteru wskazanego w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

Zgodnie z art. 438 § 1 KSH, termin do zapisywania się na Akcje Serii E nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. W przypadku przedłużenia przez Emitenta terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Serii E wskazanego w Memorandum Informacyjnym, przesunięciu ulegnie również termin przydziału Akcji Serii E, w konsekwencji czego w późniejszym terminie rozpocznie się obrót na rynku Akcjami Serii E.

W związku z powyższym zmiana harmonogramu może spowodować uniemożliwienie, przez pewien czas, rozporządzania przez inwestorów Akcjami Serii E albo dysponowania środkami finansowymi wpłaconymi przez inwestorów na pokrycie Akcji Serii E i utratę potencjalnych korzyści przez tych inwestorów, które mogliby osiągnąć lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

1.3.17 Ryzyko redukcji zapisów dodatkowych

Akcje Serii E objęte Zapisem Dodatkowym Zarząd Emitenta przydzieli proporcjonalnie. W przypadku, gdy w wyniku złożonych przez inwestorów Zapisów Dodatkowych, jeśli łączna liczba Akcji Serii E w tych zapisach przewyższy liczbę Akcji Serii E pozostających do przydziału, zapisy zostaną proporcjonalnie zredukowane. Jeżeli liczba Zapisów Dodatkowych przewyższy znacznie liczbę Akcji Serii E pozostających do przydziału, wtedy stopień redukcji Zapisów Dodatkowych również będzie znaczący. Będzie to oznaczało nabycie przez inwestora Akcji Serii E w liczbie mniejszej, niż dany inwestor oczekiwał na podstawie złożonego Zapisu Dodatkowego. Środki finansowe wpłacone przez inwestorów na pokrycie Zapisów Dodatkowych zostaną zwrócone inwestorom z tytułu redukcji tych zapisów bez odsetek i odszkodowań w terminie do 14 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

1.3.18 Ryzyko wynikające z uprawnień KNF w zakresie zakazu przeprowadzenia oferty publicznej lub jej wstrzymania

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub

- (iii) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku gdy Emitent, nie wykonuje albo nienależyce wykonuje nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie publicznej, (nakaz wstrzymania rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwania jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych) albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie publicznej (zakaz rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia) - Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł.

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie publicznej Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 także w przypadku gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Spółka nie może przewidzieć, czy wystąpią w przyszłości jakiegokolwiek okoliczności, na podstawie których KNF może zakazać lub wstrzymać Ofertę.

1.3.19 Ryzyko naruszenia przepisów prawa dotyczących prowadzenia kampanii promocyjnej

Ustawa o Ofercie zawiera także postanowienia dotyczące kampanii promocyjnych prowadzonych przez Spółkę w związku z Ofertą. Jeżeli KNF stwierdzi naruszenie obowiązków wynikających z regulacji dotyczących zasad prowadzenia akcji promocyjnej może ona:

- (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości, lub
- (ii) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie wskazanym powyżej lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa, lub
- (iii) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

Dodatkowo, jeżeli KNF stwierdzi naruszenie obowiązków wynikających z regulacji dotyczących zasad prowadzenia akcji promocyjnej KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

W przypadku niestosowania się przez emitenta do środków zawartych w punkcie (i) lub (ii) powyżej, KNF może również nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł. Emitent nie może wykluczyć zastosowania w stosunku do niego ww. sankcji przez KNF, a zaistnienie takiego zdarzenia może niekorzystanie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

2.1 Emitent

Firma:	Stopklatka S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Puławska 61, 02-595 Warszawa
Telefon:	+48 22 35 67 440
Faks:	+48 22 356 74 01
Strona internetowa:	www.stopklatka-sa.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@stopklatka.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu

Agnieszka Sadowska – Członek Zarządu

Oświadczenie Emitenta

W imieniu Stopklatka S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu

Agnieszka Sadowska

Członek Zarządu

2.2 Oferujący

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Telefon:	+48 12 422 31 00
Faks:	+48 12 411 17 66
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl

Oferujący jest odpowiedzialny za informacje zawarte w pkt 1.3.3, 1.3.4, 1.3.6, 1.3.16 – 1.3.19 Rozdziału I oraz w pkt. 3.11 w Rozdziału III niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Osoby działające w imieniu Oferującego:

Iwona Ustach – Wiceprezes Zarządu

Norbert Kozioł – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Oferującego

Jako osoby działające w imieniu Oferującego oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w pkt 1.3.3, 1.3.4, 1.3.6, 1.3.16 – 1.3.19 Rozdziału I oraz w pkt. 3.11 w Rozdziału III Memorandum Informacyjnego są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

Iwona Ustach

Wiceprezes Zarządu

Norbert Kozioł

Wiceprezes Zarządu

2.3 Doradca Prawny

Firma:	Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. T. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon:	+48 22 625 04 16
Faks:	+48 22 625 04 16
Strona internetowa:	www.degakoroluk.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@degakoroluk.pl

Doradca Prawny na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta uczestniczył w przygotowaniu następujących części Memorandum Informacyjnego: pkt. 1.1.1, 1.2.4, 1.3.1, 1.3.2, 1.3.5, 1.3.7 – 1.3.15 (w Rozdziale 1), 3.4, 3.7, 3.9 (w Rozdziale 3), 4.3, 4.6 – 4.9, 4.12, 4.15 – 4.17, 4.21 (w rozdziale 4).

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Andrzej Koroluk – Radca Prawny

Wiktor Dega – Adwokat

Oświadczenie Doradcy Prawnego

Jako osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum Informacyjnego, za które Doradca Prawny jest odpowiedzialny są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

Andrzej Koroluk

Radca Prawny

Wiktor Dega

Adwokat

3 Dane o emisji

3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1 Informacja o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferowanych jest do objęcia do 4.641.304 (cztery miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy trzysta cztery) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii E spółki Stopklatka S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 4 641 304 zł (cztery miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy trzysta cztery złotych).

Cena emisyjna Akcji wynosi 2,30 zł (dwa złote i 30/100) za jedną Akcję.

Podstawą prawną emisji instrumentów finansowych objętych Memorandum Informacyjnym jest uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Stopklatka S.A. z dnia 7 grudnia 2015 r. Treść tej uchwały została opublikowana w raporcie bieżącym EBI nr 26/2015 z dnia 7 grudnia 2015 r. zamieszczonym m.in. na stronie internetowej www.newconnect.pl.

3.1.2 Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Stosownie do art. 7. Statutu wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela – a zatem są to akcje nieuprzywilejowane.

3.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Emitenta

3.1.3.1 Umowne ograniczenia w przenoszeniu praw z akcji Emitenta

Nie występują ograniczenia umowne co do przenoszenia praw z akcji Emitenta.

3.1.3.2 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Obowiązek notyfikacji związany z nabyciem znacznego pakietu akcji spółki publicznej

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, przy czym nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

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

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

Podmioty objęte obowiązkiem notyfikacji

Opisane powyżej obowiązki notyfikacji związane ze znacznymi pakietami akcji uregulowane zostały w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, obowiązki w nim określone spoczywają:

1. również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a. inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b. inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a. przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie,
 - b. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu,
 - c. przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
4. również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5. również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączą pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone w przepisach Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Skutki braku realizacji obowiązku notyfikacji

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

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

Ponadto, zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie na każdego kto w szczególności:

1. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
2. dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
3. nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
4. wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
5. dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

3.1.3.3 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Informacja poufna

Zgodnie z art. 154. ust.1 Ustawy o Obrocie informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

1. jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
2. mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych,

wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;

3. w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w punkcie 1 i 2.

Na mocy art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie każdy kto posiada informację poufną (w rozumieniu art. 154 Ustawy o Obrocie) nie może wykorzystywać takiej informacji, czyli – w myśl art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie nabywać ani zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, papierów wartościowych w oparciu o informację poufną będącą w jego posiadaniu, ani dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, żadnej innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi papierami wartościowymi, w szczególności jeżeli papiery te są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o Obrocie stanowi, że osoby posiadające informacje poufną nie mogą ujawniać takiej informacji. Nie mogą też udzielać rekomendacji ani nakłaniać inne osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Stosownie do art. 156 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz wykorzystywania informacji poufnej dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Stosownie do art. 156 ust. 4 pkt 3) Ustawy o Obrocie, wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu.

Ujawnieniem informacji poufnej jest, zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o Ofercie, przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych oraz nabywania albo zbywania instrumentów finansowych.

Okresy zamknięte

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie okresem zamkniętym jest:

- 1 okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Instrumentach Finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Instrumentach Finansowych, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 2 w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art.

156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;

- 3 w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Instrumentach Finansowych nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4 w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie – to jest: członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o Obrocie osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Obowiązek przekazywania Komisji i Emitentowi informacji o zawartych transakcjach dotyczących akcji Emitenta przez określone osoby mające dostęp do informacji poufnych

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami, oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej (Osoby Zobowiązane) – są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Przez osoby blisko związane z Osobą Zobowiązaną rozumie się:

- 1 jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2 dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z Osobą Zobowiązaną z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3 innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4 podmioty;

- w których Osoba Zobowiązana lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
- które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez Osobę Zobowiązaną lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3 powyżej, lub
- z działalności których Osoba Zobowiązana lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3 powyżej, czerpią zyski,
- których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym Osoby Zobowiązanej lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3 powyżej.

Podmioty, o których mowa w pkt 4 powyżej, są obowiązane do udostępniania Osobom Zobowiązany, oraz osobom blisko związanym z tymi osobami informacji niezbędnych do wykonania obowiązku określonego w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1 a, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000,00 zł.

Z kolei na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000,00 zł na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek zawiadomienia o zawartych transakcjach z art. 160 ust. 1, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzenia lub gdy przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

3.1.3.4 Ograniczenia dotyczące koncentracji przedsiębiorstw

Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zamiar koncentracji

Na podstawie art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro lub łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro. Obowiązek ten dotyczy, między innymi, połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców, utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Wyłączenie obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu, między innymi, zamiar koncentracji: (1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, tj. przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób, nie

przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro; (2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że: (a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży; (4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego; (5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Podmioty zobowiązane do zgłoszenia zamiaru koncentracji

Stosownie do art. 94 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: (1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1; (2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2; (3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3; (4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4; (5) w przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Uprawnienie Prezesa UOKiK

Zgodnie z art. 97 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Na podstawie art. 98 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie stanowi naruszenia tego obowiązku, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK w trybie art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu, wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten m.in. dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Na podstawie art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Stosownie do art. 108 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie: (1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów; (2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów; (3) nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub

wprowadzających w błąd informacji, żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 50 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców

Źródłem wymogów w zakresie kontroli koncentracji, mających wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwane dalej Rozporządzeniem). Rozporządzenie to odnosi się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Rozporządzenie w art. 1 stanowi, iż koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

1. gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 mln euro, oraz
2. gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro,

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln euro, w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
2. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro, oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,

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

Zgodnie art. 4 Rozporządzenia koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1. zawarciu umowy;
2. ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
3. nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

Koncentracje są oceniane celem stwierdzenia, czy są one zgodne czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny Komisja uwzględnia:

1. potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej koncentracji na wspólnym rynku, z punktu widzenia, między innymi, struktury wszystkich danych rynków oraz konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;

pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na

rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem, że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

3.2 Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Zarząd spółki Stopklatka S.A. oczekuje, iż z emisji Akcji Serii E uzyska wpływy netto w wysokości ok. 10 415 tys. zł, po uwzględnieniu szacunkowych kosztów Oferty. Pozyskana kwota zostanie wykorzystana na realizację bieżącej działalności Emitenta wskazanej poniżej:

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
Obniżenie zadłużenia z tytułu pożyczek i wykonania umowy inwestycyjnej	7 200 – 7 600
Zasilenie kapitału obrotowego (w szczególności zmniejszenie zobowiązań, przy czym dokładne proporcje ustalane będą w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej i potrzeb Spółki)	2 815 – 3 215
Razem	10 415

Źródło: Emitent

Obniżenie zadłużenia oraz zasilenie kapitału obrotowego nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu środków z emisji Akcji Serii E przez Emitenta.

Wskazane powyżej cele emisyjne oraz kwoty mogą ulec zmianie lub modyfikacji w zależności od oceny Zarządu Emitenta, co do zasadności ich realizacji.

3.3 Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt przeprowadzenia Oferty wyniesie – 260 tys. zł, w tym:

- (i) sporządzenie Memorandum Informacyjnego, oferowanie, obsługa prawna – 191 tys. zł,
- (ii) opłaty administracyjne na rzecz KDPW, GPW, opłaty notarialne, podatki i inne – 69 tys. zł.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” pkt. 37 koszty związane z operacjami na kapitale własnym, zmniejszają te kapitały w kwocie równej kosztom krańcowym bezpośrednio odnoszącym się do tej operacji, to jest takim kosztom, które w innym przypadku nie byłyby poniesione. Pozostałe nakłady związane z operacją na kapitale własnym, a więc takie, których można było uniknąć, ujmuje się jako koszty.

3.4 Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem: a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Podstawą emisji Akcji Oferowanych jest uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 grudnia 2015 r. Uchwałę w przedmiocie emisji Akcji Serii E Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w następującej treści:

„UCHWAŁA NR 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki Stopklatka S.A.

z dnia 7 grudnia 2015 r.

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w drodze emisji akcji zwykłych
na okaziciela serii E, w ramach subskrypcji zamkniętej,
zmiany Statutu Spółki,
wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E
oraz ubiegania się o wprowadzenie ich
do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”**

Działając na podstawie przepisów art. 430 § 1, art. 431 § 1 i § 2 punkt 2, art. 432 § 1, art. 310 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stopklatka S.A. uchwała, co następuje:

§ 1.

Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 1 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 4.641.304 zł (cztery miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy trzysta cztery złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 6.529.957 zł (sześć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych) i nie wyższej niż 11.171.260 zł (jedenaście milionów sto siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, nastąpi poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 4.641.304 (cztery miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy trzysta cztery złotych) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, o numerach od numeru E1 do numeru nie większego niż E4.641.304.
3. Akcjom serii E nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
4. Akcje serii E zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
5. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z następującymi postanowieniami:
 - a) w przypadku, gdy akcje serii E zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia, którego przedmiotem obrad będzie podział zysku za poprzedni rok obrotowy, akcje te uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego

- stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
- b) w przypadku, gdy akcje serii E zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia, którego przedmiotem obrad będzie podział zysku za poprzedni rok obrotowy, akcje te uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
6. Cenę emisyjną 1 (jednej) akcji serii E ustala się na 2,30 zł (dwa złote i trzydzieści groszy).
 7. Akcje serii E zostaną zaoferowane akcjonariuszom, którym w dniu prawa poboru służyłoby będzie prawo poboru (subskrypcja zamknięta).
 8. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym służy prawo poboru (dzień prawa poboru) ustala się na 17 grudnia 2015 roku.
 9. Subskrypcja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (zwanej dalej ustawą o ofercie) z zastrzeżeniem, iż wobec faktu, że spodziewany wpływ z emisji nie osiąga ani nie przekracza kwoty 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro), zgodnie z postanowieniami art. 7 ust. 9 ustawy o ofercie, oferta publiczna zostanie przeprowadzona w oparciu o memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 41 ust. 1 ustawy o ofercie.
 10. Akcje serii E zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki, w taki sposób, że na każdą posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru 1 (jedną) dotychczasową akcję Spółki przypadać będzie 1 prawo poboru. Jednocześnie 1 (jedno) prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 0,71 nowej akcji serii E. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba akcji serii E przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.
 11. Akcjonariusze, którym służyć będzie prawo poboru akcji serii E, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii E w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.
 12. Akcje nowej emisji serii E nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami).
 13. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 Uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji zamkniętej (art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego.

§ 2

Upoważnia się Zarząd do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii E oraz warunków składania zapisów na akcje serii E, zasad przydziału akcji serii E oraz do podejmowania wszelkich innych działań i ustaleń związanych z subskrypcją akcji serii E, niezbędnych dla wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do przygotowania memorandum informacyjnego.

§ 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii E do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii E, zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii E, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz.1538 z późn. zm.).
3. W przypadku wydania akcji serii E, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na złożenie tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do przeprowadzenia wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect”, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 4

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Stopklatka S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z podjęciem uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E, dokonuje następującej zmiany w Statucie Spółki:

Art. 7 otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 6.529.957 zł (sześć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych) oraz nie więcej niż 11.171.260 zł (jedenaście milionów sto siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych) i jest podzielony na nie mniej niż 6.529.957 (sześć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem) oraz nie więcej niż 11.171.260 (jedenaście milionów sto siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, w tym:

- a) 1.271.000 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- b) 485.000 (czteryście osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- c) 193.045 (sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- d) 326.201 (trzysta dwadzieścia sześć tysięcy dwieście jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- e) 4.254.710 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- f) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) oraz nie więcej niż 4.641.304 (cztery miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy trzysta cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.”

2. Ostateczną sumę, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż kwota minimalna ani wyższa niż kwota maksymalna określone w § 1 ust. 1 niniejszej Uchwały, wysokość objętego kapitału zakładowego oraz brzmienie Art. 7 Statutu Spółki określi Zarząd Spółki na podstawie art. 432 § 4 KSH, art. 431 § 7 KSH w związku z art. 310 KSH, poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale akcji serii E.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, a w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego z dniem wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

3.5 Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączenia lub ograniczenia tego prawa

Akcjonariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji proporcjonalnie do posiadanych przez siebie akcji zgodnie z art. 433 § 1 KSH (prawo poboru).

Zgodnie z art. 433 § 2 KSH, w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości w lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga w takim wypadku większości co najmniej 4/5 głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, a zarząd spółki przedstawił walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniając powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Przepisów art. 433 § 2 KSH nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale lub gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stopklatka S.A. z dnia 7 grudnia 2015 roku Prawo Poboru Akcji Serii E przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom spółki.

Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje Prawo Poboru nowych Akcji Serii E (dzień Prawa Poboru) ustalono na 17 grudnia 2015 roku.

3.6 Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia ich zarejestrowania w KDPW zgodnie z następującymi postanowieniami:

- w przypadku, gdy Akcje Serii E zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia, którego przedmiotem obrad będzie podział zysku za poprzedni rok obrotowy, akcje te uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych
- w przypadku, gdy Akcje Serii E zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia, którego przedmiotem obrad będzie podział zysku za poprzedni rok

obrotowy, akcje te uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

Wszystkie Akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy. W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

3.7 Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta

Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH). Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu)(art. 406¹ KSH).
- Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).
- Prawo zwołania i prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad i zgłaszania projektów uchwał (art. 399 - 401 KSH). Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 3 KSH). Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). W spółce publicznej żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy zamieścić uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).
- Akcjonariuszom lub akcjonariuszowi spółki publicznej reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki zostało przyznane prawo do zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem przysługujące każdemu akcjonariuszowi (art. 407 § 2 KSH).

- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 KSH. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:
 - a. zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
 - b. akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
 - c. akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
 - d. akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 KSH).

- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Podczas wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami z każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) – art. 84 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej; uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej).
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH).
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 KSH). Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo

depozytowe. Świadczenie potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych (art. 9 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Uprawnionemu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej przysługuje prawo do żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie winno zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o Zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH).

- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonym przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH). Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz

może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

- Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 ustawy o ofercie publicznej). Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 ustawy o ofercie publicznej). Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.
- Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa (art. 334 § 2 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje możliwości zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.
- Prawo do dobrowolnego umorzenia akcji (art. 359 § 1 KSH). Zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i warunki umorzenia akcji, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Uprawnienia o charakterze majątkowym

- Prawo do dywidendy - udziału w zysku Emitenta, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. (art. 347 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy określonym przez Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Termin wypłaty dywidendy powinien być wyznaczony nie później niż w ciągu 4 miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta. Statut Emitenta przewiduje upoważnienia dla Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego (art. 349 § 1 KSH). Zgodnie ze Statutem Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej większością co najmniej 70% ogólnej liczby członków Rady

Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, zbadane przez biegłego rewidenta, wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o niewypłacone zyski z poprzednich lat obrotowych, umieszczone w kapitałach rezerwowych przeznaczonych na wypłatę dywidendy, oraz pomniejszonego o straty z lat poprzednich i kwoty obowiązkowych kapitałów rezerwowych utworzonych zgodnie z ustawą lub Statutem.

- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Emitenta mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH); Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Akcje Emitenta mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Emitenta w celu umorzenia (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki i wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. W przypadku umorzenia odpłatnego wynagrodzenie za umorzone akcje wypłacane jest ze środków pochodzących z kapitału rezerwowego na warunkach wskazanych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje przymusowego umorzenia akcji Emitenta.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

3.8 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent nie określił zasad polityki co do wypłaty dywidendy w przyszłości.

Wypłata dywidendy następuje u Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa. Zgodnie z art. 347 § 1 KSH § 17 pkt b) oraz art. 20A. ust. 2, pkt. 4 Statutu Spółki, organem uprawnionym do dysponowania zyskiem Emitenta jest Walne Zgromadzenie. Zysk przeznaczony do wypłaty dywidendy dzieli się według zasad ustalonych w uchwale Walnego Zgromadzenia podjętej większością 2/3 głosów oddanych.

Według art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

3.9 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy, zostały określone przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Podstawę opodatkowania stanowi cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy. Należy wskazać, iż przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 41. ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, do poboru przedmiotowego ryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszenia przychodu o koszty jego uzyskania.

Jednocześnie należy wskazać, iż w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Polski i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym osób prawnych przychodów z tytułu dywidendy, zostały określone przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy. Podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):

- a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż

Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

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

Wyżej wymienione zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, gdy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości wskazanej w lit. c, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wysokości wskazanej w lit. c, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidend otrzymanych przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne

Dywidendy wypłacane zagranicznym osobom fizycznym z tytułu udziału w zyskach polskich osób prawnych podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej (zgodnie z art. 30a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Zasady opodatkowania zagranicznych osób prawnych są analogiczne do zasad opodatkowania krajowych osób prawnych, z tym że w przypadku braku zwolnienia możliwe jest zastosowanie stawek podatku wynikających z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobierania podatku zgodnie z taką umową jest otrzymanie przez spółkę wypłacającą dywidendę zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie odbiorcy dywidendy, wydanego dla celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

1) Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz

z tytułu objęcia udziałów (akcji) za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (zgodnie art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (zgodnie art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b. Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c;
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e;
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub nieopobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

2) Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą

uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnicy z zastrzeżeniem art. 25 ust. 1b, 2a, 3-6a, art. 21 i art. 22 oraz art. 24a, są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego, a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

3) Opodatkowanie dochodów zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, przepisy dotyczące zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z tymi umowami możliwe jest pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przepisy dotyczące zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

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

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,

- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

stanowią czynności cywilnoprawne zwolnione od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Ponadto opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności cywilnoprawne, inne niż umowa spółki i jej zmiany, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług. W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 10 ust. 1 wskazanej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 (czternaście) dni od dokonania transakcji.

Odpowiedzialność za pobranie podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

3.10 Wskazanie stron umów o submisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy

Emitent nie zawierał umowy o submisję usługową ani inwestycyjną.

3.11 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

3.11.1 Wskazanie osób, do których kierowana jest Oferta

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Akcje Serii E oferowane są do objęcia dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami, w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający nabyć Akcje Oferowane, winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w państwie jego rezydencji, które mogą mieć do niego zastosowanie w tym zakresie.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja lub oferta nabycia Akcji Serii E.

Ani Emitent, ani Oferujący nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na jakąkolwiek ofertę Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w inny sposób niż na podstawie Memorandum Informacyjnego.

Ani Emitent, ani Oferujący nie podejmowali ani nie będą podejmować żadnych działań mających na celu umożliwienie przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Oferowanych, czy posiadanie lub rozpowszechnianie niniejszego Memorandum Informacyjnego w jakiegokolwiek jurysdykcji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych.

3.11.2 Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Harmonogram Publicznej Oferty Akcji Serii E:

Ostatni dzień sesyjny, w którym można było nabyć na rynku NewConnect Akcje Spółki z przysługującym Prawem Poboru do objęcia Akcji Serii E	14 grudnia 2014 r.
Dzień Prawa Poboru	17 grudnia 2015 r.
Publikacja Memorandum Informacyjnego	17 grudnia 2015 r.
Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych	18 grudnia 2015 r.
Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w wykonaniu prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	5 stycznia 2016 r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta	15 stycznia 2016 r.
Przydział Akcji Serii E	18 stycznia 2016 r.

Zarząd podejmie decyzję o zmianie harmonogramu Oferty w porozumieniu z Oferującym, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji. Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści Memorandum Informacyjnego lub Aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty lub wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w ASO na rynku NewConnect niemająca charakteru wskazanego w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, określonym w planowanym harmonogramie Oferty.

Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu okresu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane (oraz odpowiednio stosownym przesunięciu pozostałych terminów). W przypadku wydłużenia któregoś z ww. terminów Oferty na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. Wydłużony termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów.

W przypadku skrócenia któregoś z tych pierwotnych terminów Oferty lub przelożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu poprzedzającym nadejście tego wcześniejszego terminu. Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, okres składania Zapisów nie może zostać skrócony.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Akcji Serii E udostępniony zostanie Aneks do Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie, osoba, która złożyła Zapis przed udostępnieniem Aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w POK podmiotu przyjmującego Zapisy w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Emitent może dokonać przydziału Akcji serii E dopiero po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego przez inwestora Zapisu. W związku z tym w przypadku opublikowania Aneksu, którego data publikacji powodowałaby, że termin, do którego przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przypadłaby później niż termin przydziału Akcji Oferowanych określony w harmonogramie, Emitent przekaże informacje o stosownej zmianie daty przydziału w formie Komunikatu Aktualizującego, w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a w Aneksie wskaże datę, do której inwestorom przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

3.11.3 Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz związania zapisem

Podmioty uprawnione do składania Zapisów

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Oferowanych są osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 17 grudnia 2015 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia Zapisu na Akcje Oferowane oraz osoby, które nabyły JPP i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia Zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć jednocześnie Zapis Dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba Akcji Oferowanych. W związku z powyższym, osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Dodatkowego na Akcje Oferowane są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają JPP.

Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 17 grudnia 2015 roku, przypada jedno JPP. Jedno JPP uprawnia do objęcia 0,71 Akcji Serii E. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii E przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku zbycia JPP po Dniu Prawa Poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać JPP, osoba taka zachowuje prawo do złożenia wyłącznie Zapisu Dodatkowego na Akcje Oferowane.

Osoby, które nabyły JPP po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami Akcji na koniec Dnia Prawa Poboru mogą jedynie złożyć Zapis na Akcje Oferowane w liczbie wynikającej z posiadanych JPP (Zapis Podstawowy). Nie mogą one złożyć Zapisu Dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych oraz w wyniku złożenia Zapisów Dodatkowych, Zarząd przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii E zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych oraz w wyniku złożenia Zapisów Dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii E.

Terminy i zasady i miejsce składania Zapisów

Zapisy Podstawowe i Zapisy Dodatkowe będą przyjmowane w terminach określonych w harmonogramie zamieszczonym w pkt. 3.11.2 Memorandum w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których JPP zostały zapisane na koniec dnia jego ustalenia.

W przypadku osób posiadających JPP zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach powierniczych, lub w przypadku osób uprawnionych do złożenia Zapisu Dodatkowego, którym JPP w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku powierniczym, Zapisy na Akcje Serii E składane są w firmach inwestycyjnych wskazanych przez te banki powiernicze.

Osoba składająca Zapis powinna wypełnić i podpisać formularz zapisu na Akcje Serii E w trzech egzemplarzach. Jeden egzemplarz formularza Zapisu, jako poświadczenie złożonego Zapisu na Akcje Serii E otrzymuje Inwestor albo jego pełnomocnik.

Inwestorzy składający Zapisy Podstawowe i Zapisy Dodatkowe okazują w firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapis odpowiednie dokumenty, zgodne z wymogami identyfikacji inwestorów obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji, o ile taką formę dopuszcza firma inwestycyjna przyjmująca Zapis.

W momencie składania Zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów za wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje serii E nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w podmiocie obsługującym złożenie Zapisu wystawione przez Inwestora pełnomocnictwo. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają wewnętrzne procedury obowiązujące w podmiocie obsługującym złożenie Zapisu. W przypadku braku takich procedur należy stosować zasady opisane w niniejszym punkcie.

Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie aktu notarialnego lub zawierać podpis mocodawcy uwierzytelniony notarialnie.

W przypadku, gdy pełnomocnikiem Inwestora jest firma inwestycyjna z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie jest wymagane notarialne uwierzytelnienie dokumentu pełnomocnictwa. W takim przypadku dane mocodawcy potwierdza upoważniony pracownik firmy inwestycyjnej – pełnomocnika.

Działanie na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie niż opisane powyżej jest dopuszczalne jedynie po zaakceptowaniu przez Oferującego.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny, chyba że inaczej stanowią przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i subskrybenta:

- dla osób fizycznych (rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu;
- rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
- nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub

jego odpowiednika.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego), paszport (osoba fizyczna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski;
- wyciąg z właściwego rejestru subskrybenta (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby subskrybenta rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o subskrybencie, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jednego pełnomocnika nie jest ograniczona.

Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych

W momencie składania Zapisu Inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabytych przez niego Akcji serii E, stanowiącą część formularza zapisu, na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne.

W przypadku, gdy Jednostkowe Prawo Poboru realizowane jest z rachunku papierów wartościowych danego Inwestora, Akcje Oferowane zostaną zapisane automatycznie na rachunku papierów wartościowych, z którego realizowany jest Zapis – bez konieczności złożenia przez Inwestora dyspozycji deponowania.

W przypadku Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych, które zostały następnie przydzielone Inwestorom wedle uznania Zarządu, Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych tych Inwestorów wskazanych w złożonych dyspozycjach deponowania.

3.11.4 Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Zapis na Akcje Oferowane musi być w pełni opłacony najpóźniej w chwili składania Zapisu. Oznacza to, że wpłata na Akcje Oferowane musi wpłynąć na rachunek pieniężny przeznaczony do obsługi rachunku papierów wartościowych danego Inwestora prowadzony przez firmę inwestycyjną lub bank powierniczy za pośrednictwem której składany jest Zapis, najpóźniej w chwili złożenia Zapisu.

Zapis na Akcje Oferowane będzie w pełni opłacony wtedy gdy rachunek pieniężny przeznaczony do obsługi rachunku papierów wartościowych danego Inwestora zostanie uznany co najmniej kwotą stanowiącą iloczyn Ceny Emisyjnej oraz liczby subskrybowanych Akcji Oferowanych.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna być dokonana na zasadach obowiązujących w podmiocie, w której Inwestor posiada rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane jest Jednostkowe Prawo Poboru.

Dopuszcza się wszelkie formy płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez podmiot przyjmujący Zapis. W szczególności dopuszcza się następujące formy opłacenia Zapisu:

- gotówką, w złotych polskich, w podmiocie przyjmującym Zapis (o ile prowadzi on obsługę kasową),
- przelewem bankowym, w złotych polskich, na rachunek pieniężny przeznaczony do obsługi rachunku papierów wartościowych danego Inwestora prowadzony w podmiocie przyjmującym Zapis.

Skutkiem prawnym niedokonania przez Inwestora pełnej wpłaty na Akcje Oferowane w terminie określonym w Memorandum będzie nieważność Zapisu. W przypadku opłacenia Zapisu w części, Zapis ten będzie nieważny, a Inwestorowi nie będą przydzielone żadne Akcje Oferowane, również w części, w której zostały opłacone.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy AML firma inwestycyjna lub bank powierniczy – jako instytucja obowiązana w rozumieniu tej ustawy – przeprowadzając transakcję, której równowartość przekracza 15 000 euro, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję również w przypadku, gdy jest ona przeprowadzana za pomocą więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane i zostały podzielone na operacje o mniejszej wartości z zamiarem uniknięcia obowiązku rejestracji. Ponadto instytucja obowiązana w świetle Ustawy AML, zobowiązana jest do identyfikacji swoich klientów zgodnie z zasadami określonymi w tej ustawie, a także do tego, by niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcji, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 165a lub 299 Kodeksu Karnego przekazując wszystkie posiadane dane. Szczegółowe zasady w tym zakresie są określone w Ustawie AML.

Rejestr transakcji której równowartość przekracza 15 000 EUR (oraz dokumenty dotyczące zarejestrowanych transakcji) przechowywany jest przez podmiot przeprowadzający taką transakcję przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym transakcje zostały zarejestrowane.

W przypadku konieczności dokonywania wpłat na Akcje Oferowane z wykorzystaniem rachunków bankowych wskazuje się, że bank, zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 165a lub 299 Kodeksu Karnego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że wpłaty na Akcje Oferowane dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 22 ust. 1 ustawy z dnia 2 lipca 2004 roku o swobodzie działalności gospodarczej (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 584).

3.11.5 Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylecia się skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być, aby takie uchylecie było skuteczne

Jeżeli w okresie ważności Memorandum zaistnieje taka potrzeba, Emitent udostępni do publicznej wiadomości – niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie Aneksu oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne – informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum.

W przypadku gdy Aneks jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem Aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Uchylecie się od skutków prawnych Zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym POK podmiotu przyjmującego Zapis, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu.

Prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przysługuje, jeżeli Aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Jeżeli Aneks zostanie opublikowany, będzie zawierał datę, do której Inwestorowi przysługuje prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Emitent może dokonać ich przydziału nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylecia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego Zapisu. W przypadku, gdy Aneks zostanie opublikowany w terminie krótszym niż 2 dni przed planowanym przydziałem Akcji Oferowanych, to w celu umożliwienia Inwestorom, którzy złożyli Zapisy przed udostępnieniem tego Aneksu, uchylecia się od skutków prawnych złożonych Zapisów, zostanie dokonana odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Oferowanych.

3.11.6 Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w pkt. 3.11.2 Memorandum.

Inwestorom, którzy złożą Zapis Podstawowy zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez nich Zapisu, pod warunkiem, że został on wypełniony w prawidłowy sposób i prawdziwymi danymi, opłacony i złożony na podstawie właściwej liczby posiadanych przez inwestora JPP oraz innych warunków wskazanych w niniejszym Memorandum. W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Oferowanych przez osoby uprawnione do realizacji JPP, nieobjęte Akcje Oferowane zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych złożonych przez osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec Dnia Prawa Poboru. W ramach Zapisów Podstawowych nie występuje możliwość dokonania redukcji zapisów. Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu prawa poboru zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych złożonych przez Akcjonariuszy.

Podmiotem obsługującym przydział będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Zgodnie z § 140 Szczegółowych Zasad Działania KDPW przydział akcji przez Emitenta dokonywany jest według następujących zasad:

- 1) w przypadku dokonania przez osoby uprawnione Zapisów Dodatkowych na liczbę akcji nieprzewyższającą liczby akcji oferowanych do objęcia w drodze tych zapisów, przydział akcji nastąpi w liczbie określonej dodatkowymi zapisami,

- 2) w przypadku dokonania przez osoby uprawnione Zapisów Dodatkowych na liczbę akcji przewyższającą liczbę akcji oferowanych do objęcia w drodze tych zapisów, dokonana zostaje alokacja akcji oparta na następujących zasadach:
 - a) wielkość Zapisu Dodatkowego w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę wszystkich akcji oferowanych w ramach emisji pomija się,
 - b) przydział zostaje dokonany proporcjonalnie do wielkości złożonych Zapisów Dodatkowych, z uwzględnieniem zasady wskazanej w lit. a),
 - c) ułamkowe części akcji nie są przydzielane,
- 3) akcje nieprzydzielone w wyniku alokacji przeprowadzonej zgodnie z pkt. 2 zostają przydzielone osobom, które złożyły Zapisy Dodatkowe opiewające na największą liczbę akcji; akcje są przydzielane uprawnionym kolejno, począwszy od uprawnionych, których zapisy opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nieprzydzielenia ułamkowych części akcji; w razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe opiewają na tę samą liczbę akcji, wówczas akcje są przydzielane losowo.

W przypadku nieobjęcia wszystkich Akcji Oferowanych w ramach wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych oraz w wyniku złożenia Zapisów Dodatkowych, Zarząd Emitenta zwróci się do wytypowanych według własnego uznania Inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nieobjęte Akcje Oferowane. W takim przypadku pozostałe do objęcia Akcje Oferowane zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta według jego uznania, jednakże po cenie nie niższej od Ceny Emisyjnej.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w Zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od Zapisu.

3.11.7 Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikająca z Zapisu Dodatkowego, złożenia przez Inwestora nieważnego Zapisu, opłacenia przez Inwestora większej kwoty niż wynikająca ze złożonego Zapisu, złożenia i opłacenia przez Inwestora Zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z zapisów niniejszego Memorandum lub innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości kwoty wpłaconej w związku ze złożonym Zapisem, środki te zostaną zwrócone w formie jaką Inwestor wskazał w formularzu Zapisu. Zwrot środków nastąpi w terminie do 14 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku następczego uchylecia się przez Inwestora od skutków prawnych już złożonego Zapisu na podstawie art. 51a Ustawy o Ofercie, zwrot środków wpłaconych na Akcje Oferowane w związku ze złożeniem Zapisu nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu Zapisu, w terminie do 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli.

Zwroty kwot następują bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu innych wydatków poniesionych przez Inwestora w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

3.11.8 Wskazanie przypadków, w których Oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Odwolanie lub odstąpienie od Oferty

Odwolanie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania Zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych.

Do czasu rozpoczęcia Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny.

Po rozpoczęciu Zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Emitent może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zalicza się w szczególności:

- a. zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na rynku NewConnect,
- b. istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju,
- c. istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach,
- d. istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta,
- e. istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jej działalności.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, a także w formie Raportu Bieżącego, z zastrzeżeniem właściwych wymogów prawnych.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów wszystkie złożone Zapisy zostaną nieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na Zapisy zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 14 dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty.

W przypadku odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, wszystkie z już przekazanych Zapisów staną się nieważne.

Wpłaty dokonane na Akcje Serii E nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Serii E.

Zawieszenie Oferty

Emitent zastrzegł sobie prawo zawieszenia przeprowadzenia Oferty.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu Zapisów na Akcje Serii E. Od dnia rozpoczęcia okresu Zapisów zgodnie z Ofertą do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia, które mogą ograniczyć szansę na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub, jeśli w opinii Spółki, nastąpił wzrost ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o wznowieniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem, szczególnie z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z art. 431 § 4 oraz art. 438 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty podejmie Zarząd. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki.

Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

W takim przypadku wszystkie dokonane już Zapisy pozostaną ważne i wiążące, jednakże osobom, które złożyły Zapisy, będzie przysługiwać uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w POK podmiotu przyjmującego Zapisy w terminie do dnia przekazania przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego - w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne - informacji o nowych terminach przeprowadzenia Oferty, z zastrzeżeniem, iż nie nastąpi to wcześniej niż w ciągu 2 dni roboczych od dnia poinformowania o zawieszeniu Oferty, tj. z zachowaniem terminu określonego w art. 41 ust 7 Ustawy o Ofercie.

Wpłaty dokonane na Akcje Serii E nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku zawieszenia Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Serii E. W przypadku złożenia przez akcjonariusza oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu kwoty wpłacone tytułem opłacenia Zapisu na Akcje Serii E zostaną zwrócone w terminie 14 dni od dnia złożenia ww. oświadczenia.

3.11.9 Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Informacja o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informację o dojściu albo niedojściu Oferty do skutku Emitent poda do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego oraz w sposób w jaki zostało opublikowane niniejsze Memorandum Informacyjne, niezwłocznie po dokonaniu przydziału albo powzięciu przez Spółkę informacji o niedojściu Oferty do skutku.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza Zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 14 dni od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku..

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia oferty albo jej odwołania informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki zostało opublikowane niniejsze Memorandum Informacyjne oraz w formie Raportu Bieżącego.

4 Dane o Emitencie

4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma:	Stopklatka Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Puławska 61, 02-595 Warszawa
Adres korespondencyjny:	ul. Puławska 435 A, 02-801 Warszawa
Telefon:	+48 22 356 74 40
Faks:	+48 22 356 74 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@stopklatka.pl
Strona internetowa:	http://www.stopklatka-sa.pl/
NIP:	851-266-46-58
REGON:	811994790

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z art. 4 Statutu Spółki, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

4.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie KSH. Emitent działa również na podstawie Statutu oraz regulaminów wewnętrznych. Do utworzenia Emitenta nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia. Jako spółka publiczna Emitent działa na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

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

Postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wydał w dniu 30 czerwca 2009 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Szczecinie (sygn. akt sprawy SZ.XIII Ns-Rej.KRS1/15746/09/786).

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000332145.

Dla utworzenia Emitenta nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

4.5 Krótki opis historii Emitenta

Historia Emitenta sięga lipca 1997 roku kiedy to został założony odrębny portal o tematyce filmowej działający pod własnym adresem domenowym. Geneza powstania informacyjnego serwisu o tematyce filmowej sięga jednak znacznie wcześniej, bo już roku 1986 kiedy w październiku rozpoczęto transmisję audycji radiowej o nazwie „Stopklatka” w Akademickim Radiu Pomorze w Szczecinie. W grudniu 1993 roku audycja ta została przeniesiona do lokalnego Radia ABC w Szczecinie. W sierpniu 1996 roku założono stronę Internetową o nazwie „Stopklatka” jako część serwisu internetowego Radia ABC. Był to pierwszy portal filmowy w historii polskiego Internetu. Na podstawie umowy zawartej z Microsoft Corporation stał się on jednym z dziesięciu polskich Płatynowych Kanałów Internetowych, preinstalowanych w przeglądarce internetowej Internet Explorer 4.0.

W maju 1998 zarejestrowana została Stopklatka spółka cywilna. Poza prowadzeniem portalu o tematyce filmowej zajmowała się ona projektowaniem, tworzeniem i administracją stron internetowych, głównie dla klientów z branży filmowej. Pierwszymi klientami spółki w tej grupie usług byli dystrybutorzy filmowi: Gutek Film Sp. z o.o., Vision Sp. z o.o., Warner Bros. Polska i Best Film Sp. z o.o.

W maju 2000 roku w wyniku rozmów z inwestorem branżowym - PROKOM Software S.A. - została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Stopklatka Sp. z o.o.”, będąca bezpośrednim poprzednikiem prawnym Spółki. W nowo utworzonym podmiocie, pomyślanym jako kontynuator prowadzonej przez spółkę cywilną działalności, inwestor branżowy PROKOM Internet S.A. (spółka z grupy kapitałowej PROKOM Software S.A., która na skutek dalszych zmian własnościowych zmieniła nazwę na „NET INTERNET S.A.”) objął w niej 80% udziałów. Pozostałą część objęli Adam Bortnik i Przemysław Basiak, powołani do zarządu spółki.

W połowie 2009 roku, w związku z planami wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect nastąpiło przekształcenie Emitenta w spółkę akcyjną, a w dniu 6 maja 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o emisji akcji serii B oraz o ubieganiu się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na NewConnect.

W 2009 roku prowadzony przez spółkę portal filmowy Stopklatka.pl otrzymał Nagrodę Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej, w uznaniu szczególnych osiągnięć w dziedzinie rozwoju, promocji i upowszechniania kultury filmowej w Polsce. Jako jedynemu polskiemu portalowi filmowemu nominację do tej nagrody przyznawano Stopklatce przez trzy lata z rzędu (w latach 2008-2010).

W 2010 roku Nagrodę PISF w kategorii Portal Filmowy otrzymała współtworzona przez Stopklatkę S.A. Bazafilmowa.pl.

W tym samym roku Stopklatka.pl w rankingu miesięcznika "PRESS" została uznana za drugi najciekawszy portal o tematyce kulturalnej w Polsce.

31 maja 2010 roku, w wyniku transakcji sprzedaży części akcji przez Net Internet S.A., Stopklatka S.A. pozyskała nowego inwestora strategicznego - Kino Polska TV Sp. z o.o., w sierpniu 2010 roku przekształconego w Kino Polska TV S.A. W efekcie Stopklatka S.A. stała się częścią grupy SPI. 6 grudnia 2010 roku, po sfinalizowaniu transakcji z Net Internet S.A., Kino Polska TV S.A. została większościovym akcjonariuszem Stopklatka S.A., z pakietem 65,22% akcji. Ponadto, w związku ze ziszczeniem się warunków umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Kino Polska TV S.A. a Agora S.A., od dnia 12 marca 2014 r. udział każdej z tych spółek w kapitale zakładowym Spółki wynosi 41,04%.

12 lipca 2010 roku Stopklatka S.A. zadebiutowała w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, należącym do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W chwili debiutu akcje spółki osiągnęły poziom 4,89 zł – o 20% wyższy od ceny emisyjnej.

W lutym 2013 roku Emitent wdrożył nowe funkcjonalności i odświeżył szatę graficzną portalu Stopklatka.pl.

30 października 2013 roku Stopklatka S.A. otrzymała od Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji koncesję na kanał Stopklatka TV, nadawany w ramach pierwszego multipleksu naziemnej telewizji cyfrowej. 15 marca 2014 roku stacja rozpoczęła nadawanie, stając się pierwszym bezpłatnym i ogólnodostępnym kanałem filmowym w Polsce. Stopklatka TV dostępna jest w ramach multipleksu pierwszego, na platformach satelitarnych Cyfrowy Polsat i nc+ oraz dla większości abonentów telewizji kablowych w Polsce.

16 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta oraz zmiany Statutu Spółki, wynikających z emisji 4.254.710 akcji serii D Stopklatka S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W dniu 6 sierpnia 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę Nr 896/2014 w sprawie wprowadzenia akcji serii D Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect.

4 marca 2015 r. Stopklatka TV uruchomiła serwis telewizji hybrydowej (HbbTV), który umożliwia widzom bieżące śledzenie informacji na temat oferty programowej kanału.

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

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego wynosi 6.529.956 zł (sześć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć złotych). Od momentu rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS akcji serii E kapitał zakładowy Emitenta wynosić będzie nie mniej niż 6.529.957 zł (sześć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych) i nie więcej niż 11.171.260 zł (jedenaście milionów sto siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych).

W Spółce tworzone są następujące kapitały:

- Kapitał zakładowy,
- Kapitał zapasowy,
- Pozostałe kapitały.

Zgodnie z art. 396 KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Walne Zgromadzenie może tworzyć w Spółce kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat i wydatków, zwłaszcza na umorzenie akcji, a także inne fundusze celowe.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 30 września 2015 r. wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta została przedstawiona w poniższej tabeli.

L.p.	Określenie funduszu	31 grudnia 2014 r.	30 września 2015 r.
1.	Kapitał zakładowy	6.530 tys. zł	6.530 tys. zł
2.	Kapitał zapasowy	6.503 tys. zł	6.503 tys. zł
3.	Pozostałe kapitały	90 tys. zł	90 tys. zł
4.	Niepodzielone straty	- 11 644 tys. zł	- 14 153 tys. zł

Źródło: Emitent

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki zostały opłacone w całości.

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

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

4.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki nie może być w tym trybie podwyższony w terminie ważności Memorandum Informacyjnego.

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

Akcje na okaziciela serii A1, A2, B, C oraz D Emitenta notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4.11 Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi ani jego papierom wartościowym nie został nadany rating.

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

Informacja o podmiocie dominującym wobec Emitenta

Spółka nie posiada podmiotu dominującego.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% akcji Emitenta są: Kino Polska TV S.A., Agora S.A. oraz Pan Hakan Atlan. Struktura akcjonariatu uwzględniająca ww. akcjonariuszy, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Kino Polska TV S.A.	Zwykłe na okaziciela	2 680 152	41,04%	2 680 152	41,04%
Agora S.A.	Zwykłe na okaziciela	2 680 152	41,04%	2 680 152	41,04%
Hakan Atlan	Zwykłe na okaziciela	972 006	14,89%	972 006	14,89%

Źródło: Emitent

Informacja o podmiotach zależnych od Emitenta

Stopklatka S.A. nie posiada jednostek od siebie zależnych, tym samym nie tworzy ona grupy kapitałowej.

Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a jego znaczącymi akcjonariuszami

Akcjonariusz spółka Kino Polska TV S.A. posiada 2.680.152 akcji Emitenta stanowiących 41,04% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów w Spółce, Pan Bogusław Kisielewski będący Prezesem Zarządu Emitenta jest jednocześnie Prezesem Zarządu Kino Polska TV S.A.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Marcin Kowalski pełni jednocześnie funkcję Członka Zarząd Kino Polska TV S.A. A Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pani Berrin Avçilar oraz Pan Piotr Orłowski są jednocześnie Członkami Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Bartosz Hojka, Pan Tomasz Jagiełło, Pan Grzegorz Kossakowski pełnią jednocześnie funkcję Członków Zarządu Agora S.A.

W zakresie bieżącej działalności, Emitent jest stroną szeregu umów łączących go ze znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, tj. spółką Kino Polska TV S.A. oraz spółką Agora S.A. Emitent w przyszłości również

zamierza zawierać umowy z ww. akcjonariuszami w zakresie działalności prowadzonej przez Emitenta. Ponadto, Emitenta łączą z ww. akcjonariuszami umowy pożyczek. Na dzień 17 grudnia 2015 r. zobowiązanie Emitenta z tytułu zawartych umów pożyczek wynosi 5.759 tys. zł względem Kino Polska TV S.A. oraz 5.729 tys. zł względem Agora S.A.

Członków Rady Nadzorczej i Zarządu Emitenta łączą relacje ze znaczącymi akcjonariuszami jakimi są Kino Polska TV S.A. oraz Agora S.A. z uwagi na uprawnienia osobiste przyznane tym akcjonariuszom w Statucie Emitenta.

Uprawnienia osobiste Kino Polska TV S.A. oraz Agora S.A. (zwani każdy z osobna „Uprawniony Akcjonariusz”) są związane przede wszystkim z procesem powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, zgodnie bowiem z:

- art. 13A ust. 3 lit b Statutu Emitenta w przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie posiada akcji stanowiących ponad 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki a każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy posiada akcje stanowiące powyżej 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy, na zasadzie uprawnienia przyznanego Agorze S.A. i Kino Polska TV S.A. osobiście, ma prawo powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu. Prawo wykonuje się w drodze złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Zarządu. W przypadku, gdy Uprawniony Akcjonariusz nie skorzysta z prawa powołania członka Zarządu, mimo wezwania przez drugiego Uprawnionego Akcjonariusza, w terminie dwóch tygodni od doręczenia wezwania, drugiego członka Zarządu powoła Walne Zgromadzenie;
- art. 13A ust. 3 lit c Statutu Emitenta w przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie posiada akcji stanowiących powyżej 50% kapitału zakładowego Spółki a jeden z Uprawnionych Akcjonariuszy posiada akcje stanowiące ponad 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, jeden członek Zarządu jest powoływany i odwoływany, na zasadzie uprawnienia przyznanego Agorze S.A. albo Kino Polska TV S.A. osobiście, przez tego z Uprawnionych Akcjonariuszy, który posiada akcje stanowiące ponad 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, a drugi członek Zarządu jest powoływany przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów.

Jeżeli wzmiankowane w artykule 13A Statutu Emitenta uprawnienia przyznane danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi osobiście przestaną obowiązywać, to każdorazowo w przypadku ponownego zaistnienia przewidzianych w art. 13A ust. 3 lit. b lub lit. c okoliczności, uprawnienia te będą ponownie przysługiwać temu Uprawnionemu Akcjonariuszowi.

- art. 17A ust. 2 lit. b Statutu Emitenta w przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie posiada akcji stanowiących ponad 50% kapitału zakładowego Spółki a każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy posiada akcje stanowiące powyżej 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy, na zasadzie uprawnienia przyznanego Agorze S.A. i Kino Polska TV S.A. osobiście, ma prawo powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Prawo wykonuje się w drodze złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Uprawniony Akcjonariusz nie skorzysta z prawa powołania członka Rady Nadzorczej, mimo wezwania przez drugiego Uprawnionego Akcjonariusza, w terminie dwóch tygodni od doręczenia wezwania, członka lub członków Rady Nadzorczej powoła Walne Zgromadzenie;
- art. 17A ust. 2 lit. c Statutu Emitenta w przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie posiada akcji stanowiących powyżej 50% kapitału zakładowego Spółki a jeden z Uprawnionych Akcjonariuszy posiada akcje stanowiące ponad 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, trzech członków Rady Nadzorczej jest powoływanych i odwoływanych, na zasadzie uprawnienia przyznanego Agorze S.A. albo Kino Polska TV S.A. osobiście, przez tego z Uprawnionych Akcjonariuszy, który posiada akcje

stanowiące ponad 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, a pozostałych trzech członków Rady Nadzorczej jest powoływanych przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów;

Jeżeli wzmiankowane w artykule 17A Statutu Emitenta uprawnienia przyznane danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi osobiście przestaną obowiązywać, to każdorazowo w przypadku ponownego zaistnienia przewidzianych w art. 17A ust. 2 lit. b lub lit. c okoliczności, uprawnienia te będą ponownie przysługiwać temu Uprawnionemu Akcjonariuszowi.

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

4.13.1 Przedmiot działalności Emitenta

4.13.1.1 Stopklatka TV

Decyzją Przewodniczącego KRRiT w dniu 30 października 2013 r. Stopklatka S.A. otrzymała koncesję na rozpowszechnianie programu telewizyjnego o charakterze filmowym w sygnale multipleksu pierwszego, która w dniu 27 lutego 2014 r. została rozszerzona o możliwość rozpowszechniania programu telewizyjnego Stopklatka TV w sposób rozsiewczy satelitarny. Od chwili startu kanału Stopklatka TV wiodącym obszarem działalności Emitenta stała się branża telewizyjna.

Stopklatka TV prezentuje szeroki wybór kina zagranicznego i polskiego: produkcje europejskie i hollywoodzkie, autorskie i gatunkowe, klasyczne i współczesne. W jej Radzie Programowej zasiadają autorytety polskiego kina: Andrzej Wajda (Przewodniczący), Agnieszka Holland i Juliusz Machulski.

Kanał Stopklatka TV od 15 marca 2014 r. dostępny jest w ramach multipleksu pierwszego, na platformach satelitarnych Cyfrowy Polsat i nc+ oraz dla większości abonentów telewizji kablowych w Polsce. Poza różnorodną ofertą programową do największych atutów Programu można zaliczyć bezpłatny i powszechny dostęp oraz szeroki zasięg. Zasięg techniczny platformy cyfrowej MUX 1 to 95% populacji Polski. Emitent współpracuje także z operatorami kablowymi i satelitarnymi, którzy są w stanie dotrzeć z kanałem do około 9 mln abonentów. Stopklatka TV jest pierwszą na polskim rynku stacją o profilu filmowym, która jest nadawana drogą naziemną.

Podstawowym źródłem przychodów Stopklatki TV są wpływy z reklam.

W związku z uruchomieniem Stopklatki TV Emitent dokonuje licznych inwestycji, przede wszystkim w kontent, co znalazło odzwierciedlenie w wynikach finansowych za 2014 rok (m.in. zwiększenie wydatków na wartości niematerialne oraz wzrost amortyzacji). Dodatkowo Emitent ponosi istotne koszty związane z obecnością stacji na multipleksie pierwszym (umowa z EmiTel Sp. z o.o., opłaty do Urzędu Komunikacji Elektronicznej za prawo do dysponowania częstotliwością) oraz przesyłem satelitarnym jej sygnału (umowa z Cyfrowy Polsat S.A.). Niniejsze czynniki, a także niepełny rok obrotowy, wpłynęły na wysokość straty netto Spółki w 2014 roku, która wyniosła 8 058 tys. zł. Przychody Emitenta z reklamy telewizyjnej w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2014 r. wyniosły 14 300 tys. zł.

Stopklatka TV jest pierwszym w Polsce ogólnodostępnym kanałem filmowym. Stopklatka TV rozpoczęła nadawanie 15 marca 2014 r. i szybko zdobyła publiczność. Już w sierpniu, po pół roku od rozpoczęcia nadawania, po raz pierwszy przekroczyła 1% średniego miesięcznego udziału (SHR) w widowni komercyjnej. W okresie nadawania w 2014 r. średni udział wyniósł zaś 0,81% w grupie komercyjnej i 0,78% w grupie 4+.

Najlepszy pod tym względem był III kwartał 2014 (0,9% udziału w grupie 16-49 i 0,85% w grupie 4+). Październik i listopad to sezonowo trudniejszy moment dla kanałów tematycznych, ale wyniki ponownie poszły w górę w sezonie okołoswiątecznym: Stopklatka TV uzyskała w grudniu 2014 r. średnio 0,91% udziału w grupie komercyjnej i 0,82% w grupie 4+. Takie statystyki oglądalności dały Stopklatce TV drugą pozycję wśród stacji filmowo-serialowych i stabilne miejsce w pierwszej 20 kanałów telewizyjnych w Polsce. Ten pozytywny trend został utrzymany w nowym roku – w styczniu 2015 r. średni miesięczny udział Stopklatki TV w widowni wyniósł 1,01% w grupie komercyjnej. W lipcu 2015 r. Stopklatka TV osiągnęła rekordowy miesięczny udział w widowni z grupy komercyjnej (16-49): 1,06% SHR¹.

Przedstawione wyniki oglądalności zdają się potwierdzać, że Stopklatka TV bardzo szybko stała się jednym z najchętniej oglądanych kanałów filmowo-serialowych.

4.13.1.2 Portal Stopklatka.pl

Stopklatka S.A. prowadzi branżowy portal informacyjny specjalizujący się w tematyce filmowej działający pod adresem www.stopklatka.pl. Portal jest najstarszym filmowym serwisem informacyjnym działającym w Polsce. Jako odrębny portal został założony w 1996 r. Stopklatka S.A. od ponad 18 lat prowadzi konsekwentną politykę wyspecjalizowanego serwisu informacyjnego, który wyróżnia rzetelność i szybkość podawanych informacji oraz wysoka jakość publikowanych recenzji i artykułów. Portal postrzegany jest jako wiarygodne, wyczerpujące i opiniotwórcze źródło informacji o tematyce filmowej.

Poza wysoką pozycją w rankingach oglądalności potwierdzają to liczne wyróżnienia i nagrody, przyznane Stopklatce.pl w poprzednich latach.

W 2009 roku serwis otrzymał Nagrodę Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej. Jako jedynemu polskiemu portalowi filmowemu nominację do tej nagrody przyznawano Stopklatce przez trzy lata z rzędu (w latach 2008-2010). W 2010 roku w rankingu opublikowanym przez miesięcznik PRESS niezależni dziennikarze uznali Stopklatkę.pl za drugi najlepszy serwis kulturalny w Polsce.

W lutym 2013 roku oddano do użytku nową odsłonę portalu Stopklatka.pl. Portal uzyskał dynamiczną prezentację treści i nowy system nawigacji umożliwiający efektowną prezentację najciekawszych materiałów z poszczególnych działów.

W roku 2015 portal został przebudowany pod względem użytkowym (wygląd, funkcjonalności, nawigacja) oraz technologicznym (własna platforma technologiczna opracowana przez zespół portalu). Tym samym portal został dopasowany do zmieniających się potrzeb i oczekiwań użytkowników. Zwiększona została także efektywność biznesowa, poprzez zmniejszenie kosztów utrzymania i rozwoju oraz wzrost możliwości monetyzacji ruchu na portalu.

Przychody generowane w ramach Portalu pochodzą głównie ze sprzedaży reklam.

Przychody ze sprzedaży powierzchni reklamowych są w przeważającej części uzależnione od ilości odsłon danej reklamy. Z tego względu częstsze odsłony stron Portalu prowadzą do powiększenia przestrzeni reklamowej, pozwalając na umieszczenie większej liczby reklam, które są częściej wyświetlane. Dlatego podstawowym działaniem, które w długim terminie prowadzi do wzrostu przychodów ze sprzedaży powierzchni reklamowych jest rozwój Portalu ukierunkowany na wzrost jego oglądalności.

Przykładowo, miesięczna oglądalność portalu internetowego mierzona jest na kilka sposobów:

- liczba unikalnych użytkowników portalu – liczba użytkowników, którzy w danym miesiącu odwiedzili portal - rejestrowana przez skrypty na stronie, tzw. cookies (np. badanie Gemius Traffic);

¹ Źródło: Nielsen Audience Measurement

- liczba odwiedzin/wizyt portalu – liczba wizyt złożona przez wszystkich unikalnych użytkowników portalu łącznie;
- liczba odsłon portalu – liczba wyświetleń wszystkich stron portalu podczas wszystkich wizyt wszystkich użytkowników portalu łącznie.

4.13.2 Źródła przychodów i struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży

Aktualnie głównym obszarem działalności Emitenta jest branża telewizyjna.

Stopklatka S.A. generuje przychody z następujących źródeł:

- emisji reklam telewizyjnych – podstawowe źródło przychodów,
- sprzedaży powierzchni reklamowych, związanych z prowadzonym przez Emitenta portalem filmowym Stopklatka.pl,
- sprzedaży treści powstałych w portalu, a także dedykowanych treści tworzonych i agregowanych z zewnętrznych źródeł na potrzeby klientów.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Emitenta w latach 2012-2014 oraz w pierwszych trzech kwartałach 2015 r.

	2012	2013*	2014	I-III kw. 2014	I-III kw. 2015 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	3 194	3 057	15 527	9 950	18 160
- reklama	2 204	1 697	14 957	9 503	18 039
- działalność internetowa	389	805	89	83	-
- sprzedaż treści	500	554	471	361	101
- sprzedaż towarów i materiałów	93	-	1	1	-
- inne usługi	8	2	8	2	20

* Dane przekształcone.

Źródło: Emitent (dane w tys. zł)

Od momentu rozpoczęcia nadawania programu Stopklatka TV, głównym źródłem przychodów Emitenta stały się przychody z emisji reklam emitowanych na niniejszym kanale, które w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku stanowiły 99,33% ogółu przychodów ze sprzedaży.

4.13.3 Charakterystyka rynku telewizyjnego w Polsce

Telewizja jest nadal najbardziej popularnym sposobem korzystania z audiowizualnych usług medialnych w Polsce. Odbiornik telewizyjny znajduje się w 96% gospodarstw domowych.

W lipcu 2013 roku zostały wyłączone ostatnie nadajniki emitujące sygnał telewizji analogowej. Cyfryzacja sygnału naziemnego spowodowała istotne zmiany w dostępnej ofercie programowej, a także w zachowaniach oraz preferencjach odbiorców. Pod koniec 2013 roku naziemną telewizję cyfrową oglądało 13,6 mln polskich odbiorców (wzrost o 43% w stosunku do roku 2012), z których 9,1 mln korzystało wyłącznie z bezpłatnej oferty, zaś 4,5 mln było jednocześnie abonentami platform telewizyjnych lub sieci kablowych.²

W 2014 roku Polacy poświęcili więcej czasu na oglądanie programów NTC w porównaniu do 2013 r., zwłaszcza po starcie nowych programów w marcu i kwietniu (w tym programu Stopklatka TV). Najwyższe udziały wśród programów naziemnej telewizji cyfrowej, podobnie jak najwyższe wartości wskaźnika średniej oglądalności minutowej uzyskiwały programy uniwersalne, najniższe wyspecjalizowane adresowane do wąskich, ściśle

² Nielsen, Prezentacja wyników badania ES 2013 II fala, luty 2014 r.

sprofilowanych grup odbiorców.

Pod koniec 2014 roku naziemną telewizję cyfrową odbierało 44,4% gospodarstw domowych czyli blisko połowa wszystkich gospodarstw telewizyjnych. Liczba gospodarstw z dostępem do telewizji była oceniana na ok. 13 milionów, w tym 5 mln 754 tys. korzystało z NTC. 4 miliony 322 tysiące tj. 33,8% stanowiły gospodarstwa, które posiadały wyłącznie NTC a 11% (1 milion 433 tysiące) były to tzw. gospodarstwa współdzielone w których oprócz sygnału naziemnego odbierano telewizję poprzez kabel bądź/i satelitę.

W ciągu roku ok. 443 tysiące gospodarstw domowych zrezygnowało z telewizji płatnej satelitarnej bądź kablowej na rzecz naziemnej telewizji cyfrowej co spowodowało wzrost gospodarstw domowych z NTC o ok. 3 punkty procentowe - z 30,3% w styczniu do 33,3% w grudniu 2014.³

Należy jednak zauważyć, że czas spędzany przed telewizorem w coraz mniejszym stopniu przeznaczany jest wyłącznie na oglądanie programu. Zgodnie z badaniem przeprowadzonym przez firmę Nielsen Audience Measurement, tylko 53% polskich odbiorców nie wykonuje dodatkowych czynności podczas oglądania telewizji. Większość pozostałych widzów korzysta w tym samym czasie z innych urządzeń elektronicznych, głównie z komputera, laptopa lub smartfonu, często podejmując aktywność związaną z oglądanym programem. Zjawisko takie, zwane wielozadaniowością (multitasking), można zaobserwować na całym świecie. Program odbierany za pomocą głównego odbiornika telewizyjnego w gospodarstwie domowym staje się tłem dla innych czynności.

Innym zjawiskiem związanym z rozwojem nowych technologii jest odchodzenie widzów od wspólnego oglądania telewizji. Rośnie popularność urządzeń przenośnych, takich jak tablety oraz usługi VoD i ogólnie, oglądanie przesunięte w czasie. W czasie realnym (usługi linearne) widzowie oglądają najczęściej audycje informacyjne, transmisje z ważnych wydarzeń, szczególnie sportowych.

Proces cyfryzacji w Polsce

Proces cyfryzacji w Polsce rozpoczął się w 2010 roku. Sygnał analogowy został całkowicie zastąpiony przez cyfrowy 23 lipca 2013 r. kiedy wyłączono ostatecznie nadajniki analogowe. Zmiana technologii umożliwiła transmisję większej liczby kanałów, poprawę jakości obrazu i dźwięku oraz eliminację zakłóceń sygnału, które towarzyszą nadawaniu analogowemu. Nowa technologia oferuje dostęp do elektronicznego przewodnika po programach oraz umożliwia nadawcom oferowanie dodatkowych usług, takich jak nagrywanie do programów dodatkowych ścieżek dźwiękowych (np. dodatkowej narracji programu), czy też wybór napisów z dostępnych wersji językowych. Nową funkcją dla odbiorców jest możliwość nagrywania programów.

Obecnie nadawanie w ramach polskiej naziemnej telewizji cyfrowej jest podzielone na trzech multipleksach bezpłatnych oraz jednym płatnym, skierowanym do odbioru telewizji w urządzeniach mobilnych. MUX1 i MUX2 osiągnęły już swój docelowy zasięg techniczny 98,8% polskiej populacji. MUX3 jest całkowicie przeznaczony na kanały telewizji publicznej. MUX4 jest zarezerwowany dla spółki INFO-TV-FM należącej do Cyfrowego Polsatu S.A., która uruchomiła na nim emisję telewizji na urządzenia mobilne oraz odbiorniki telewizyjne. Szacuje się, że docelowo może funkcjonować sześć multipleksów.

³ Źródło: Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji, Rynek telewizyjny w 2014 roku, Warszawa 2015, na podstawie badań Nielsen Audience Measurement,

Tabela: Plan wykorzystania multipleksów w Polsce

MUX1	MUX2	MUX3	MUX4
Fokus TV	Polsat	TVP1 HD	
TVP ABC	TVN	TVP2 HD	
Eska TV	TV4	TVP Regionalna	
TTV	TV Puls	TVP Kultura	Płatna telewizja kodowana obsługiwana przez INFO TV FM spółkę zależną Cyfrowego Polsatu S.A.
Polo TV	TVN7	TVP Historia	
ATM Rozrywka	Puls2	TVP Polonia	
TV Trwam	TV6	TVP Rozrywka	
Stopklatka TV	Polsat Sport News	TVP Info	

Źródło: Ministerstwo Administracji i Cyfryzacji

W ramach multipleksu pierwszego 15 marca 2014 roku nadawanie rozpoczął także nadawany przez Emitenta nowy kanał filmowy Stopklatka TV.

Multipleks ósmy (MUX8) to kolejna sieć naziemnej telewizji cyfrowej DVB-T, która zostanie uruchomiona w Polsce. Nowy multipleks będzie zawierał 7 programów standardowej rozdzielczości (trzy programy Telewizji Polskiej i cztery programy nadawców komercyjnych) albo 6 programów, w tym jeden wysokiej rozdzielczości (dwa programy SD i jeden HD Telewizji Polskiej oraz cztery programy SD nadawców komercyjnych).

12 marca 2015 r. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej ogłosił konkurs na rezerwację częstotliwości z zakresu 174 – 230 MHz wykorzystywanych w służbie radiokomunikacyjnej radiodyfuzyjnej, na obszarze całego kraju, przeznaczonych do rozpowszechniania lub rozprowadzania w sposób cyfrowy drogą rozsiewczą naziemną programów telewizyjnych w MUX8. Konkurs, w ramach którego cztery spółki złożyły oferty na rezerwację częstotliwości, wygrała spółka EmiTel Sp. z o.o.

4 sierpnia 2015 r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji („KRRiT”) ogłosiła konkursy na możliwość uzyskania koncesji na rozpowszechnianie programów w sposób cyfrowy rozsiewczy naziemny w MUX8. W odpowiedzi na cztery ogłoszenia, wpłynęły 24 wnioski.

5 listopada 2015 r. KRRiT podjęła uchwały o przyznaniu czterech koncesji na rozpowszechnianie programu telewizyjnego drogą rozsiewczą naziemną w sposób cyfrowy w MUX8. Koncesje uzyskały:

- TV Spectrum Sp. z o.o. na program „TV#”;
- Cable Television Network & Partners Sp. z o.o. na program „Zoom TV”;
- Green Content Sp. z o.o. na program „Kiwi TV”;
- WP1 Sp. z o.o. na program „WP1”.

Poza multipleksami ogólnopolskimi istnieją również programy nadawane poprzez multipleksy lokalne. Obecnie uruchomione zostały dwa takie multipleksy. Pierwszy nadaje w okolicach Radomska program lokalnej telewizji NTL Radomsko oraz dwóch kanałów ogólnopolskich, drugi natomiast nadaje w okolicach Rybnika program lokalnej telewizji TVT oraz czterech kanałów ogólnopolskich.

Stacje telewizyjne w Polsce

Rynek stacji telewizyjnych w Polsce tworzą nadawcy publiczni i komercyjni nadający programy ogólnopolskie i regionalne. Na rynku funkcjonują nadawcy oferujący swoje programy w systemie bezpłatnej cyfrowej telewizji naziemnej, kilku nadawców regionalnych kierujących swoją ofertę przez sieci kablowe i satelitarne, a także nadawcy oferujący polskie edycje kanałów międzynarodowych, jak i wersje oryginalne kanałów. Polski rynek telewizyjny zdominowany jest przez cztery największe stacje nadające naziemnie: TVP1, TVP2, TVN i POLSAT, które w trzecim kwartale 2015 roku gromadziły łącznie 40,45% udziałów w widowni w grupie komercyjnej, a ich

udział zmniejszył się o niecały punkt procentowy (-0,86%) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego (wówczas 41,3%)⁴. W związku z rozwojem naziemnej telewizji cyfrowej obserwowany jest wyraźny wzrost fragmentaryzacji rynku telewizyjnego. Mniejsze stacje dostępne w multipleksach zyskują na znaczeniu, przede wszystkim kosztem największych czterech kanałów dostępnych do tej pory w analogowej telewizji naziemnej. W ciągu ostatnich kilku lat obserwowany jest trend wzrostu znaczenia kanałów tematycznych. Kanały tematyczne to kanały telewizyjne rozpowszechniane głównie drogą kablowo-satelitarną oraz naziemną poprzez multipleksy, specjalizujące się w sprofilowanych treściach, takich jak np. programy dla dzieci, filmy, sport, styl życia, informacje lub pogoda.

W trzecim kwartale 2015 r. pierwsze miejsce pod względem udziału w rynku zajmował Polsat z niewielką przewagą nad Programem 1 TVP, który znalazł się na drugim miejscu. Nieco niższe udziały w grupie czterech głównych programów uniwersalnych osiągnął w analizowanym kwartale TVN (3 miejsce) a najniższe Program 2 TVP. Następne miejsca pod względem zainteresowania widzów należały do programów naziemnej telewizji cyfrowej. W pierwszej 20 rankingu programów o największej oglądalności znalazło się 14 programów naziemnej telewizji cyfrowej i 6 dostępnych drogą satelitarną i kablową. Najpopularniejsze programy pierwszej dwudziestki spoza oferty NTC to następujące programy: informacyjne TVN24 i Polsat News oraz Stopklatka, TVP Seriale, Polsat Sport, Polsat 2.

Widownia programów telewizyjnych

W 2014 roku statystyczny Polak poświęcił na oglądanie telewizji 4 godziny i 20 minut dziennie, średnio o 13 minut więcej niż w roku 2013. Pierwsze miejsce pod względem udziału w widowni zajął podobnie, jak w poprzednich latach, Program 1 TVP. Program Polsat znalazł się na drugim miejscu z minimalną przewagą nad TVN. Najniższe udziały w grupie programów uniwersalnych o zasięgu ogólnokrajowym, podobnie jak przed rokiem, osiągnął Program 2 TVP. W dalszym ciągu spadało zainteresowanie widzów programami uniwersalnymi o dużym udziale rynkowym, które traciły w związku z rosnącym zainteresowaniem programami tematycznymi, głównie dostępnymi naziemnie.⁵

Ponad 31% rynku zajmowały programy, których udziały nie przekraczały 1%. W 2013 roku posiadały one 30%, w 2012 roku 28%, a w 2011 roku 25% udziału w rynku. Coraz wyższy ogólny udział takich programów wskazuje na powoli rosnące znaczenie programów niszowych, które znajdują odbiorców oferując wąsko sprofilowane treści.⁶

⁴ Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji, Rynek telewizyjny w III kwartale 2015 roku, Warszawa 2015, na podstawie badań Nielsen Audience Measurement

⁵ Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji, Rynek telewizyjny w 2014 roku, Warszawa 2015, na podstawie Nielsen Audience Measurement

⁶ jw.

Tabela: Ranking programów telewizyjnych w 2014 r.

Lp.	Program	Widownia	Zmiana do 2013 r.	Udział
1.	TVP1	786679	-21409	12,27%
2.	Polsat	759118	6261	11,84%
3.	TVN	748579	-20651	11,86%
4.	TVP2	602898	-30010	9,41%
5.	TVN7	226090	9079	3,53%
6.	TV PULS	199044	10257	3,11%
7.	TVN24	191452	220	2,99%
8.	TVP INFO	183436	23604	2,86%
9.	TV4	172023	-9957	2,68%
10.	Polsat2	107406	-2484	1,68%
11.	Puls 2	97194	31381	1,52%
12.	TVP Seriele	92433	22654	1,44%
13.	TTV	83181	20314	1,30%
14.	TVP Regionalna	69808	47530	1,09%
15.	Polsat News	69396	5472	1,08%
16.	TV6	62230	24706	0,97%
17.	TVP Rozrywka	59530	30013	0,93%
18.	Polo TV	48447	3415	0,76%
19.	ATM Rozrywka	45034	-2031	0,70%
20.	Discovery	44850	1475	0,70%
21.	TVN Style	42539	499	0,66%
22.	Nickelodeon	42361	4449	0,66%
23.	TVP Polonia	41124	-718	0,64%
24.	AXN	41000	-6126	0,64%
25.	Eska TV	39448	1821	0,62%
26.	Stopklatka	38581	38581	0,60%
27.	Cartoon Network	37163	5328	0,58%
28.	Polsat Play	35167	6587	0,55%
29.	TVP Historia	35047	7345	0,55%
30.	Kino Polska	34651	-9381	0,54%
31.	Polsat Sport	33886	-13130	0,53%
32.	MiniMini+	33178	-14108	0,52%
33.	Polsat Film	31592	5904	0,49%
34.	TVP ABC	31519	31519	0,49%
35.	TVN Turbo	31008	2807	0,48%
36.	Eurosport	30662	-11453	0,48%
37.	TVP Kultura	30208	4923	0,47%
38.	Disney Channel	28780	-11366	0,45%
39.	TVP HD	28742	5946	0,45%
40.	Disney Junior	27931	-7609	0,44%
41.	TVS	27623	6473	0,43%
42.	National Geographic	27477	-3082	0,43%
43.	Nick Jr	26360	9843	0,41%
44.	TVP Sport	24100	6607	0,38%
45.	Comedy Central	23554	1255	0,37%
46.	TLC	23460	-1556	0,37%
47.	Polsat Sport News	22514	-1037	0,35%
48.	Polsat Cafe	22495	2763	0,35%
49.	Fokus TV	20029	20029	0,31%
50.	13 Ulica	19633	4471	0,31%

Źródło: Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji, Rynek telewizyjny w 2014 roku, Warszawa 2015, na podstawie Nielsen Audience Measurement

Rynek reklamowy⁷

W 2014 roku dał się zaobserwować wzrost wydatków reklamowych o 2,7%, to jest o ponad 193 mln zł w stosunku do roku 2013. Wartość rynku reklamy wyniosła 7,28 mld zł. Dobra koniunktura w wielu sektorach gospodarki pozwala spodziewać się kontynuacji trendu wzrostowego w 2015 roku i dynamiki wydatków na poziomie 2,7% - 3,3%.

Na utrzymujące się w 2014 r. ożywienie gospodarcze główny wpływ miał popyt krajowy, w tym inwestycje i konsumpcja prywatna: sprzedaż detaliczna wzrosła o 3%, zaś konsumpcja prywatna o 3,2% w ujęciu rocznym.

⁷ Starlink (Starcom Media/Vest Group)

Był to pierwszy tak szybki roczny wzrost spożycia indywidualnego od 2009 roku. Jednocześnie dobre sygnały płynęły z rynku pracy: spadło bezrobocie, wzrosło przeciętne zatrudnienie w gospodarce oraz przeciętne realne wynagrodzenie brutto, co korzystnie wpłynęło na siłę nabywczą płac.

Czynnikiem, który w największym stopniu pozytywnie oddziaływał na kondycję rynku reklamowego w 2014 roku, był wzrost wydatków na reklamę sektora handel oraz produkty farmaceutyczne, leki, a także utrzymujący się stabilny poziom wydatków sektora FMCG (+0,4%). Zwiększenie wydatków reklamowych – głównie w obszarach reklamy telewizyjnej, internetowej i radiowej - spowodowało wzrost rynku reklamy o 2,7%. Dodatkowo pozytywnie na rynek reklamy wpłynęły wydarzenia sportowe: Olimpiada w Soczi, Mistrzostwa Świata w piłce nożnej oraz wydarzenia polityczne – wybory samorządowe.

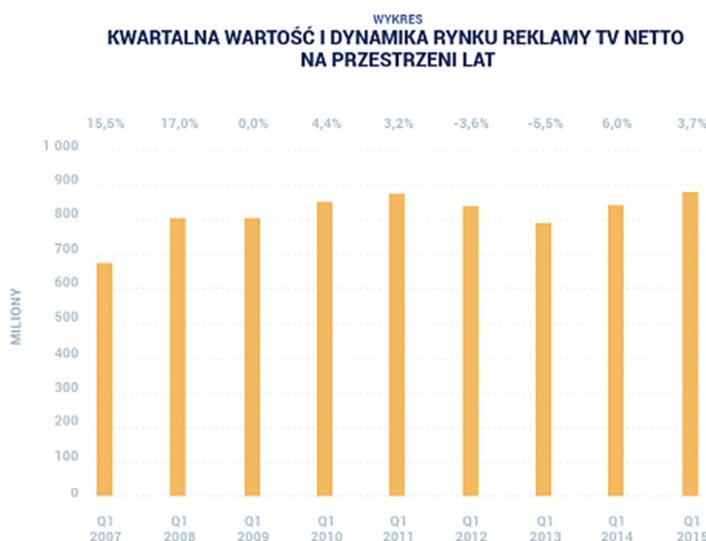
Mediami, które charakteryzowała wzrostowa dynamika przychodów były: Internet (wzrost o 6,4%, to jest o 95,8 mln zł), radio (wzrost o 6,3%, ponad 35 mln zł) oraz telewizja (wzrost o 5,6%, przeszło 202 mln zł). Łączny udział tych mediów w rynku reklamy wynosi już blisko 75%. Spadały natomiast przychody reklamowe prasy, kina oraz w niewielkim stopniu reklamy zewnętrznej.

Na rynku reklamy telewizyjnej dały się zaobserwować pozytywne skutki cyfryzacji oraz silniejszych ramówek TV. Główne anteny odnotowały niewielki spadek ze sprzedaży spotów (-2,9%) przy jednoczesnym wzroście w obszarach product placement i sponsoring (+2,6%). Te formy reklamy cieszyły się rosnącym zainteresowaniem ze strony reklamodawców pozwalając na ominięcie zatłoczenia bloków reklamowych i atrakcyjny sposób dotarcia do konsumentów. W całym 2014 roku o 27,8% wzrosły przychody ze spotów stacji emitowanych na multipleksach naziemnej telewizji cyfrowej, nie licząc TVP1, TVP2, TVN i Polsatu. Udział tych kanałów w rynku reklamy TV przekroczył 16,3% wobec 13,6% w 2013 roku.

W pierwszym kwartale 2015 r. reklama telewizyjna odnotowała 3,7% wzrostu przy uwzględnieniu wszystkich form reklamy. Wartość netto rynku telewizyjnego Starlink (Starcom MediaVest Group) wycenia na niemal 873 mln złotych.

W okresie od stycznia do marca 2015 r. stacje telewizyjne zarobiły 31 mln złotych więcej niż w pierwszym kwartale 2014 wliczając w to przychody ze spotów, sponsoringu i lokowania produktu oraz ogłoszeń płatnych. Na dodatnią dynamikę w reklamie telewizyjnej wpłynął wzrost inwestycji reklamowych branży farmaceutycznej, który wzrósł o 7 proc., a także sektora żywności, którego wydatki na reklamę wzrosły o 7,5%.

Wykres: Kwartalna wartość i dynamika rynku reklamy telewizyjnej netto na przestrzeni lat



Źródło: Starlink (Starcom MediaVest Group)

Przychody stacji telewizyjnych ze sprzedaży spotów wzrosły w tym okresie o 4,4%, to jest o 33 mln złotych. Wzrost ten w różnym stopniu odczuwają poszczególne kategorie stacji telewizyjnych. W okresie od stycznia do marca 2015 cztery stacje: TVP1, TVP2, TVN i Polsat straciły łącznie 3,3% przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży spotów spadły o 3,7%, a ze sponsoringu i lokowania o 1,8 proc. Tradycyjnie jednak okres największej popularności tych form reklamy przypada na wiosnę i jesień, kiedy stacje pokazują nowe ramówki, zaś w pierwszym kwartale w miesiącach styczniu i lutym widzowie mogą oglądać głównie powtórki.

W pierwszym kwartale 2015 roku o 34,4% wzrosły przychody ze spotów stacji emitowanych na multipleksach naziemnej telewizji cyfrowej nie licząc TVP1, TVP2, TVN i Polsatu. Udział tych kanałów w rynku reklamy TV w analizowanym okresie zbliżył się do 20 proc. wobec 14,7% w 2014 roku. W tej grupie pod względem wolumenu przychodów reklamowych wyróżnia się stacja TV Puls, zaś największy wolumenowy wzrost przychodów odnotowała stacja TV4. Jednocześnie przychody pozostałych stacji tematycznych, dostępnych za pośrednictwem sieci kablowych i satelitarnych wzrosły w okresie od stycznia do marca 2015 r. o 2,2 proc., a ich udział w przychodach zmalał w niewielkim stopniu (do 21,9% z 22,2% w pierwszym kwartale 2014 roku). Sumarycznie udział kanałów tematycznych w rynku reklamy TV rośnie, a za wzrost w dużej mierze odpowiedzialne są kanały dostępne na multipleksach naziemnej telewizji cyfrowej.

4.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego główną inwestycją Emitenta stanowi rozwój programu Stopklatka TV (m.in. inwestycje w licencje filmowe).

W celu realizacji tej inwestycji w dniu 14 marca 2014 r. Emitent zawarł umowę o współpracy z EmiTel Sp. z o.o. („EmiTel”), której łączna szacowana wartość w przewidywanym okresie obowiązywania (15.03.2014 – 29.10.2023) wynosi 61 305 tys. zł. Przedmiotem niniejszej umowy jest świadczenie przez EmiTel na rzecz Spółki pełnej usługi nadawczej w standardzie DVB-T umożliwiającej rozpowszechnianie kanału Stopklatka TV w multipleksie pierwszym.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta wobec niego nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe arbitrażowe, egzekucyjne lub likwidacyjne.

4.16 Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowania

Aktualnie wobec Emitenta nie toczą się oraz w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, których wynik ma lub może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją również podstawy aby takie postępowania mogły wystąpić w najbliższej przyszłości.

4.17 Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne zobowiązania, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców akcji serii E uprawnień w nich inkorporowanych.

4.18 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Memorandum Informacyjnym, nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 38 Rozporządzenia

Umowy pożyczek z Kino Polska TV S.A.

W dniu 15 stycznia 2015 r. podpisana została umowa pożyczki pomiędzy Spółką („Pożyczkobiorca”) a Kino Polska TV S.A. („Pożyczkodawca”) o wartości 2 000 000,00 zł (dwa miliony złotych).

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku.

Zgodnie z zawartymi aneksami do umowy pożyczki z dnia 15 stycznia 2015 r.. strony ustaliły, iż spłata pożyczki powiększona o odsetki nastąpi jednorazowo, nie później niż w dniu 29 lutego 2016 r. Pożyczkobiorca może zwrócić część albo całość pożyczki przed upływem wskazanego w umowie terminu. Niniejsza pożyczka została przeznaczona wyłącznie na działalność operacyjną Pożyczkobiorcy.

Ponadto w dniu 14 grudnia 2015 r. podpisana została kolejna umowa pożyczki pomiędzy Spółką („Pożyczkobiorca”) a Kino Polska TV S.A. („Pożyczkodawca”) o wartości 2 000 000,00 zł (dwa miliony złotych).

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki powiększonej o odsetki jednorazowo, nie później niż w dniu 31 grudnia 2016 r. Pożyczkobiorca może zwrócić część albo całość pożyczki przed upływem wskazanego w umowie terminu. Niniejsza pożyczka została przeznaczona wyłącznie na działalność operacyjną Pożyczkobiorcy.

Emitent dodatkowo wskazuje, iż w roku 2015 roku, do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego, zostały podpisane aneksy do umów pożyczek z dnia 25.09.2013 r. oraz 19.12.2014 r. zawartych pomiędzy Spółką („Pożyczkobiorca”) a Kino Polska TV S.A. („Pożyczkodawca”), zgodnie z którymi, termin spłaty powyższych pożyczek wraz z odsetkami został ostatecznie ustalony na dzień 29 lutego 2016 r. Pozostałe warunki umów nie uległy zmianie.

Umowy pożyczek z Agora S.A.

W dniu 15 stycznia 2015 r. podpisana została umowa pożyczki pomiędzy Spółką („Pożyczkobiorca”) a Agora S.A. („Pożyczkodawca”) o wartości 2 000 000,00 zł (dwa miliony złotych).

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku.

Zgodnie z zawartymi aneksami do umowy pożyczki z dnia 15 stycznia 2015 r. strony ustaliły, iż spłata pożyczki powiększona o odsetki nastąpi jednorazowo, nie później niż w dniu 29 lutego 2016 r. Pożyczkobiorca może zwrócić część albo całość pożyczki przed upływem wskazanego w umowie terminu. Niniejsza pożyczka została przeznaczona wyłącznie na działalność operacyjną Pożyczkobiorcy.

Ponadto w dniu 14 grudnia 2015 r. podpisana została kolejna umowa pożyczki pomiędzy Spółką („Pożyczkobiorca”) a Agora S.A. („Pożyczkodawca”) o wartości 2 000 000,00 zł (dwa miliony złotych).

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki powiększonej o odsetki jednorazowo, nie później niż w dniu 31 grudnia 2016 r. Pożyczkobiorca może zwrócić część albo całość pożyczki przed upływem wskazanego w umowie terminu. Niniejsza pożyczka została przeznaczona wyłącznie na działalność operacyjną Pożyczkobiorcy.

Emitent dodatkowo wskazuje, iż w roku 2015 roku, do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego, zostały podpisane aneksy do umów pożyczek z dnia 24.04.2014 r. oraz 19.12.2014 r. zawartych pomiędzy Spółką („Pożyczkobiorca”) a Agora S.A. („Pożyczkodawca”), zgodnie z którymi, termin spłaty powyższych pożyczek wraz z odsetkami został ostatecznie ustalony na dzień 29 lutego 2016 r. Pozostałe warunki umów nie uległy zmianie.

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

4.20 Prognozy finansowe Emitenta

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz finansowych.

4.21 Dane o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta

4.21.1 Dane o członkach Zarządu Emitenta

W skład Zarządu wchodzi:

- Bogusław Jan Kisielewski – Prezes Zarządu,
- Agnieszka Magdalena Sadowska – Członek Zarządu.

Bogusław Kisielewski

Lat 48, adres: ul. Puławska 61; 02-595 Warszawa. Ukończył Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie, na Wydziale Ekonomii.

W dniu 15 lipca 2014 r. został powołany oświadczeniem „Kino Polska TV” S.A. na stanowisko członka Zarządu. Tego samego dnia uchwałą Rady Nadzorczej Spółki został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Mandat Pana Bogusława Kisielewskiego wygaśnie podczas Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 r.

Przebieg kariery zawodowej:

2014 – obecnie TV Okazje Sp. z o.o. – Członek Zarządu

2013 – obecnie Stopklatka S.A. – Prezes Zarządu

2010 – 2013 Stopklatka S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej

2012 – obecnie Kino Polska Program Sp. z o.o. – Likwidator, (wcześniej Członek Zarządu)

2012 – 2013 KPTV Media Sp. z o.o. – Członek Zarządu

2007 – obecnie „Kino Polska TV” S.A. (wcześniej Kino Polska TV Sp. z o.o.) - Prezes Zarządu (wcześniej Członek Zarządu/Dyrektor Generalny)

2006 – 2007 Pellet Art. Sp. z o.o. – Dyrektor Finansowy

2005 – 2014 Dores Sp. z o.o. – Członek Zarządu (Likwidator)

2000 – 2005 ZPO Modena S.A. (po zmianie nazwy: Kraszewskiego 21 S.A.) – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny i Finansowy

1998 – 2000 Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A. – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny, Dyrektor Finansowy

1995 – 1998 BMJ Management Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

1995 Regionalny Dom Maklerski Polonia S.A. – Makler

Pan Bogusław Kisielewski nie pełni obecnie oraz nie pełnił w ciągu ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie pełnienia przez niego kadencji w organach Emitenta znalazły się w stanie upadłości.

Pan Bogusław Kisielewski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani też w żadnym innym rejestrze, równoważnym ww. Rejestrowi, prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Bogusław Kisielewski nie jest pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie jest ani nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-

XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587,590 i 591 kodeksu spółek handlowych ani na podstawie żadnych innych przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Z udziałem Pana Bogusława Kisielewskiego nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich dwóch lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Agnieszka Sadowska

Lat 41, adres: ul. Puławska 61; 02-595 Warszawa. Jest absolwentką kierunku Finanse i Bankowość na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. W 1999 roku uzyskała tytuł MBA w Szkole Biznesu Politechniki Warszawskiej.

W dniu 15 lipca 2014 r. została powołana oświadczeniem Agora S.A. na stanowisko członka Zarządu. Mandat Pani Agnieszki Sadowskiej wygaśnie podczas Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 r.

Przebieg kariery zawodowej:

2014 - obecnie Dyrektor Projektów Telewizyjnych – Agora S.A.

2013 - obecnie Stopklatka S.A. - Członek Zarządu

2008 - 2013 Dyrektor Serwisów e-Commerce (zarządzająca platformą Publio.pl), z-ca Dyrektora Pionu "Projekty Specjalne" - Agora S.A.

2003 - 2007 Menedżer w dziale Nowe Przedsięwzięcia (dział ds. przejęć i inwestycji), Kierownik działu Controlling & Business Development, szef projektów - Agora S.A.

2000 - 2002 Analityk - Agora S.A.

Pani Agnieszka Sadowska nie pełni obecnie oraz nie pełniła w ciągu ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie pełnienia przez nią kadencji w organach Emitenta znalazły się w stanie upadłości.

Pani Agnieszka Sadowska nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani też w żadnym innym rejestrze, równoważnym ww. Rejestrowi, prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pani Agnieszka Sadowska nie jest pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie jest ani nie była skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587,590 i 591 kodeksu spółek handlowych ani na podstawie żadnych innych przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Z udziałem Pani Agnieszki Sadowskiej nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich dwóch lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.21.2 Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

- Berrin Avcilar – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bartosz Hojka – Członek Rady Nadzorczej,

- Tomasz Jagiełło – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kossakowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kowalski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej.

Berrin Avcilar

Lat 52, adres: ul. Puławska 61; 02-595 Warszawa. Uzyskała tytuł licencjata oraz ukończyła studia menadżerskie MBA w zakresie finansów.

W dniu 6 maja 2015 r. została powołana oświadczeniem akcjonariusza „Kino Polska TV” S.A. do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 23 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stopklatka S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 17A ust. 4 Statutu Spółki wybrało Panią Berrin Avcilar na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki. Mandat Pani Berrin Avcilar wygaśnie podczas Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2016 r.

Przebieg kariery zawodowej:

Pani Berrin Avcilar rozpoczęła karierę zawodową w roku 1985 w Ernst & Young, z którą to firmą współpracowała przez następne 10 lat.

Po odejściu z Ernst & Young, w lutym 1995 r., dołączyła do Yapi Kredi Bank w Stambule (w ówczesnym okresie, największego komercyjnego prywatnego banku w Turcji). Do czasu odejścia z Banku na początku 2005 r., pełniła tam następujące funkcje kierownicze:

- Kontroler Finansowy Banku,
- Dyrektor Finansowy Banku,
- Wiceprezes Wykonawczy ds. Inwestycji Finansowych,
- Członek Zarządu w ponad 20 spółkach zależnych, finansowych i niefinansowych Banku (działających na polu telekomunikacji, platform cyfrowych, rolnictwa, banków, ubezpieczeń, leasingu, lotnictwa, turystyki, budownictwa itp.),
- Dyrektor Generalny Yapi Kredi Leasing Company, wiodącej firmy leasingowej w latach 2000- 2003.

W 2005 r. dołączyła do Kale Holding jako Dyrektor Finansowy grupy (największa grupa zrzeszająca 11 firm z branży: systemów zamykających, drzwi stalowych, systemów okiennych oraz spółek z branży deweloperskiej. Tworzyła i zarządzała: działem finansowym, departamentem planowania strategicznego, działami: IT oraz HR, bezpieczeństwa oraz pozostałymi działami administracji, jak również wdrażała procedury zarządzania zmianą w grupie. W roku 2006 dołączyła do Pegasus Airlines, gdzie sprawowała funkcję Dyrektora Finansowego do lutego 2007 r., kiedy to przeniósła się wraz z rodziną do Stanów Zjednoczonych. W Pegasus Airlines, zreorganizowała dział kontroli finansowej oraz dział HR; z firmy odeszła po uprzednim zatrudnieniu i przeszkoleniu swojego następcy. W latach 2007-2009, Pani Avcilar zajmowała się doradztwem dla firm międzynarodowych, a we wrześniu 2009 roku została mianowana Dyrektorem Finansowym Grupy SPI International. Zajmowała się restrukturyzacją przedsiębiorstw, sfinalizowała kilka projektów M&A w Europie, tworzyła departamenty nadzoru finansowego zarówno w spółkach z USA jak i z Europy. Aktualnie nadal sprawuje funkcję Dyrektora Finansowego tej grupy, jak również funkcję członka Rady Nadzorczej oraz członka Komitetu Audytu w spółce Kino Polska TV S.A.

Pani Berrin Avcilar nie pełni obecnie oraz nie pełniła w ciągu ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie pełnienia przez nią kadencji w organach Emitenta znalazły się w stanie upadłości.

Pani Berrin Avcialr nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani też w żadnym innym rejestrze, równoważnym ww. Rejestrowi, prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pani Berrin Avcilar nie jest pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie jest ani nie była skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 kodeksu spółek handlowych ani na podstawie żadnych innych przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Z udziałem Pani Berrin Avcialr nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich dwóch lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Bartosz Hojka

Lat 42, adres: ul. Puławska 61; 02-595 Warszawa. Absolwent dziennikarstwa na Uniwersytecie Śląskim.

W dniu 15 lipca 2014 r. został powołany oświadczeniem akcjonariusza Agora S.A. do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat Pana Bartosza Hojka wygaśnie podczas Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 r.

Przebieg kariery zawodowej:

Od 12 marca 2014 roku pełni funkcję prezesa zarządu spółki Agora S.A. Członek zarządu tej spółki od 28 czerwca 2013 roku. Nadzoruje segmenty Internet i Radio, pion Sprzedaż Korporacyjna oraz działy okołozarządowe: Komunikacja Korporacyjna, Audyt Wewnętrzny oraz Pracowniczy.

W latach 2005 - 2013 członek zarządu i dyrektor zarządzający Grupy Radiowej Agory sp. z o.o. (dalej "GRA") obejmującej Radio Złote Przeboje, Rock Radio oraz Radio TOK FM, którego GRA jest większościowym udziałowcem. Przeprowadził restrukturyzację, która zaowocowała skokową poprawą rentowności segmentu radiowego. Pod jego kierownictwem radio TOK FM stało się jednym z najbardziej opiniotwórczych mediów w Polsce. GRA uzyskała w tym czasie 9 nowych koncesji oraz rozwinęła, pod markami Tuba.FM i Tuba.TV, innowacyjną ofertę w internecie, na urządzeniach mobilnych i w SMART TV. Ponadto GRA założyła Radiowe Doradztwo Reklamowe - lidera rynku pośrednictwa reklamowego w radiu oraz poszerzyła działalność o nowe obszary, m.in. produkcję video.

Pracę w Agorze rozpoczął w 1998 roku na stanowisku dyrektora programowego śląskiego radia Karolina; następnie, jak dyrektor programu i promocji wszystkich stacji należących do GRA, był m.in. odpowiedzialny za wprowadzenie na rynek marki Złote Przeboje. Od samego początku swojej kariery zawodowej związany z mediami elektronicznymi, m.in. jako redaktor w katowickim radiu TOP oraz w ośrodku regionalnym TVP w Katowicach.

Pan Bartosz Hojka nie pełni obecnie oraz nie pełnił w ciągu ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie pełnienia przez niego kadencji w organach Emitenta znalazły się w stanie upadłości.

Pan Bartosz Hojka nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani też w żadnym innym rejestrze, równoważnym ww. Rejestrowi, prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Bartosz Hojka nie jest pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie jest ani nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu

karne oraz art. 587,590 i 591 kodeksu spółek handlowych ani na podstawie żadnych innych przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Z udziałem Pana Bartosza Hojka nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich dwóch lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Tomasz Jagiełło

Lat 49, adres: ul. Puławska 61; 02-595 Warszawa. Absolwent Wydziału Prawa Uniwersytetu Łódzkiego oraz Wydziału Prawa Uniwersytetu w Edynburgu.

W dniu 15 lipca 2014 r. został powołany oświadczeniem akcjonariusza Agora S.A. do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat Pana Tomasza Jagiełło wygaśnie podczas Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 r.

Przebieg kariery zawodowej:

Od 28 czerwca 2013 roku wchodzi w skład zarządu spółki Agora S.A. Nadzoruje segment Film i Książka. Tomasz Jagiełło jest założycielem i prezesem zarządu spółki Helios S.A., największego operatora sieci kin w Polsce. Współtwórca sukcesu tej spółki, od początku odpowiedzialny za jej rozwój i strategię. Reprezentował spółkę podczas transakcji nabycia w 2007 roku sieci 5 kin Kinoplex oraz podczas transakcji nabycia większościowego pakietu akcji spółki przez Agorę S.A. w 2010 roku. Był jednym z pomysłodawców powołania spółki Next Film Sp. z o.o., dzięki której Helios poszerzył swoją działalność o dystrybucję filmową. Od października 2011 roku sekretarz Rady Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej, wcześniej wieloletni członek zarządu Stowarzyszenia Kina Polskie. Członek Rady Nadzorczej spółki AMS S.A.

Pan Tomasz Jagiełło nie pełni obecnie oraz nie pełnił w ciągu ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie pełnienia przez niego kadencji w organach Emitenta znalazły się w stanie upadłości.

Pan Tomasz Jagiełło nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani też w żadnym innym rejestrze, równoważnym ww. Rejestrowi, prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Tomasz Jagiełło nie jest pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie jest ani nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587,590 i 591 kodeksu spółek handlowych ani na podstawie żadnych innych przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Z udziałem Pana Tomasza Jagiełło nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich dwóch lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Grzegorz Kossakowski

Lat 44, adres: ul. Puławska 61; 02-595 Warszawa. Ukończył Akademię Ekonomiczną w Poznaniu (dyplom "Summa Cum Laude"). Jest również absolwentem Manchester Business School, gdzie uzyskał dyplom MBA (z wyróżnieniem).

W dniu 15 lipca 2014 r. został powołany oświadczeniem akcjonariusza Agora S.A. do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat Pana Grzegorza Kossakowskiego wygaśnie podczas Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 r.

Przebieg kariery zawodowej:

Od 8 stycznia 2009 roku wchodzi w skład zarządu spółki Agora S.A. (dalej „Agora”). 28 czerwca 2013 roku wybrany na kolejną kadencję. Nadzoruje segment Reklama Zewnętrzna oraz pionowy Finanse i Administracja oraz Nowe Przedsięwzięcia. Zasiada w radach nadzorczych AMS S.A., Helios S.A. oraz AdTaily Sp. z o.o. (spółki zależne od Agora S.A.). W latach 2009-2012 pełnił funkcję dyrektora finansowego Agory. W Agorze od listopada 2000 roku. Na początku na stanowisku kierownika ds. transakcji w pionie nowych przedsięwzięć, a od kwietnia 2005 roku jako dyrektor tego pionu. W latach 1996-2000 pracował w firmie doradczej Arthur Andersen w dziale doradztwa inwestycyjnego (Corporate Finance). W trakcie pracy w Arthur Andersen prowadził szereg doradczych projektów inwestycyjnych związanych m.in. z pozyskiwaniem kapitału dla spółek, głównie z sektora TMT.

Pan Grzegorz Kossakowski nie pełni obecnie oraz nie pełnił w ciągu ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie pełnienia przez niego kadencji w organach Emitenta znalazły się w stanie upadłości.

Pan Grzegorz Kossakowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani też w żadnym innym rejestrze, równoważnym ww. Rejestrowi, prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Grzegorz Kossakowski nie jest pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie jest ani nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 kodeksu spółek handlowych ani na podstawie żadnych innych przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Z udziałem Pana Grzegorza Kossakowskiego nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich dwóch lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Marcin Kowalski

Lat 35, adres: ul. Puławska 61; 02-595 Warszawa. Studiował na Uniwersytecie Śląskim, Wydział Radia i Telewizji. W roku 2003 uzyskał tytuł Magistra Organizacji Produkcji Telewizyjnej i Filmowej.

W dniu 15 lipca 2014 r. został powołany oświadczeniem akcjonariusza „Kino Polska TV” S.A. do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat Pana Marcina Kowalskiego wygaśnie podczas Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 r.

Przebieg kariery zawodowej:

2015 – obecnie Kino Polska TV S.A. – Członek Zarządu

2014 – 2015 Kino Polska TV S.A. - Prokurent

2012 – obecnie KPTV Media Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

2011 – obecnie Grupa Kino Polska TV S.A. - Dyrektor Zarządzający Kanałów Filmbox i Kino Polska

2007 – 2010 Fox International Channels Polska - Operations & OnAir Manager

2005 – 2007 Kino Polska TV Sp. z o.o. - Kierownik Działu Postprodukcji

Pan Marcin Kowalski nie pełni obecnie oraz nie pełnił w ciągu ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie pełnienia przez niego kadencji w organach Emitenta znalazły się w stanie upadłości.

Pan Marcin Kowalski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani też w żadnym innym rejestrze, równoważnym ww. Rejestrowi, prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Marcin Kowalski nie jest pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie jest ani nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587,590 i 591 kodeksu spółek handlowych ani na podstawie żadnych innych przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Z udziałem Pana Marcina Kowalskiego nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich dwóch lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Piotr Orłowski

Lat 38, adres: ul. Puławska 61; 02-595 Warszawa. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. W roku 2001 uzyskał tytuł magistra prawa.

W dniu 15 lipca 2014 r. został powołany oświadczeniem akcjonariusza „Kino Polska TV” S.A. do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat Pana Piotra Orłowskiego wygaśnie podczas Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 r.

Przebieg kariery zawodowej:

2014 – 2015 członek Rady Nadzorczej PBO Anioła S.A. w upadłości układowej (od listopada 2014 PBO Anioła S.A. w upadłości likwidacyjnej)

2006 – obecnie Partner w spółce Orłowski Matwijcio Kancelaria Radców Prawnych Sp. P.

2006 – obecnie Członek Rady Nadzorczej spółki Remedis S.A.

Pan Piotr Orłowski nie pełni obecnie oraz nie pełnił w ciągu ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie pełnienia przez niego kadencji w organach Emitenta znalazły się w stanie upadłości.

W lipcu 2014 r. został jednakże powołany do Rady Nadzorczej PBO Anioła S.A. w upadłości układowej, wobec której w listopadzie 2014 r. sąd upadłościowy zmienił postępowanie z upadłości układowej na upadłość likwidacyjną. We wrześniu 2015 r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Pan Piotr Orłowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani też w żadnym innym rejestrze, równoważnym ww. Rejestrowi, prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Piotr Orłowski nie jest pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie jest ani nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587,590 i 591 kodeksu spółek handlowych ani na podstawie żadnych innych przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Z udziałem Pana Piotra Orłowskiego nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich dwóch lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.22 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Akcjonariuszami Emitenta, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej, są:

Akcionariusz Emitenta	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie akcji
Kino Polska TV S.A.	2 680 152	2 680 152	41,04
Agora S.A.	2 680 152	2 680 152	41,04
Hakan Atlan	972 006	972 006	14,89
Pozostali	197 646	197 646	3,03
Ogółem	6 529 956	6 529 956	100,00

Źródło: Emitent

5 Sprawozdania finansowe

5.1 Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta

stopklatka 

stopklatka 

**RAPORT ROCZNY
STOPKLATKA S.A.
ZA ROK 2014**

Warszawa, 9 marca 2015 r.

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Zawartość raportu kwartalnego Stopklatka S.A. („Raport”)

- I. Pismo Prezesa Zarządu Stopklatka S.A.
- II. Wybrane dane finansowe
- III. Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku 2014
- IV. Oświadczenia Zarządu
- V. Opinia z badania sprawozdania finansowego
- VI. Raport z badania sprawozdania finansowego
- VII. Sprawozdanie finansowe za rok 2014

I. Pismo Prezesa Zarządu Stopklatka S.A.

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Zarząd Stopklatka S.A. („Spółka”, „Emitent”) przedstawia raport roczny Spółki za rok 2014.

Rok 2014 był niezwykle istotnym okresem dla Stopklatka S.A. 15 marca 2014 r., przy współpracy z Agora S.A. i Kino Polska TV S.A., Spółka uruchomiła pierwszy bezpłatny kanał filmowy w Polsce – Stopklatka TV, który aktualnie dostępny jest w ramach multipleksu pierwszego, na platformach satelitarnych Cyfrowy Polsat i nc+ oraz u większości operatorów kablowych w naszym kraju.

Uruchomienie Stopklatki TV wiąże się dla Spółki z licznymi inwestycjami, głównie w kontent, co znalazło odzwierciedlenie w wynikach finansowych Emitenta za rok 2014 r. (m.in. zwiększenie wydatków na wartości niematerialne oraz wzrost amortyzacji). Emitent ponosi także istotne koszty związane z obecnością stacji na multipleksie pierwszym oraz z przesyłem satelitarnym jej sygnału. Czynniki te w znacznym stopniu wpłynęły na wysokość straty netto Spółki, która za 12 miesięcy roku 2014 wyniosła 8.057.804,55 zł i była wyższa niż w tym samym czasie 2013 r., kiedy to ukształtowała się na poziomie 1.372.964,70 zł. Ponadto, w związku z wysokim kursem euro i dolara, Emitent odnotował istotny wzrost ujemnych różnic kursowych – w znacznej części niezrealizowanych, których saldo w omawianym okresie wyniosło 1.165.253,37 zł. Spółka poniosła także koszty finansowe związane z dyskontowaniem zobowiązania z tytułu koncesji w wysokości 503.472,43 zł oraz odpisów na należności jak i spisania pozostałych należności i zobowiązań w kwocie 189.382,63 zł, co również w sposób negatywny wpłynęło na wyniki Spółki.

Dzięki rozpoczęciu działalności telewizyjnej przychody Emitenta ze sprzedaży za rok 2014 wzrosły o 408% w porównaniu z rokiem poprzednim, wynosząc 15.526.701,76 zł (z czego 14,3 mln zł pochodziło ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie Stopklatka TV – wyniki oglądalności tej stacji zostały zaprezentowane w dalszej części Raportu).

W omawianym okresie (27 czerwca 2014 r.) Spółka dokonała przydziału 4.254.710 akcji serii D, wyemitowanych w celu finansowania bieżącej działalności Emitenta, w tym spłaty pożyczek zaciągniętych m.in. na uruchomienie i rozwój kanału telewizyjnego Stopklatka TV oraz dalsze inwestycje związane z działalnością telewizyjną Spółki (m.in. zakup praw filmowych). Emisja akcji serii D spotkała się z dużym zainteresowaniem wśród akcjonariuszy. Stopa redukcji w ramach zapisów dodatkowych wyniosła niemal 100%. Z tytułu przedmiotowej emisji Spółka pozyskała kapitał w wysokości 9.785.833 zł (lipiec 2014 r.) pomniejszony o koszty transakcyjne w wysokości 212.905,75 zł.

Rok 2015 będzie dla Spółki czasem intensywnej pracy nad umacnianiem pozycji Stopklatki TV na polskim rynku telewizyjnym. Planowane jest także wprowadzenie na tym kanale usług dodanych w standardzie HbbTV oraz związanych z second screen.

W dalszej części Raportu zaprezentowane zostały szczegółowe wyniki finansowe Spółki osiągnięte w analizowanym okresie oraz inne istotne dla Emitenta wydarzenia.

Zachęcam Państwa do zapoznania się z dalszą częścią raportu rocznego Spółki.

Z wyrazami szacunku,

Bogusław Kisielewski
Prezes Zarządu

II. Wybrane dane finansowe

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

		12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.
		w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
I	Przychody ze sprzedaży	15 526 701,76	3 057 492,23	3 706 275,93	729 833,68
II	Zysk z działalności operacyjnej	(7 402 113,02)	(1 201 169,60)	(1 766 909,27)	(286 723,22)
III	Zysk / (strata) przed opodatkowaniem (brutto)	(8 057 804,55)	(1 327 682,08)	(1 923 425,05)	(316 922,18)
IV	Zysk / (strata) netto	(8 057 804,55)	(1 372 964,70)	(1 923 425,05)	(327 731,29)
V	Średniorazowa liczba akcji własnych	4 245 235,01	2 275 246,00	4 245 235,01	2 275 246,00
VI	Zysk na akcje	(1,90)	(0,60)	(0,45)	(0,14)
VII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 538 316,31)	(594 170,67)	(367 201,28)	(141 830,54)
VIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 947 488,03)	(1 386 730,98)	(1 658 388,76)	(331 017,35)
IX	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 541 561,39	4 904 958,93	1 800 196,07	1 170 830,19
X	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 020 049,68	2 964 292,63	482 192,65	707 586,62

		Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
		w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
XI	Aktywa trwałe	21 369 947,67	14 360 622,31	5 013 712,71	3 369 219,04
XII	Aktywa obrotowe	4 532 220,88	3 381 945,85	1 063 327,52	793 455,61
XIII	Aktywa razem	25 902 168,56	17 742 568,16	6 077 040,23	4 162 674,65
XIV	Zobowiązania długoterminowe	10 694 590,19	10 888 517,48	2 509 112,50	2 554 610,77
XV	Zobowiązania krótkoterminowe	13 285 461,59	6 447 056,60	3 116 970,08	1 512 576,92
XVI	Kapitał własny	1 922 116,78	406 994,08	450 957,65	95 486,96
XVII	Kapitał zakładowy	6 529 956,00	2 275 246,00	1 532 026,37	533 807,10

Powyższe dane finansowe za lata 2014 i 2013 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski:
 - na dzień 31 grudnia 2014 r. – 4,262300 PLN/EUR
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu średniego, liczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski:
 - na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2014 – 4,189300 PLN/EUR

(*) opis zmian – nota 22 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego S spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.

III. Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku 2014

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Działalność telewizyjna¹

Stopklatka TV rozpoczęła nadawanie 15 marca 2014 r. Dzięki dużemu zasięgowi technicznemu multipleksu naziemnej telewizji cyfrowej oraz podjętym jeszcze przed startem rozmowom z operatorami kablowymi i satelitarnymi kanał już w momencie uruchomienia docierał do niemal 80% widzów. W trzecim kwartale 2014 r. zasięg techniczny stacji przekroczył 90%.

Przełożyło się to na liczbę osób, które choć raz zetknęły się ze Stopklatką TV na swoich ekranach. Skumulowany zasięg kanału (coverage), mierzony odsetkiem widzów, którzy oglądali Stopklatkę TV przez co najmniej minutę, już po ok. trzech miesiącach od startu przekroczył 50% zarówno wśród widzów w wieku 4+, jak i w grupie komercyjnej (16-49). Na koniec 2014 r. skumulowany zasięg w obydwu grupach wyniósł ok. 70%. Oznacza to, że ze Stopklatką TV od połowy marca do końca grudnia 2014 r. zetknęło się 25 mln widzów – z tego ponad 12 mln z grupy komercyjnej.

Stopklatka TV szybko zdobyła publiczność. Już w sierpniu, po pół roku od rozpoczęcia nadawania, po raz pierwszy przekroczyła 1% średniego miesięcznego udziału (SHR) w widowni komercyjnej. W całym 2014 r. średni udział wyniósł zaś 0,81% w grupie komercyjnej i 0,78% w grupie 4+. Najlepszy pod tym względem był III kwartał 2014 (0,9% udziału w grupie 16-49 i 0,85% w grupie 4+). Październik i listopad to sezonowo trudniejszy moment dla kanałów tematycznych, ale wyniki ponownie poszły w górę w sezonie okołoswiątecznym: Stopklatka TV uzyskała w grudniu 2014 r. średnio 0,91% udziału w grupie komercyjnej i 0,82% w grupie 4+. Takie statystyki oglądalności dały Stopklatce TV drugą pozycję wśród stacji filmowo-serialowych i stabilne miejsce w pierwszej 20. kanałów telewizyjnych w Polsce. Ten pozytywny trend został utrzymany w nowym roku – w styczniu 2015 r. średni miesięczny udział Stopklatki TV w widowni wyniósł 1,01% w grupie komercyjnej, co jest najwyższym wynikiem tej stacji od chwili rozpoczęcia nadawania.

Stopklatka TV stała się ważnym elementem oferty telewizji naziemnej. W badaniu przeprowadzonym w maju 2014 r. znalazła się na piątym miejscu najciekawszych kanałów NTC, a zatem bezpośrednio za „wielką czwórką” (projekt „Cyfrowizja” autorstwa domu mediowego MEC; próba 900 internautów w wieku 15+). W grupie widzów w wieku 16-49, którzy korzystają wyłącznie z telewizji naziemnej, Stopklatka TV osiągnęła w 2014 r. średnio 2,02% udziału.

Średnia minutowa oglądalność (AMR) Stopklatki TV wyniosła w 2014 r. ponad 48,5 tys. widzów w wieku 4+ i 20 tys. widzów z grupy komercyjnej. Największe filmowe przeboje kanału gromadziły jednak wielokrotnie większą widownię. Pierwsze dziesięć najlepszych seansów przyciągnęło od 247 000 do 355 000 widzów.

Zawarcie umów łączących kryterium umowy istotnej

W dniu 15 stycznia 2015 r. podpisana została umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Kino Polska TV S.A. („KPTV”), o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 2/2015.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta dokonał analizy łącznej wartości umów zawartych przez Spółkę z KPTV bądź z podmiotami od niej zależnymi („Kontrahenci”) od dnia przekazania raportu

¹ Nielsen Audience Measurement

bieżącego nr 20/2014 w sprawie podpisania z Kontrahentami umów łącznie spełniających kryterium umowy istotnej, tj. od 24 kwietnia 2014 r. do chwili obecnej.

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Stopklatka S.A. uzyskał informację, iż łączna szacowana wartość umów (zarówno barterowych jak i gotówkowych) zawartych z tymi Kontrahentami w badanym czasie wynosi 4.003.349,59 zł (słownie: cztery miliony trzy tysiące trzysta czterdzieści dziewięć złotych i 59/100), a tym samym przekracza równowartość 20% przychodów netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży za okres ostatnich 4 kwartałów zakończonych 30 września 2014 r., co stanowiło podstawę do uznania niniejszych umów za istotne.

Spśród wyżej wspomnianych umów, najwyższą wartość posiada umowa zawarta w dniu 15 stycznia 2015 r. („Umowa”), przedmiotem której jest udzielenie przez Kino Polska TV S.A. („Pożyczkodawca”) na rzecz Stopklatka S.A. („Pożyczkobiorca”) pożyczki w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwóch milionów złotych).

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku.

Strony Umowy ustaliły, iż spłata pożyczki powiększona o odsetki nastąpi jednorazowo, nie później niż w dniu 30 czerwca 2015 r. Pożyczkobiorca może zwrócić część albo całość pożyczki przed upływem wskazanego w Umowie terminu. Niniejsza pożyczka zostanie przeznaczona wyłącznie na działalność operacyjną Pożyczkobiorcy.

Zawarcie umów łącznie spełniających kryterium umowy istotnej

W dniu 15 stycznia 2015 r. podpisana została umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Agora S.A. („Agora”), o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 3/2015.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta dokonał analizy łącznej wartości umów zawartych przez Spółkę z Agorą bądź z podmiotami od niej zależnymi („Kontrahenci”) od dnia przekazania raportu bieżącego nr 30/2014 w sprawie podpisania z Kontrahentami umów łącznie spełniających kryterium umowy istotnej, tj. od 18 czerwca 2014 r. do chwili obecnej.

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Stopklatka S.A. uzyskał informację, iż łączna szacowana wartość umów (zarówno barterowych jak i gotówkowych) zawartych z tymi Kontrahentami w badanym czasie wynosi 3.949.120,00 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia złotych), a tym samym przekracza równowartość 20% przychodów netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży za okres ostatnich 4 kwartałów zakończonych 30 września 2014 r., co stanowiło podstawę do uznania niniejszych umów za istotne.

Spśród wyżej wspomnianych umów, najwyższą wartość posiada umowa zawarta w dniu 15 stycznia 2015 r. („Umowa”), przedmiotem której jest udzielenie przez Agora S.A. („Pożyczkodawca”) na rzecz Stopklatka S.A. („Pożyczkobiorca”) pożyczki w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwóch milionów złotych).

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku.

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Strony Umowy ustaliły, iż spłata pożyczki powiększona o odsetki nastąpi jednorazowo, nie później niż w dniu 30 czerwca 2015 r. Pożyczkobiorca może zwrócić część albo całość pożyczki przed upływem wskazanego w Umowie terminu. Niniejsza pożyczka zostanie przeznaczona wyłącznie na działalność operacyjną Pożyczkobiorcy.

Zawarcie istotnej umowy z Colgems Productions Ltd.

W dniu 30 października 2014 r. podpisana została umowa zakupu praw do filmów w ramach licencji pomiędzy Spółką ("Licencjobiorca") a Colgems Productions Ltd. ("Licencjodawca"), o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 45/2014.

Przedmiotem niniejszej umowy jest udzielenie przez Licencjodawcę na rzecz Licencjobiorcy praw do rozpowszechniania na terytorium Polski wskazanych w umowie tytułów filmowych ("Filmy", "Tytuły") w ramach bezpłatnej naziemnej telewizji cyfrowej z równoczesną reemisją w sieciach kablowych i satelitarnych oraz IPTV.

Licencjobiorca uprawniony jest do wykorzystania nabytych Tytułów na potrzeby kanału Stopklatka TV. Okres obowiązywania licencji do poszczególnych Filmów został indywidualnie ustalony dla każdego z nich.

Łączna kwota, jaką Licencjobiorca zobowiązany jest zapłacić za wszystkie nabyte Filmy wynosi 475.000,00 USD (słownie: czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy dolarów).

Kryterium uznania niniejszej umowy za istotną stanowi fakt, iż wartość świadczeń z niej wynikających przekracza równowartość 20% przychodów netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży za okres ostatnich 4 kwartałów zakończony 30 czerwca 2014 r.

Zawarcie istotnej umowy z Warner Bros. International Television Distribution Inc.

W dniu 25 września 2014 r. zawarta została umowa zakupu praw do filmów w ramach licencji pomiędzy Stopklatka S.A. ("Licencjobiorca") a Warner Bros. International Television Distribution Inc. ("Licencjodawca"), o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 43/2014.

Przedmiotem niniejszej umowy jest udzielenie przez Licencjodawcę na rzecz Licencjobiorcy praw do rozpowszechniania na terytorium Polski wskazanych w umowie tytułów filmowych ("Filmy", "Tytuły") w ramach bezpłatnej naziemnej telewizji cyfrowej z równoczesną reemisją w sieciach kablowych i satelitarnych oraz IPTV.

Licencjobiorca uprawniony jest do wykorzystania nabytych Tytułów na potrzeby kanału Stopklatka TV. Okres obowiązywania licencji do poszczególnych Filmów został indywidualnie ustalony dla każdego z nich.

Łączna kwota, jaką Licencjobiorca zobowiązany jest zapłacić za wszystkie nabyte Filmy wynosi 695.000,00 USD (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dolarów).

Kryterium uznania niniejszej umowy za istotną stanowi fakt, iż wartość świadczeń z niej wynikających przekracza równowartość 20% przychodów netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży za okres ostatnich 4 kwartałów zakończony 30 czerwca 2014 r.

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Zawarcie istotnej umowy z Cinephil France S.A.S.

W dniu 28 sierpnia 2014 r. została podpisana umowa zakupu praw do filmów w ramach licencji pomiędzy Spółką („Licencjobiorca”) a Cinephil France S.A.S. („Licencjodawca”), o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 41/2014.

Przedmiotem powyższej umowy jest udzielenie przez Licencjodawcę na rzecz Licencjobiorcy praw do rozpowszechniania na terytorium Polski wskazanych w umowie tytułów filmowych („Filmy”, „Tytuły”) w ramach bezpłatnej naziemnej telewizji cyfrowej (prawa wyłączne) z równoczesną reemisją w sieciach kablowych i satelitarnych oraz IPTV (prawa niewyłączne).

Licencjobiorca uprawniony jest do wykorzystania nabytych Tytułów na potrzeby kanału Stopklatka TV oraz udzielania sub-licencji podmiotom trzecim. Okres obowiązywania licencji do poszczególnych Filmów został indywidualnie ustalony dla każdego z nich.

Łączna kwota, jaką Licencjobiorca zobowiązany jest zapłacić za wszystkie nabyte Filmy wynosi 1.250.000,00 USD (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy dolarów).

Kryterium uznania niniejszej umowy za istotną stanowi fakt, iż wartość świadczeń z niej wynikających przekracza równowartość 20% przychodów netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży za okres ostatnich 4 kwartałów zakończony 30 czerwca 2014 r.

Wprowadzenie do obrotu akcji serii D Stopklatka S.A.

W dniu 6 sierpnia 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 896/2014 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 4.254.710 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Emitent informował o tym fakcie raportem bieżącym EBI nr 37/2014.

7 sierpnia 2014 r. został złożony wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii D Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

12 sierpnia 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 916/2014 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Stopklatka S.A. Zgodnie z niniejszą Uchwałą pierwszy dzień notowania akcji Spółki miał miejsce 19 sierpnia 2014 r. Emitent informował o tej decyzji raportem bieżącym EBI nr 39/2014.

Rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego Stopklatka S.A. oraz zmiany Statutu Spółki w związku z emisją akcji serii D

16 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta oraz zmiany Statutu Spółki (Rozdział III, Art. 7), wynikających z emisji 4.254.710 akcji serii D Stopklatka S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł jedna akcja.

Po dokonaniu powyższych zmian kapitał zakładowy Emitenta wynosi 6.529.956,00 zł i dzieli się na:

- 1.271.000 akcji serii A1,

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

- 485.000 akcji serii A2,
- 193.045 akcji serii B,
- 326.201 akcji serii C,
- 4.254.710 akcji serii D.

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatka S.A. wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 6.529.956.

Zmiany te zostały wprowadzone na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stopklatka S.A. z dnia 28 kwietnia 2014 r., uchwały nr 1 Zarządu Stopklatka S.A. z dnia 27 czerwca 2014 r. w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki oraz uchwały nr 2 Zarządu Stopklatka S.A. z dnia 27 czerwca 2014 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Treść Statutu Stopklatka S.A. przed dokonanymi zmianami oraz aktualny tekst jednolity Statutu Spółki stanowią załączniki do raportu bieżącego EBI nr 36/2014, opublikowanego przez Emitenta w dniu 16 lipca 2014 r.

Zmiany w organach nadzorczych i zarządczych Stopklatka S.A.

W dniu 15 lipca 2014 r. złożone zostały rezygnacje z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki przez następujące osoby:

1. Panią Ninę Graboś,
2. Panią Dorotę Franczyk,
3. Pana Tomasza Billika,
4. Pana Krzysztofa Szymańskiego,

ze skutkiem na dzień 15 lipca 2014 r. godz. 10:00.

Powyższe osoby nie podały przyczyn złożenia rezygnacji.

Ponadto, 15 lipca 2014 r. Emitent otrzymał oświadczenia od Kino Polska TV S.A., złożone na podstawie §17A ust. 2 pkt b Statutu Spółki, o odwołaniu Panów: Piotra Reisch i Piotra Orłowskiego z Rady Nadzorczej Emitenta z chwilą podpisania niniejszych oświadczeń, tj. z dniem 15 lipca 2014 r. godz. 10:00 w związku z potrzebą dostosowania bieżącej kadencji pełnionej przez członków Rady Nadzorczej Emitenta do nowych postanowień w tym zakresie, zawartych w rozdziale IVA Statutu Spółki.

Jednocześnie Kino Polska TV S.A. na mocy stosownego oświadczenia powołało Panów: Piotra Reisch, Piotra Orłowskiego i Marcina Kowalskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję z chwilą podpisania przedmiotowych oświadczeń, tj. z dniem 15 lipca 2014 r. godz. 10:30.

Spółka w dniu 15 lipca 2014 r. otrzymała także oświadczenia od Agora S.A. w sprawie powołania Panów: Bartosza Hojki, Tomasza Jagiello i Grzegorza Kossakowskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję z chwilą podpisania przedmiotowych oświadczeń, tj. z dniem 15 lipca 2014 r. godz. 10:30.

Dodatkowo, w dniu 15 lipca 2014 r. Emitent otrzymał oświadczenia od Agora S.A. oraz od Kino Polska TV S.A., złożone na podstawie §13A ust. 3 pkt b Statutu Stopklatka S.A. o odwołaniu odpowiednio Pani Agnieszki Sadowskiej i Pana Bogusława Kisielewskiego z Zarządu Spółki z chwilą podpisania niniejszych oświadczeń, tj. z dniem 15 lipca 2014 r. godz. 14:00.

Jednocześnie wyżej wymienieni akcjonariusze na mocy stosownych oświadczeń powołali Panią Agnieszkę Sadowską i Pana Bogusława Kisielewskiego do Zarządu Spółki na nową kadencję z chwilą podpisania przedmiotowych oświadczeń, tj. z dniem 15 lipca 2014 r. godz. 14:01. W tym samym dniu funkcja Prezesa Zarządu Spółki została w drodze uchwały Rady Nadzorczej Stopklatka S.A. powierzona Panu Bogusławowi Kisielewskiemu.

Powyższe działania związane były z potrzebą dostosowania bieżącej kadencji pełnionej przez członków Zarządu Emitenta do nowych postanowień w tym zakresie, zawartych w rozdziale IVA Statutu Spółki.

Aktualny skład organów zarządczych i nadzorczych Spółki przedstawia się następująco:

a) Zarząd Stopklatka S.A.

- Pan Bogusław Kisielewski - Prezes Zarządu, termin upływu kadencji: 15 lipca 2016 r.,
- Pani Agnieszka Sadowska - Członek Zarządu, termin upływu kadencji: 15 lipca 2016 r.;

b) Rada Nadzorcza Stopklatka S.A.:

- Pan Piotr Reisch - Przewodniczący Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 15 lipca 2016 r.,
- Pan Bartosz Hojka - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 15 lipca 2016 r.,
- Pan Tomasz Jagiełło - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 15 lipca 2016 r.,
- Pan Grzegorz Kossakowski - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 15 lipca 2016 r.,
- Pan Marcin Kowalski - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 15 lipca 2016 r.,
- Pan Piotr Orłowski - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 15 lipca 2016 r.

Życiorysy wyżej wymienionych osób zostały zamieszczone m.in. w raporcie bieżącym EBI nr 35/2014, opublikowanym przez Emitenta w dniu 15 lipca 2014 r.

Złożenie oświadczenia Zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego podwyższonego w drodze emisji akcji serii D

W dniu 27 czerwca 2014 r. Zarząd Stopklatka S.A. poinformował w raporcie bieżącym EBI nr 32/2014, że w związku z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stopklatka S.A. z dnia 28.04.2014 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru oraz na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych dookreślił wysokość kapitału zakładowego wskazanego w art. 7 Statutu Spółki do kwoty 6.529.956 zł (sześć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć złotych), który dzieli się na:

- 1.271.000 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 485.000 (czteryście osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 193.045 (sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 326.201 (trzysta dwadzieścia sześć tysięcy dwieście jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

e) 4.254.710 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Zakończenie subskrypcji oraz przydział akcji serii D Stopklatka S.A.

W dniu 27 czerwca 2014 r. Zarząd Stopklatka S.A. poinformował w raporcie bieżącym EBI nr 31/2014 o zakończeniu subskrypcji i przydziale akcji serii D Spółki.

Emisja akcji serii D Spółki została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stopklatka S.A. z dnia 28.04.2014 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru (treść uchwał została opublikowana w raporcie bieżącym EBI nr 21/2014).

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 3 czerwca 2014 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji:
 - a) w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych: 13 czerwca 2014 r.
 - b) w ramach zaproszenia Zarządu Spółki: 26 czerwca 2014 r.
- 3) Data przydziału instrumentów finansowych: 27 czerwca 2014 r.
- 4) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: 4.254.710 akcji serii D.
- 5) Stopa redukcji w ramach zapisów dodatkowych: 99,815952%.
- 6) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 4.254.710 akcji serii D, w tym:
 - a. w wyniku realizacji zapisów podstawowych: 4.251.199 akcji serii D Spółki,
 - b. w wyniku realizacji zapisów dodatkowych: 3.511 akcji serii D Spółki.
- 7) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): 2,30 zł za jedną akcję.
- 8) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:
 - a. w ramach zapisów podstawowych: 61,
 - b. w ramach zapisów dodatkowych: 32.
- 9) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:
 - a. w ramach zapisów podstawowych: 61,
 - b. w ramach zapisów dodatkowych: 23.
- 10) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego:
Zarząd Spółki nie zawierał umów o subemisję.
- 11) Koszty oferty:
Łączny koszt przeprowadzenia subskrypcji akcji serii D Stopklatka S.A. wyniósł 212.905,75 zł, w tym:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 57.833,25 zł.
 - b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0 zł

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

- c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 155.072,50 zł.
- d) promocja oferty: 0 zł

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ("agio") a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Zawarcie umów łącznie spełniających kryterium umowy istotnej

W dniu 18 czerwca 2014 r. podpisane zostały umowy dotyczące świadczeń reklamowych pomiędzy Stopklatka S.A. a Agora S.A. ("Agora") i podmiotami od niej zależnymi (łącznie zwani "Kontrahentami"), o czym Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 30/2014.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta dokonał analizy łącznej wartości umów zawartych przez Spółkę z Kontrahentami od momentu przekazania raportu bieżącego nr 19/2014 (24 kwietnia 2014 r. - raport w sprawie podpisania pomiędzy Emitentem a Kontrahentami umów łącznie spełniających kryterium umowy istotnej) do dnia 18 czerwca 2014 r.

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Stopklatka S.A. uzyskał informację, iż łączna wartość umów zawartych z tymi Kontrahentami w badanym czasie wynosi 1.080.000,00 zł netto, a tym samym przekracza równowartość 20% przychodów netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży za okres ostatnich 4 kwartałów obrotowych, co stanowiło podstawę do uznania niniejszych umów za istotne.

Spśród wyżej wspomnianych umów, najwyższą wartość (600.000,00 zł netto) posiada umowa zawarta w dniu dzisiejszym pomiędzy Spółką a Helios S.A. (podmiot zależny od Agory), przedmiotem której jest ustalenie zasad i warunków wzajemnych świadczeń reklamowych pomiędzy Spółką a Helios S.A. Świadczenia stron niniejszej umowy są ekwiwalentne i wzajemnie kompensowane, a ich rozliczenie nastąpi w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności. Przedmiotowa umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2014 r.

Zawarcie umowy istotnej z Global Screen GmbH

W dniu 17 czerwca 2014 r. Stopklatka S.A. podpisała umowę licencyjną z Global Screen GmbH ("Global Screen") działającej w imieniu i na rzecz TELEPOOL GmbH ("TELEPOOL"), o czym Spółka informowała raportem bieżącym EBI nr 29/2014.

Przedmiotem niniejszej umowy jest udzielenie przez TELEPOOL jako licencjodawcę na rzecz Spółki praw do rozpowszechniania na terytorium Polski wskazanych w umowie tytułów filmowych ("Filmy") w ramach kanału Stopklatka TV. Okres obowiązywania licencji dla poszczególnych Filmów został indywidualnie ustalony dla każdego z nich.

Łączna kwota, jaką Spółka zobowiązana jest zapłacić za nabyte Filmy wynosi 156.200 EUR (słownie: sto pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście euro). Spółka zobowiązana jest również do pokrycia kosztów technicznych związanych z nabyciem Filmów w wysokości 3.234 EUR (słownie: trzy tysiące dwieście trzydzieści cztery euro).

Kryterium uznania niniejszej umowy licencyjnej za istotną stanowi fakt, iż wartość świadczeń z niej wynikających może przekroczyć (w zależności od kursu EUR/PLN) równowartość 20% przychodów netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży za okres ostatnich 4 kwartałów.

Oferta Publiczna Akcji Serii D Stopklatka S.A. – publikacja Memorandum Informacyjnego

W dniu 30 maja 2014 r. na stronach internetowych:

- 1) Emitenta - www.stopklatka-sa.pl, zakładka: Relacje inwestorskie/Oferta Publiczna,
 - 2) Noble Securities S.A. (Oferujący Akcje Serii D) - www.noblesecurities.pl, zakładka: Bankowość Inwestycyjna/Emisje Akcji/Aktualne oferty publiczne,
- zostało opublikowane Memorandum Informacyjne Stopklatka S.A. sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji serii D, z zachowaniem prawa poboru (zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28.04.2014 r.), o czym Spółka informowała raportem bieżącym EBI nr 26/2014.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stopklatka S.A. – podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta

W dniu 28 kwietnia 2014 roku miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stopklatka S.A. („NWZ”), podczas którego podjęto uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie niższej niż 2.275.247 zł i nie wyższej niż 6.529.956 w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru. Szczegółowe informacje odnośnie zapisów na akcje serii D zostały przedstawione w memorandum informacyjnym Spółki, o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 21/2014.

Ponadto, na podstawie uchwał nr 4 i nr 5 NWZ dokonało zmian w statucie Spółki w zakresie art. 7 oraz rozdziału IV A. Tekst jednolity Statutu Stopklatka S.A. został przyjęty i przedstawiony w uchwale nr 6 NWZ Emitenta.

Umowy z podmiotami z Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.

24 kwietnia 2014 r. podpisana została umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Kino Polska TV S.A. („KPTV”), o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 20/2014.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta dokonał analizy łącznej wartości umów zawartych przez Spółkę z KPTV bądź z podmiotami od niego zależnymi („Kontrahenci”) od momentu przekazania raportu bieżącego nr 5/2014 w sprawie podpisania umowy istotnej pomiędzy Emitentem a Kino Polska Program Sp. z o.o. SKA (podmiot zależny od KPTV), tj. od 24 stycznia 2014 r. do 24 kwietnia 2014 r.

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Stopklatka S.A. uzyskał informację, iż łączna wartość umów (zarówno barterowych jak i gotówkowych) zawartych z tymi Kontrahentami w badanym czasie wynosi 1.192.000,00 zł, a tym samym przekracza równowartość 20% przychodów netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży za okres ostatnich 4 kwartałów zakończonych 31 grudnia 2013 r., co stanowiło podstawę do uznania niniejszych umów za istotne.

Spośród wyżej wspomnianych umów, najwyższą wartość posiada umowa zawarta w dniu 24 kwietnia 2014 r., przedmiotem której jest udzielenie przez Kino Polska TV S.A. ("Pożyczkodawca") na rzecz Stopklatka S.A. ("Pożyczkobiorca") pożyczki w wysokości 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych).

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku. Na mocy przedmiotowej umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się, że zwróci KPTV kwotę udzielonej pożyczki na rachunek KPTV po rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Pożyczkobiorcy, które zostało uchwalone w dniu 28 kwietnia 2014 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Stopklatka S.A., jednakże nie później, niż do dnia 31 sierpnia 2014 r. wraz z odsetkami. Niniejsza pożyczka została przeznaczona przez Pożyczkobiorcę przede wszystkim na rozwój programu Stopklatka TV. Emitent dokonał spłaty niniejszej pożyczki w dniu 31 lipca 2014 r.

Umowy z podmiotami z Grupy Kapitałowej Agora S.A.

24 kwietnia 2014 r. podpisana została umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Agora S.A. ("Agora"), o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 19/2014.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta dokonał analizy łącznej wartości umów zawartych przez Spółkę z Agorą bądź z podmiotami od niej zależnymi ("Kontrahenci") od momentu przekazania raportu bieżącego nr 43/2013 w sprawie podpisania umowy istotnej pomiędzy Emitentem a Agorą, tj. od 19 grudnia 2013 r. do 24 kwietnia 2014 r.

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Stopklatka S.A. uzyskał informację, iż łączna wartość umów zawartych (zarówno barterowych jak i gotówkowych) z tymi Kontrahentami w badanym czasie wynosi 906.450,00 zł, a tym samym przekracza równowartość 20% przychodów netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży za okres ostatnich 4 kwartałów zakończonych 31 grudnia 2013 r., co stanowiło podstawę do uznania niniejszych umów za istotne.

Spośród wyżej wspomnianych umów, najwyższą wartość posiada umowa zawarta w dniu 24 kwietnia 2014 r., przedmiotem której jest udzielenie przez Agorę S.A. ("Pożyczkodawca") na rzecz Stopklatka S.A. ("Pożyczkobiorca") pożyczki w wysokości 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych).

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku. Zgodnie z aneksem do przedmiotowej umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się, że zwróci Agorze kwotę udzielonej pożyczki nie później, niż do dnia 30 czerwca 2015 r. wraz z odsetkami. Niniejsza pożyczka zostanie przeznaczona przez Pożyczkobiorcę przede wszystkim na rozwój programu Stopklatka TV.

Umowy z Cinephil France

7 kwietnia 2014 r. podpisana została umowa pomiędzy Spółką a Cinephil France S.A.S. na zakup praw do filmów w ramach licencji, o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 17/2014.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta dokonał analizy łącznej wartości umów zawartych z Cinephil France S.A.S. od momentu przekazania raportu bieżącego nr 6/2014 w sprawie podpisania przez Spółkę istotnej umowy z Cinephil France S.A.S., tj. od 30 stycznia 2014 r. do 7 kwietnia 2014 r.

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Stopklatka S.A. uzyskał informację, iż łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem w badanym czasie wynosi 214.524,00 USD (653,7 tys. zł), a tym samym przekracza równowartość 20% przychodów netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży za okres ostatnich 4 kwartałów zakończonych 31 grudnia 2013 r., co stanowiło podstawę do uznania niniejszych umów za istotne.

Pośród wyżej wspomnianych umów, najwyższą wartość posiada umowa zawarta w dniu 7 kwietnia 2014 r., przedmiotem której jest udzielenie przez Cinephil France S.A.S. ("Licencjodawca") na rzecz Stopklatka S.A. ("Licencjobiorca") praw do rozpowszechniania na terytorium Polski wskazanych w umowie tytułów filmowych na potrzeby kanału Stopklatka TV. Okres obowiązywania licencji do poszczególnych filmów został indywidualnie ustalony dla każdego z nich. Łączna kwota, jaką Licencjobiorca zobowiązany jest zapłacić za wszystkie nabyte licencje (łącznie z kosztami materiałów) wynosi 174.524,00 USD (słownie: sto siedemdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia cztery dolary).

Postępowanie koncesyjne Stopklatka TV

2 kwietnia 2014 r. do Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji wpłynęła skarga złożona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie przez TV Film Sp. z o.o. na ostateczną decyzję Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji z dnia 21 lutego 2014 r. (sygn. DR.500.8.8.2013) utrzymującą w mocy decyzję Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji z dnia 30 października 2013 r. o udzieleniu koncesji Nr 544/2013 – T na rozpowszechnianie w sposób cyfrowy rozszereżony naziemny w multipleksie pierwszym programu Stopklatka TV jednocześnie odmawiającej przyznanie tej koncesji TV Film Sp. z o.o. Sprawie ze skargi TV Film Sp. z o.o. została nadana sygnatura VI SA/Wa 1505/14. Pismem z dnia 30 kwietnia 2014 r. Przewodniczący Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji złożył do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie odpowiedź na skargę TV Film Sp. z o.o., wnosząc o oddalenie skargi w całości. Zarządzeniem z dnia 3 czerwca 2014 r. Przewodniczący Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wezwał Stopklatka S.A. do udzielenia odpowiedzi czy Spółka jako uczestnik będzie reprezentowana przez pełnomocnika. W odpowiedzi na ww. zarządzenie, pismem z dnia 18 lipca 2014 r. pełnomocnik Spółki, potwierdził, iż Spółka weźmie udział w przedmiotowym postępowaniu w charakterze uczestnika postępowania, jednocześnie przedłożył stosowne pełnomocnictwo. Rozprawa przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w związku z niniejszym postępowaniem odbyła się 19 stycznia 2015 r. – Sąd wysłuchawszy stanowisk stron zdecydował o odroczeniu wydania wyroku do 2 lutego 2015 r. W dniu 2 lutego 2015 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę TV Film Sp. z o.o.

Umowa z EmiTel Sp. z o.o.

14 marca 2014 r. zawarta została umowa o współpracy pomiędzy Spółką a EmiTel Sp. z o.o. ("EmiTel"), której łączna szacowana wartość w przewidywanym okresie obowiązywania wynosi 61.305 tys. zł, o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 14/2014.

Przedmiotem niniejszej umowy jest świadczenie przez EmiTel na rzecz Spółki pełnej usługi nadawczej w standardzie DVB-T w celu rozpowszechniania kanału Stopklatka TV w multipleksie pierwszym. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 15 marca 2014 r. do 29 października 2023 r.

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Nabycie istotnych aktywów – umowa z Colgems Productions Ltd.

17 lutego 2014 r. podpisana została umowa zakupu praw do filmów w ramach licencji pomiędzy Stopklatka S.A. ("Licencjobiorca") a Colgems Productions Ltd. ("Licencjodawca"), o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 10/2014.

Przedmiotem niniejszej umowy jest udzielenie przez Licencjodawcę na rzecz Licencjobiorcy praw do rozpowszechniania na terytorium Polski wskazanych w umowie tytułów filmowych ("Filmy", "Tytuły") w ramach bezpłatnej naziemnej telewizji cyfrowej z równoczesną reemisją w sieciach kablowych i satelitarnych oraz IPTV.

Licencjobiorca uprawniony jest do wykorzystania nabytych Tytułów na potrzeby kanału Stopklatka TV. Okres obowiązywania licencji do poszczególnych Filmów został indywidualnie ustalony dla każdego z nich.

Łączna kwota, jaką Licencjobiorca zobowiązany jest zapłacić za wszystkie nabyte Filmy wynosi 352.000,00 USD (słownie: trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące dolarów).

Nabycie znaczących aktywów – umowa z Cinephil France S.A.S.

30 stycznia 2014 r. zawarta została umowa zakupu praw do filmów w ramach licencji pomiędzy Stopklatka S.A. ("Licencjobiorca") a Cinephil France S.A.S. ("Licencjodawca"), o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 6/2014.

Przedmiotem niniejszej umowy jest udzielenie przez Licencjodawcę na rzecz Licencjobiorcy praw do rozpowszechniania na terytorium Polski wskazanych w umowie tytułów filmowych ("Filmy", "Tytuły") w ramach bezpłatnej naziemnej telewizji cyfrowej (prawa wyłączne) z równoczesną reemisją w sieciach kablowych i satelitarnych oraz IPTV (prawa niewyłączne).

Licencjobiorca uprawniony jest do wykorzystania nabytych Tytułów na potrzeby kanału Stopklatka TV oraz udzielania sublicencji podmiotom trzecim. Okres obowiązywania licencji do poszczególnych Filmów został indywidualnie ustalony dla każdego z nich.

Łączna kwota, jaką Licencjobiorca zobowiązany jest zapłacić za wszystkie nabyte Filmy wynosi 1.200.000,00 USD (słownie: jeden milion dwieście tysięcy dolarów).

Zawarcie umowy o współpracy z Kino Polska Program Sp. z o.o. SKA

24 stycznia 2014 r. podpisana została umowa o współpracy pomiędzy Emitentem a Kino Polska Program Sp. z o.o. SKA, o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 5/2014.

Na mocy przedmiotowej umowy Kino Polska Program Sp. z o.o. SKA zobowiązuje się względem Spółki do stałego zarządzania zakupami licencji filmowych na potrzeby należącego do Emitenta kanału telewizyjnego Stopklatka TV na zasadzie niewyłączności i na ogólnoswiatowym terytorium.

Z tytułu wyżej opisanych usług Kino Polska Program Sp. z o.o. SKA przysługuje ustalone na warunkach rynkowych wynagrodzenie w wysokości udokumentowanych bezpośrednich kosztów zakupu licencji poniesionych przez tę spółkę w okresach miesięcznych oraz stałej miesięcznej opłaty ryczałtowej.

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Niniejsza umowa zawarta została na czas nieokreślony. Każda ze stron ma możliwość jej rozwiązania z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Zawarcie umowy o współpracy z Cyfrowym Polsatem S.A.

W dniu 21 stycznia 2014 r. podpisana została umowa pomiędzy Emitentem a Cyfrowym Polsatem S.A. ("Cyfrowy Polsat"), o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 4/2014.

Na mocy niniejszej umowy Spółka udziela Cyfrowemu Polsatowi obowiązującej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieodpłatnej i niewyłącznej licencji obejmującej prawo do:

- a. rozprowadzania programu Stopklatka TV ("Program") na platformie CYFROWY POLSAT, w systemie cyfrowym, drogą satelitarną, do indywidualnego odbioru bezpośredniego (DTH) oraz, w przypadku uruchomienia przez Cyfrowy Polsat platformy ADSL - również do rozprowadzania Programu w ramach takiej platformy ADSL, oraz
- b. w ramach serwisu internetowego występującego na dzień podpisania umowy pod nazwą ipla oraz w formie aplikacji komputerowej instalowanej lub dostępnej za pomocą przeglądarek internetowych, a także jako player ipla (aplikacja webowa umożliwiająca odtwarzanie materiałów audiowizualnych w standardzie VOD) osadzony w serwisach WWW, oraz
- c. z wykorzystaniem funkcjonalności "multiroom", na warunkach opisanych w umowie i udostępniania Programu abonentom Cyfrowego Polsatu w ramach najbardziej rozpowszechnianych pakietów programowych.

Celem zawarcia przedmiotowej umowy jest zwiększanie zasięgu technicznego Programu, co ma pozytywny wpływ na przychody Emitenta z tytułu emisji reklam na antenie Stopklatka TV.

Zgodnie z postanowieniami umowy Cyfrowy Polsat S.A. zobowiązuje się do świadczenia na rzecz Spółki usług technicznych niezbędnych do satelitarnego rozpowszechniania programu Stopklatka TV, takich jak: zapewnienie miejsca na transponderze dla Programu, świadczenie usług operatorskich stacji dosyłowej sygnału Programu do transpondera, kodowanie sygnału Programu. Z tytułu usług technicznych Emitent uiszcza na rzecz Cyfrowego Polsatu S.A. miesięczne zryczałtowane opłaty ustalone na warunkach rynkowych. Dodatkowo Cyfrowy Polsat S.A. zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług w zakresie administrowania kartami do kodowania oraz sprzedaży urządzeń dokupujących, za które pobierał będzie opłaty w zależności od ilości wykonanych prac w danym miesiącu. Umowa została zawarta do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Podpisanie aneksu do umowy o współpracy z dnia 8 listopada 2012 r. zawartej z Kino Polska TV S.A.

14 stycznia 2014 r. podpisany został aneks do umowy o współpracy zawartej w dniu 8 listopada 2012 r. pomiędzy Emitentem a Kino Polska TV S.A. ("Umowa"), o czym Spółka zawiadaniała raportem bieżącym EBI nr 3/2014. Emitent informował o zawarciu Umowy raportem bieżącym EBI o nr 31/2012.

Zgodnie z postanowieniami aneksu ulegają zmianie warunki Umowy w zakresie świadczonych usług oraz formy ich rozliczania, mianowicie:

1. Stopklatka S.A. zobowiązuje się do świadczenia na rzecz Kino Polska TV S.A. następujących usług:

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

- prac informatycznych związanych z obsługą wskazanych przez Kino Polska TV S.A. domen internetowych;
 - prac informatycznych związanych z obsługą aplikacji "Codziennik";
 - innych uzgodnionych przez strony Umowy prac rozwojowych.
2. Rozliczenie powyższych usług nastąpi na podstawie miesięcznego podliczenia roboczogodzin pracowników Spółki oddlegowanych do wykonywania niniejszych zadań.

Pozostałe warunki Umowy nie ulegają zmianie.

Zawarcie przedmiotowego aneksu skutkuje ograniczeniem usług świadczonych przez Emitenta na rzecz Kino Polska TV S.A., a co za tym idzie zmniejszeniem przychodów Stopklatka S.A. z tego źródła.

Powyższe działania związane są z rozszerzeniem działalności Spółki o branżę telewizyjną, która od momentu uruchomienia kanału Stopklatka TV stała się wiodącym obszarem aktywności Emitenta.

2. Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią, Emitent zamierza w najbliższych latach umacniać swoją pozycję w branży mediów.

Uruchomienie kanału Stopklatka TV umożliwiło Spółce rozpoczęcie działalności telewizyjnej, otwierającej przed nią zupełnie nowe możliwości rozwoju oraz zapewniającej dywersyfikację jej przychodów. Prowadzone są również prace nad rozwojem usług interaktywnych, które umożliwią widzom dostęp do zasobów portalu Stopklatka.pl.

3. Ważne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2014 r. Spółka nie odnotowała ważnych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Uruchomienie Stopklatki TV wiąże się dla Spółki z licznymi inwestycjami, głównie w kontent, co znalazło odzwierciedlenie w wynikach finansowych Emitenta za rok 2014 r. (m.in. zwiększenie wydatków na wartości niematerialne oraz wzrost amortyzacji). Emitent ponosi także istotne koszty związane z obecnością stacji na multipleksie pierwszym oraz z przesyłem satelitarnym jej sygnału. Czynniki te w znacznym stopniu wpłynęły na wysokość straty netto Spółki, która za 12 miesięcy roku 2014 wyniosła 8.057.804,55 zł i była wyższa niż w tym samym czasie 2013 r., kiedy to ukształtowała się na poziomie 1 372 964,70 zł. Ponadto, w związku z wysokim kursem euro i dolara, Emitent odnotował istotny wzrost ujemnych różnic kursowych – w znacznej części niezrealizowanych, których saldo w omawianym okresie wyniosło 1.165.253,37 zł. Spółka poniosła także koszty finansowe związane z dyskontowaniem zobowiązania z tytułu koncesji w wysokości 503.472,43 zł oraz odpisów na należności oraz spisania pozostałych należności i zobowiązań w kwocie 189.382,63 zł, co również w sposób negatywny wpłynęło na wyniki Spółki.

Dzięki rozpoczęciu działalności telewizyjnej przychody Emitenta ze sprzedaży za rok 2014 wzrosły o 408% w porównaniu z rokiem poprzednim, wynosząc 15.526.701,76 zł (z czego 14,3 mln zł pochodziło ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie Stopklatki TV).

W dniu 6 marca 2015 r. Spółka otrzymała od Kino Polska TV S.A. oraz Agora S.A. list wsparcia potwierdzający wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia działalności Stopklatka S.A. przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od daty podpisania niniejszego pisma. Zdaniem Zarządu

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Stopklatka S.A. uruchomienie przez Spółkę w roku 2014 nowego kanału filmowego Stopklatka TV w dłuższej perspektywie w znacznym stopniu wpłynie na poprawę sytuacji finansowej Spółki oraz pozwoli wprowadzić ją na nową ścieżkę rozwoju, dlatego też w ocenie Zarządu zasadne jest sporządzenie sprawozdania zgodnie z zasadą kontynuacji działalności a sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i nie jest ona zagrożona utratą płynności finansowej.

Zarząd Emitenta zakłada zwiększanie przychodów Stopklatka S.A. w kolejnych miesiącach roku 2015.

5. Nabywanie akcji własnych

W roku 2014 Stopklatka S.A. nie prowadziła programu skupu akcji własnych.

6. Posiadane oddziały (zakłady)

Stopklatka S.A. nie posiada oddziałów ani zakładów.

7. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

W okresie sprawozdawczym Stopklatka S.A. nie była narażona na ryzyko związane ze zmianą cen mających istotny wpływ na zakłócenie przepływów środków pieniężnych, co mogłoby rzutować na utratę płynności finansowej. Przy zakupach usług, materiałów i towarów Stopklatka S.A. stara się negocjować ich ceny.

19 kwietnia 2013 r. Stopklatka S.A. zawarła aneks do umowy z dn. 26 kwietnia 2012 r. dot. kredytu w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A.

Kwota kredytu: do wysokości 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych).

Wysokość stopy procentowej: zmienna stawka procentowa dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększonej o 4 punkty procentowe.

Waluta: PLN

Termin wymagalności: 25.04.2014 r.

Niniejszy kredyt w rachunku bieżącym został spłacony przez Spółkę we wskazanym w umowie terminie.

W okresie sprawozdawczym Stopklatka S.A. zawierała także umowy pożyczek, opisane w notcie 16 i 17 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 r.

Ze względu na brak istotnych wahań oprocentowania zaciąganych przez Spółkę pożyczek i kredytów, nie jest ona narażona na znaczące ryzyko wzrostu kosztów finansowania.

Dalsze szczegóły dotyczące ryzyk finansowych na jakie narażona jest Spółka oraz sposób zarządzania nimi przedstawiono w pkt. 4 sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Dalsze szczegóły dotyczące ryzyk finansowych na jakie narażona jest Spółka oraz sposób zarządzania nimi przedstawiono w pkt. 4 sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

8. Opis podstawowego ryzyka związanego z działalnością Spółki

Poniżej przedstawione zostały podstawowe ryzyka związane z działalnością Spółki.

8.1. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie

Na wynik finansowy Spółki wpływ ma wiele czynników związanych z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne – m.in. spadek Produktu Krajowego Brutto, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych, spadek wydatków konsumpcyjnych, czy też czynniki o charakterze prawnym – m.in. pogorszenie warunków regulacyjnych w zakresie prowadzenia działalności przedsiębiorczej w kraju.

8.2. Ryzyko utraty koncesji/nieprzyznania koncesji po upływie okresu obowiązywania

Działalność Spółki na rynku telewizyjnym opiera się na posiadanej koncesji nr 544/2013-T na rozpowszechnianie w sposób rozświeczony naziemny w ramach multipleksu pierwszego programu telewizyjnego pod nazwą Stopklatka TV, przyznanej Spółce przez KRRiT na czas określony do 29 października 2023 r.

Istnieje ryzyko, że m.in. ewentualne niewypelnianie postanowień koncesji, w szczególności w zakresie treści programowych lub maksymalnego czasu emisji reklam, lub też trwale zaprzestanie emisji programu, może spowodować sankcje ze strony KRRiT. Nie można wykluczyć ryzyka, że KRRiT odmówi ponownego przyznania Spółce koncesji po okresie, na jaki została ona wydana, lub też że warunki ponownie wydanej koncesji (albo umów związanych z koncesją, np. na wynajem transpondera bądź usługę nadawczą) będą z punktu widzenia Emitenta mniej korzystne niż w ramach obecnie posiadanych koncesji.

8.3. Ryzyko związane z rynkami, na których Emitent prowadzi działalność

W roku 2013 Spółka działała na rynku internetowym i na rynku usług e-commerce. Dzięki uzyskaniu koncesji na kanał filmowy Stopklatka TV począwszy od roku 2014 głównym obszarem aktywności Emitenta jest branża telewizyjna. Wpływ na rynki, na których działa Spółka prowadzi działalność ma wiele czynników, takich jak wzrost gospodarczy, nastroje gospodarcze, poziom konsumpcji, polityka marketingowa przedsiębiorstw i ich sytuacja finansowa. Niekorzystne zmiany koniunktury w Polsce i spadek popytu konsumpcyjnego mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Spółki.

8.4. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

Stopklatka S.A. działa na rynku tematycznych serwisów internetowych, na którym istnieje ryzyko pojawienia się nowych portali filmowych, wykorzystujących niski poziom konkurencji w tej branży. Dodatkowo, istnieje możliwość wzrostu konkurencji ze strony już istniejących portali ogólnotematycznych oraz ze strony portali zagranicznych. Niemniej jednak, Stopklatka.pl jest rozpoznawalnym Portalem i od dłuższego czasu zajmuje stabilną pozycję na rynku polskim.

Wchodząc na rynek telewizyjny Emitent musi liczyć się z silną konkurencją powszechnie znanych stacji telewizyjnych oraz nowych kanałów tematycznych. Szczególnie widoczne jest to w ofercie operatorów telewizji kablowych, gdzie skończona przepustowość łącza kablowego wymusza

ograniczenie oferty do kilkudziesięciu programów, co pociąga za sobą regularną wymianę najmniej atrakcyjnych stacji w ofercie. O zainteresowaniu ostatecznego odbiorcy mogą też zdecydować warunki tworzone przez operatora, na które Emitent ma niewielki wpływ, takie jak konstrukcja oferty pakietów telewizyjnych podstawowych i dodatkowych, zawartość pakietów w stosunku do ceny i do konkurencji, dostępność sygnału, oferta dekodерów itp.

Niewątpliwym atutem Stopklatki TV jest fakt, iż stacja ta jest pierwszym bezpłatnym i ogólnodostępnym kanałem o tematyce filmowej rozpowszechnianym, m.in. w ramach multipleksu pierwszego, na platformie Cyfrowy Polsat i nc+ oraz dla większości abonentów telewizji kablowych. Jednakże nie można wykluczyć ryzyka, że mimo utrzymywania przez Emitenta atrakcyjnej oferty, konkurencja w segmencie programów o charakterze filmowym lub w całej branży mediów nasili się, co mogłoby spowodować zmniejszenie oglądalności programu Stopklatka TV. Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

8.5. Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Istotnymi gałęziami prawa, których zmiana wywoływać może silny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez Spółkę, są: prawo autorskie i prawa pokrewne, prawo handlowe, prywatne prawo gospodarcze, prawo podatkowe, prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo papierów wartościowych. Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa, zważywszy, że część z nich jest nadal w fazie dostosowywania do wymagań unijnych.

W związku z faktem, że polski system prawny jest przedmiotem częstych zmian, mogą one mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz pociągać za sobą ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. W szczególności na działalność Spółki mogą mieć wpływ zmiany prawa regulującego wykonywaną działalność, w tym Ustawy o radiofonii i telewizji oraz przepisów wykonawczych do tej ustawy, Ustawy o prawie autorskim, regulacji UE dotyczących funkcjonowania organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, a także zmiana aktów regulujących działalność rynku kapitałowego w Polsce. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. Ponadto system podatkowy w Polsce charakteryzuje się dużą zmiennością. Ewentualne zmiany dotyczące opodatkowania działalności gospodarczej zarówno w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług, jak też innych podatków, mogą wpłynąć negatywnie na działalność i poziom Spółki. Emitent narażony jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego wydawanych przez organy podatkowe, mających wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki.

8.6. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność oraz rozwój Spółki są uzależnione od wiedzy i doświadczenia jej kadry zarządzającej oraz pracowników. Prowadzenie działalności wymaga odpowiednio wykwalifikowanej kadry zarządzającej wyższego szczebla. Utrata lub brak możliwości znalezienia wykwalifikowanej kadry na kluczowe stanowiska może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną lub dalsze perspektywy rozwoju Emitenta.

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Działalność Spółki w branży mediów telewizyjnych oraz portali internetowych wymaga pozyskiwania i utrzymywania pracowników ze specyficznym wykształceniem i doświadczeniem, których podaż na rynku polskim jest stosunkowo ograniczona. Ponadto na polskim rynku funkcjonują przedsiębiorstwa i holdingi z branży mediów, które z uwagi na skalę działania kreują popyt na pracowników (szczególnie specjalistów zajmujących się obsługą techniczną i przygotowaniem programów) i mogą oferować im korzystniejsze warunki zatrudnienia.

Nie można zatem wykluczyć ryzyka wystąpienia w Spółce trudności w pozyskaniu bądź zatrzymaniu pracowników niezbędnych do prowadzenia działalności, co przyczynić się może do wzrostu ponoszonych przez Emitenta kosztów zatrudnienia.

9. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia

Główne wskaźniki finansowe Spółki w roku 2014 kształtowały się następująco:

Wskaźnik	Formuła	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.
Rentowność majątku	$\text{zysk netto} / \text{średnioroczny stan aktywów}$	-36,92%	-13,54%
Rentowność kapitału własnego	$\text{zysk netto} / \text{średnioroczny stan kapitału własnego}$	-691,92%	-125,56%
Rentowność netto sprzedaży	$\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$	-51,90%	-44,90%
Rentowność brutto sprzedaży	$\text{zysk ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$	-38,94%	-37,70%
Wskaźnik płynności I	$\text{aktywa obrotowe ogółem} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	0,34	0,52
Wskaźnik płynności II	$\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	0,34	0,52
Wskaźnik płynności III	$\text{środki pieniężne} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	0,15	0,46
Szybkość obrotu należnościami w dniach	$\text{średnioroczny stan należności handlowych netto do 12 m.-cy x 360 dni} / \text{przychody ze sprzedaży}$	22	44
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	$\text{średnioroczny stan zobowiązań handlowych netto do 12 m.-cy x 360 dni} / \text{koszty własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów}$	13	32
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\text{zobowiązania ogółem} / \text{suma pasywów}$	0,93	0,98
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	$\text{kapitał własny} / \text{zobowiązania ogółem}$	0,07	0,02
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi	$(\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{aktywa trwałe}$	0,59	0,79
Trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{suma aktywów}$	0,49	0,64

Liczba pracowników Spółki jest większa niż w poprzednim roku, co jest związane z rozszerzeniem działalności Spółki o branżę telewizyjną.

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 1 stycznia 2013 r.
Zarząd	2	1	1
Dyrekcja (dot. działów)	3	3	3
Dział administracji	16	14	13
Razem	21	18	17

Zagadnienia środowiska naturalnego nie dotyczą Spółki.

10. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego Emitenta

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF UE).

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w przedmiotowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku. Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. W nocy 2 sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. Zarząd przedstawił swoje stanowisko w tym zakresie.

11. Informacje o stosowaniu przez spółkę Stopklatka S.A. zasad dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect**Stosowanie zasad ładu korporacyjnego**

Spółka jako uczestnik ASO NewConnect stara się stosować zasady określone w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Emitent regularnie publikuje raporty miesięczne i kwartalne oraz informuje o ważniejszych wydarzeniach w raportach bieżących. Pod adresem www.stopklatka-sa.pl Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową, zawierającą kluczowe informacje o Spółce i wiadomości skierowane do inwestorów.

W ocenie Zarządu Spółki, w 2014 roku nie miało miejsca jakiegokolwiek naruszenie zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”, do przestrzegania których Spółka się zobowiązała.

Informacja w sprawie przestrzegania zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. z późn. zm. p.t. „Dobre praktyki spółek notowanych na New Connect” zgodnie z § 5 pkt 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO.

L.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet	Wszelkie istotne zdarzenia są publikowane w postaci raportów bieżących. W raportach miesięcznych opisywane są również mniej istotne zdarzenia, mogące dać inwestorom szerszy obraz funkcjonowania Spółki. Informacje są publikowane na stronie korporacyjnej, a także wysyłane do mediów w postaci komunikatów prasowych.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	Strona korporacyjna umieszczona jest pod adresem www.stopklatka-sa.pl
1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Dokładne informacje w tym zakresie są dostępne w Dokumentie Informacyjnym opublikowanym na stronie korporacyjnej Spółki.
4	zyciorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK, w przypadku otrzymania oświadczeń w tym zakresie	Informacje te zostaną umieszczone na stronie Spółki, w przypadku otrzymania tego rodzaju oświadczeń.

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

L.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2013. Zasada ta będzie przestrzegana w sytuacji, gdy Zarząd Emitenta podejmie decyzję o publikacji prognoz finansowych.
9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
11	(skreślone)	-	-
12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
15	(skreślony)	-	-

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Lp.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Zasada ta w pewnej części nie będzie stosowana przez Spółkę. Spółka będzie przestrzegała powyższej zasady w zakresie, jaki wynika z przepisów powszechnie obowiązującego prawa, tj. Kodeksu spółek handlowych. Spółka nie będzie publikowała na swojej stronie internetowej pytań zadawanych w trakcie Walnego Zgromadzenia oraz odpowiedzi na te pytania, udzielanych na Walnym Zgromadzeniu, gdyż w trakcie Zgromadzenia zadawana jest duża liczba pytań, często mało istotnych. Pełne stosowanie powyższej zasady wymagałoby sporządzania stenogramu z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.
17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	Spółka nie posiada obecnie umowy z Autoryzowanym Doradcą. W przypadku zawarcia przedmiotowej umowy, Stopklatka S.A. stosowała będzie niniejszą zasadę.
20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
22	<i>(skreślony)</i>	-	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Emitent dokonuje stałych aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej korporacyjnej oraz portalu w możliwie najkrótszym czasie.
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta,	TAK	Strona www.stopklatka-sa.pl prowadzona jest w języku polskim

29

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Lp.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
	w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta		oraz zawiera raporty EBI oraz ESPI sporządzone w języku polskim.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrafa.pl	TAK, od 18.02.2014 r.	18.02.2014 r. Spółka otrzymała dostęp do indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.gpwinfostrafa.pl
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	Spółka nie posiada obecnie umowy z Autoryzowanym Doradcą. W przypadku zawarcia przedmiotowej umowy, Stopklatka S.A. stosowała będzie niniejszą zasadę.
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	Spółka nie posiada obecnie umowy z Autoryzowanym Doradcą. W przypadku zawarcia przedmiotowej umowy, Stopklatka S.A. stosowała będzie niniejszą zasadę.
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy	TAK	Spółka nie posiada obecnie umowy z Autoryzowanym Doradcą. W przypadku zawarcia przedmiotowej umowy, Stopklatka S.A. stosowała będzie niniejszą zasadę.
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	Spółka nie posiada obecnie umowy z Autoryzowanym Doradcą. W przypadku zawarcia przedmiotowej umowy, Stopklatka S.A. stosowała będzie niniejszą zasadę.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego	TAK	Spółka nie posiada obecnie umowy z Autoryzowanym

30

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Lp.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
	Doradcy, powinni organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		Doradcą W przypadku zawarcia przedmiotowej umowy, Stopklatka S.A. stosowała będzie niniejszą zasadę.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	W raportowanym okresie nie miała miejsca emisja akcji. W przypadku podjęcia uchwały w tym zakresie, Stopklatka S.A. stosowała będzie niniejszą zasadę.
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	W raportowanym okresie zdarzenie nie wystąpiło. W przypadku wystąpienia tego rodzaju sytuacji Emitent będzie stosował niniejszą zasadę.
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	W raportowanym okresie zdarzenie nie wystąpiło. W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy Emitent będzie stosował niniejszą zasadę.
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	W raportowanym okresie zdarzenie nie wystąpiło. W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy Emitent będzie stosował niniejszą zasadę.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:	TAK	

31

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

Lp.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
	<ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację	TAK	W raportowanym okresie zdarzenie nie wystąpiło. W przypadku jego zajścia, Spółka stosowała będzie niniejszą zasadę.
17	<i>(zrezygnowano)</i>	-	-

Warszawa, dn. 9 marca 2015 r.

Bogusław Kisielewski
Prezes Zarządu

Agnieszka Sadowska
Członek Zarządu

32

IV. Oświadczenia Zarządu

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STOPKLATKA S.A.
w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami
rachunkowości**

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Stopklatka S.A. roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta, jak również jego wynik finansowy. Ponadto Zarząd Stopklatka S.A. oświadcza, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, dn. 9 marca 2015 r.

Bogusław Kisielewski
Prezes Zarządu

Agnieszka Sadowska
Członek Zarządu

Jolanta Orłowska
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych)

Raport roczny Stopklatka S.A. za rok 2014

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STOPKLATKA S.A.
w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, dokonującego
badania rocznego sprawozdania finansowego**

Zarząd Stopklatka S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania finansowego, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Stopklatka S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, dn. 9 marca 2015 r.

Bogusław Kisielewski
Prezes Zarządu

Agnieszka Sadowska
Członek Zarządu

V. Opinia audytora z badania sprawozdania finansowego

Stopklatka S.A.**Opinia niezależnego biegłego rewidenta****Sprawozdanie finansowe****Sprawozdanie z działalności Spółki****Raport z badania sprawozdania finansowego****Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.****Zawartość:****Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Stopklatka S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd Stopklatka S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Stopklatka S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Stopklatka S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 61, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 25.902.168,56 zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie o ujemnej wartości 8.057.804,55 zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisane jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, ośrodek numerem KRS 000044605, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10 353 900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

1



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Stopklatka S.A. (cd.)

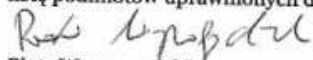
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje przedstawione przez Spółkę w nocie nr 2 do sprawozdania finansowego, wskazujące na fakt, że Spółka poniosła stratę netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. w wysokości 8.057.804,55 zł, oraz, że na dzień 31 grudnia 2014 r. jej skumulowane niepokryte straty wynoszą 11.200.502,76 zł, a zobowiązania krótkoterminowe na ten dzień przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 8.753.240,71 zł. Powyższe fakty, łącznie z pozostałymi kwestiami opisanymi w nocie nr 2 do sprawozdania finansowego wskazują na istnienie poważnego zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tym zakresie. Ponadto zwracamy uwagę, że bilans sporządzony przez Spółkę wykazał straty netto za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz stratę z lat poprzednich w łącznej wysokości 11.200.502,76 zł, przewyższającej sumę pozostałych kapitałów oraz jedną trzecią kapitału podstawowego Spółki. W takiej sytuacji Zarząd Spółki zobowiązany jest, stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 kodeksu spółek handlowych, do bezzwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w przedmiocie dalszego istnienia Spółki.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:


Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 9 marca 2015 r.

**VI. Raport audytora z badania sprawozdania
finansowego**

Stopklatka S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**


pwc

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Stopklatka S.A.

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	9
V. Informacje i uwagi końcowe	11

Stopklatka S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- Siedzibą Stopklatka spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Puławska 61.
- Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Dariusza Wierzchuckiego w Warszawie w dniu 2 lutego 2009 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 660/2009. W dniu 30 czerwca 2009 r. Sąd Rejonowy w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000332145.
- W dniu 30 października 2013 r. Spółka uzyskała koncesję na kanał Stopklatka TV wydaną przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji.
- Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 851-26-64-658, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 811994790.
- Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 6.529.956,00 zł i składał się z 6.529.956 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 1.922.116,78 zł.
- Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Kino Polska TV S.A.	2.680.152	2.680.152,00	zwykłe na okaziciela	41,04
Agora S.A.	2.680.152	2.680.152,00	zwykłe na okaziciela	41,04
Total FIZ	522.832	522.832,00	zwykłe na okaziciela	8,01
Pozostali	646.820	646.820,00	zwykłe na okaziciela	9,91
	6.529.956	6.529.956,00		100,00

Na 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Kino Polska TV S.A.	1.867.701	1.867.701,00	zwykłe na okaziciela	82,09
IPOPEMA TFI S.A. wraz z TOTAL FIZ	172.621	172.621,00	zwykłe na okaziciela	7,59
Pozostali	234.924	234.924,00	zwykłe na okaziciela	10,32
	2.275.246	2.275.246,00		100,00

- W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była:
 - działalność telewizyjna – emisja kanału telewizyjnego Stopklatka TV, którego premiera miała miejsce w dniu 15 marca 2014 r.
 - prowadzenie portalu internetowego – stopklatka.pl.

Stopklatka S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu
- Agnieszka Sadowska – Członek Zarządu

i. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

- | | |
|---------------------|---------------------------------|
| Kino Polska TV S.A. | - jednostka wspólnokontrolująca |
| Agora S.A. | - jednostka wspólnokontrolująca |

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostek wspólnokontrolujących w stosunku do Spółki.

j. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na alternatywnym rynku NewConnect. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2014, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 10 z dnia 23 grudnia 2013 r.

Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 22 sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

Stopklatka S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 4 Zgromadzenia Wspólników z dnia 22 grudnia 2014 r. roku.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 12 stycznia 2015 r. w okresie od 27 stycznia do 9 marca 2015 r. (z przerwami).

Stopklatka S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	21.370	14.361	7.009	48,8	82,5	80,9
Aktywa obrotowe	4.532	3.382	1.150	34,0	17,5	19,1
Suma aktywów	25.902	17.743	8.159	46,0	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	1.922	407	1.515	372,2	7,4	2,3
Zobowiązania długoterminowe	10.695	10.888	(193)	(1,8)	41,3	61,4
Zobowiązania krótkoterminowe	13.285	6.448	6.837	106,0	51,3	36,3
Suma pasywów	25.902	17.743	8.159	46,0	100,0	100,0

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	15.527	3.057	12.470	407,9	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(17.248)	(2.241)	(15.007)	669,7	(111,1)	(73,3)
Strata brutto ze sprzedaży	(1.721)	816	(2.537)	310,9	(11,1)	26,7
Strata na działalności operacyjnej	(7.402)	(1.201)	(6.201)	516,3	(47,7)	(39,3)
Strata netto	(8.058)	(1.373)	(6.685)	486,9	(51,9)	(44,9)
Całkowite dochody ogółem	(8.058)	(1.373)	(6.685)	486,9	(51,9)	(44,9)

Stopklatka S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	22 dni	44 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(52)%	(45)%
- rentowność sprzedaży brutto	(39)%	(38)%
- ogólna rentowność kapitału	(692)%	(126)%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	93%	98%
- szybkość obrotu zobowiązań	13 dni	32 dni
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,3	0,5
- wskaźnik płynności II	0,3	0,5
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	-	(3,4)%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

Stopklatka S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r.: inflacja 0,7%).

Porównywalność sprawozdań finansowych za lata 2013-2014, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na fakt rozpoczęcia przez Spółkę w 2014 roku emisji kanału telewizyjnego Stopklatka TV, którego premiera miała miejsce 15 marca 2014 r. W poprzednim roku finansowym Spółka zajmowała się głównie prowadzeniem portalu internetowego stopklatka.pl

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 25.902 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 8.159 tys. zł tj. o 46,0%. Wzrost ten został sfinansowany głównie emisją akcji o łącznej wartości emisyjnej 9.573 tys. zł oraz wzrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 8.537 tys. zł, przy jednoczesnym poniesieniu straty netto w kwocie 8.058 tys. zł oraz zmniejszeniu stanu krótkoterminowych kredytów i pożyczek otrzymanych o kwotę 1.849 tys. zł.
- Saldo wartości niematerialnych brutto na koniec badanego roku wyniosło 24.708 tys. zł i obejmowało głównie nabyte koncesje, patenty w kwocie brutto 12.955 tys. zł oraz licencje o ograniczonym okresie użytkowania w kwocie brutto 9.606 tys. zł. Wzrost salda brutto wartości niematerialnych w porównaniu do roku ubiegłego o 10.233 tys. zł wynikał głównie z zakupu licencji o ograniczonym okresie użytkowania w kwocie brutto 9.606 tys. zł.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2014 r. wyniósł 1.922 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 1.515 tys. zł (tj. o 372,2%) było spowodowane zwiększeniem pozostałych kapitałów o kwotę 5.318 tys. zł oraz zwiększeniem kapitału zakładowego o kwotę 4.255 tys. zł w związku z emisją akcji zwykłych, przy jednoczesnym poniesieniu straty netto w kwocie 8.058 tys. zł.
- Saldo krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 8.957 tys. zł i obejmowało głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.307 tys. zł i zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 7.451 tys. zł. Wzrost salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w porównaniu do roku ubiegłego o 8.537 tys. zł wynikał głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych wobec jednostek pozostałych o kwotę 7.174 tys. zł.
- Saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek otrzymanych na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 3.266 tys. zł i obejmowało w całości pożyczki od jednostek powiązanych. Spadek salda krótkoterminowych kredytów i pożyczek otrzymanych w porównaniu do roku ubiegłego o 1.849 tys. zł był spowodowany głównie spłaceniem części zadłużenia w trakcie roku.

Stopklatka S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 98% na koniec roku ubiegłego do 93% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 32 dni do 13 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 15.527 tys. zł i wzrosły o 12.470 tys. zł, tj. o 407,9% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż reklamy na rzecz klientów zewnętrznych. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 13.262 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego. Ten wzrost wynikał głównie z uruchomienia w marcu 2014 roku kanału telewizyjnego Stopklatka TV.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 13.479 tys. zł, co stanowi 62,5% kosztów operacyjnych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 12.396 tys. zł, co spowodowane było głównie kosztami związanymi z uruchomieniem Stopklatka TV.
- Rentowność mierzona zyskiem netto była ujemna i wyniosła 52% oraz była niższa o 7 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. W nocie 2 sprawozdania finansowego opisano czynniki wskazujące na istotną niepewność związaną z przyjętym założeniem. W świetle sytuacji finansowej Spółki jej główni akcjonariusze Kino Polska TV S.A. oraz Agora S.A. potwierdzili pisemnie intencję dalszego finansowego wspierania Spółki. Bez takiego wsparcia zastosowanie powyższej zasady mogłoby nie być zasadne. Ponadto bilans sporządzony przez Spółkę wykazał stratę netto za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz stratę z lat poprzednich w łącznej wysokości 11.200.502,76 zł, przewyższającej sumę pozostałych kapitałów oraz jedną trzecią kapitału podstawowego Spółki. W takiej sytuacji Zarząd Spółki zobowiązany jest, stosownie do art. 397 kodeksu spółek handlowych, do bezwzględnego zwołania Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Na dzień wydania niniejszego raportu Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w przedmiocie dalszego istnienia Spółki.

Stopklatka S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską zostały prawidłowo wykazane w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Ponieważ, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2013 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 4 lipca 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2014 r. strata netto za rok poprzedni w wysokości 1.373 tys. zł zostanie pokryta z zysków w latach następnych.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez Ecovis System Rewident Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Stopklatka S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

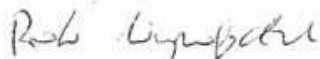
Stopklatka S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Stopklatka S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 61. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 9 marca 2015 roku.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Stopklatka S.A. z dnia 9 marca 2015 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 9 marca 2015 r.



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisane jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 000044625, NIP 526-021-92-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

**VII. Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A.
za rok obrotowy 2014 sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską
(w PLN)**

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 GRUDNIA 2014 R.	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 GRUDNIA 2014 R.	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 GRUDNIA 2014 R.	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.	8

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 9 marca 2015 r. Zarząd Stopklatka S.A. zatwierdził sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na które składają się:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem za okres w wysokości: 8 057 804,55 zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 25 902 168,56 zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 944 242,95 zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 1 515 122,70 zł.

Noty do sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Zarząd Stopklatka S.A.:

Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu

Agnieszka Sadowska

Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Jolanta Orłowska

Warszawa, dn. 9 marca 2015 r.

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R.
DO 31 GRUDNIA 2014 R.**

Noty	12 miesięcy	
	zakńczonych 31.12.2014 r.	zakńczonych 31.12.2013 r. Przeliczone (*)
Przychody ze sprzedaży	1 15 526 701,76	3 057 492,23
Koszt własny sprzedaży	2 (17 248 009,55)	(2 240 948,07)
Strata brutto ze sprzedaży	(1 721 307,79)	816 544,16
Koszty sprzedaży	2 (3 746 622,55)	(1 339 099,74)
Koszty ogólnego zarządu	2 (578 003,42)	(630 220,02)
Pozostałe przychody operacyjne	3 84 842,26	9 496,34
Pozostałe koszty operacyjne	4 (1 441 021,52)	(57 890,34)
Strata na działalności operacyjnej	(7 402 113,02)	(1 201 169,60)
Przychody finansowe	5 30 256,90	385,78
Koszty finansowe	6 (685 948,43)	(126 898,26)
Strata przed opodatkowaniem (brutto)	(8 057 804,55)	(1 327 682,08)
Podatek dochodowy	7 -	(45 282,62)
Strata netto	(8 057 804,55)	(1 372 964,70)
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	(8 057 804,55)	(1 372 964,70)
Strata na jedną akcję		
- podstawowy	(1,90)	(0,60)
- rozwodniony	(1,90)	(0,60)

(*) Przyczyny i skutki wprowadzonych zmian – nota 22

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.

		Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r. Przebieżalność (*)	Stan na 1 stycznia 2013 r. Przebieżalność (*)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	678 504,04	-	312,01
Wartości niematerialne	9	20 688 479,01	14 354 041,69	333 057,70
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	2 964,62	6 580,62	11 880,00
Aktywa z tytułu podziału odroczonego	8	-	-	45 282,62
Razem aktywa trwałe		21 369 947,67	14 360 622,31	390 532,33
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	2 512 171,20	417 653,22	2 101 137,25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2 020 049,68	2 964 292,63	40 235,35
Razem aktywa obrotowe		4 532 220,88	3 381 945,85	2 141 372,60
SUMA AKTYWÓW		25 902 168,56	17 742 568,16	2 531 904,93
PASTWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	19	6 529 956,00	2 275 246,00	2 275 246,00
Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		6 502 663,54	1 184 446,29	1 184 446,29
Kapitał rezerwowy		90 000,00	90 000,00	90 000,00
Niepokryte straty		(11 200 502,76)	(3 142 698,21)	(1 769 733,51)
Kapitał własny razem		1 922 116,78	406 994,08	1 779 958,78
Zobowiązania długo terminowe				
Zobowiązania z tytułu koncesji	15	9 931 501,11	10 888 517,48	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	763 089,08	-	-
Razem zobowiązania długo terminowe		10 694 590,19	10 888 517,48	-
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	8 957 308,20	420 648,83	511 976,33
Zobowiązania z tytułu koncesji	15	957 016,37	855 575,57	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	17,18	3 265 701,16	5 114 672,20	183 252,86
Rezerwy	14	76 853,02	56 160,00	56 716,96
Przychody przyszłych okresów		28 582,84	-	-
Razem zobowiązania krótkoterminowe		13 285 461,59	6 447 056,60	751 946,15
SUMA PASTWÓW		25 902 168,56	17 742 568,16	2 531 904,93

(*) Przyczyny i skutki w powołanych zmian – nota 22

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R.
DO 31 GRUDNIA 2014 R.**

	<i>12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przebieżalność (*)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata netto	(8 057 804,55)	(1 372 964,70)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 911 125,47	346 607,57
Strata w wyniku likwidacji	79 166,73	-
Odsetki i dywidendy, netto	152 138,10	119 667,68
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(1 445 680,86)	158 448,24
Zwiększenie stanu zobowiązań	4 418 684,06	(91 327,50)
Zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych	(616 638,28)	-
Zmiana stanu rezerw	20 693,02	245 398,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 538 316,31)	(594 170,67)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 977 744,93)	(1 387 116,76)
Odsetki otrzymane	30 256,90	385,78
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 947 488,03)	(1 386 730,98)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	9 572 927,25	-
Wpływy z tytułu zaciągania pożyczek/kredytów	3 700 000,00	5 150 000,00
Splata pożyczek/kredytów	(5 600 000,00)	(233 252,86)
Odsetki zapłacone	(131 365,86)	(11 788,21)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 541 561,39	4 904 958,93
(Zmniejszenie) /zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(944 242,95)	2 924 057,28
Środki pieniężne na początek okresu	2 964 292,63	40 235,35
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 020 049,68	2 964 292,63
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 GRUDNIA 2014 R.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Niepokryte straty		Kapitały własne razem
					Wynik lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	
Stan na 1 stycznia 2014 r.	2 275 246	2 275 246,00	1 184 446,29	90 000,00	(3 142 698,21)	-	406 994,08
Stan na 1 stycznia 2014 r.	2 275 246	2 275 246,00	1 184 446,29	90 000,00	(3 142 698,21)	-	406 994,08
Strata okresu	-	-	-	-	-	(8 057 804,55)	(8 057 804,55)
Emisja akcji	4 254 710	4 254 710,00	5 318 217,25	-	-	-	9 572 927,25
Stan na 31 grudnia 2014 r.	6 529 956	6 529 956,00	6 502 663,54	90 000,00	(3 142 698,21)	(8 057 804,55)	1 922 116,78
Stan na 1 stycznia 2013 r.	2 275 246	2 275 246,00	1 184 446,29	90 000,00	(1 769 733,51)	-	1 779 958,78
Stan na 1 stycznia 2013 r.	2 275 246	2 275 246,00	1 184 446,29	90 000,00	(1 769 733,51)	-	1 779 958,78
Strata okresu	-	-	-	-	-	(1 372 964,70)	(1 372 964,70)
Na dzień 31 grudnia 2013 r. Przechyłone (*)	2 275 246	2 275 246,00	1 184 446,29	90 000,00	(1 769 733,51)	(1 372 964,70)	406 994,08

(*) Przechyłone i zniżki w przeciwnym kierunku – nota 22

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Spółce

Stopklatka S.A. powstała w wyniku przekształcenia Stopklatka Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 2 lutego 2009 r. sporządzoną w formie aktu notarialnego, Repertorium nr 660/2009 w Kancelarii Notarialnej Dariusza Wierchuckiego w Warszawie.

W dniu 30 czerwca 2009 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000332145.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem Stopklatka S.A. jest nieograniczony.

Spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Puławska 61. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 8512664658, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 811994790.

Spółka prowadzi działalność operacyjną na terytorium Polski, żadne istotne aktywa trwałe Spółki nie są zlokalizowane poza terytorium Polski.

Głównym przedmiotem działalności Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym była:

- działalność telewizyjna – emisja kanału telewizyjnego Stopklatka TV, którego premiera miała miejsce w dniu 15 marca 2014 r. – podstawowy przedmiot działalności,
- prowadzenie portalu internetowego – stopklatka.pl.

Skład Zarządu Stopklatka S.A.:

Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu
Agnieszka Sadowska – Członek Zarządu

Prokurent Stopklatka S.A.:

Magda Kruk-Wardak

Rada Nadzorcza Stopklatka S.A.:

Piotr Reisch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartosz Hojka – Członek Rady Nadzorczej od 15 lipca 2014 r.
Tomasz Jagiello – Członek Rady Nadzorczej od 15 lipca 2014 r.
Grzegorz Kossakowski – Członek Rady Nadzorczej od 15 lipca 2014 r.
Marcin Kowalski – Członek Rady Nadzorczej od 15 lipca 2014 r.
Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej
Nina Graboś – Członek Rady Nadzorczej do 15 lipca 2014 r.
Dorota Franczyk – Członek Rady Nadzorczej do 15 lipca 2014 r.
Tomasz Billik – Członek Rady Nadzorczej do 15 lipca 2014 r.
Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej do 15 lipca 2014 r.

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 marca 2015 r. i podpisane w jego imieniu.

1.2. Podstawa wyceny

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

1.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki. Dane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2013 r., począwszy od 1 stycznia 2014 r. Spółka zmieniła stosowane dotychczas zasady rachunkowości wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i od 1 stycznia 2014 r. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym pełnym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF UE z uwzględnieniem wymogów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zgodnie z MSSF 1, datą przejścia jest 1 stycznia 2013 r., na który to dzień został sporządzony bilans otwarcia.

Ustalając swoją politykę rachunkowości Spółka zastosowała wszystkie MSSF UE obowiązujące dla roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2014 r. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie tych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane ale jeszcze nie weszły w życie.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W rezultacie opisanych powyżej zmian stosowanych zasad rachunkowości dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone. Skutki zmian zasad rachunkowości oraz wymagane uzgodnienia zostały opisane w dalszych notach objaśniających do sprawozdania (Nota 22).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmińszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmińszonym istotnie zakresie.

Z przyczyn opisanych poniżej, istnieje istotna niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Spółki, a tym samym realizacji aktywów i wypełnienia zobowiązań w normalnym toku prowadzonej działalności gospodarczej. W dniu 6 marca 2015 r. Spółka otrzymała od Kino Polska TV S.A. oraz Agora S.A. list wsparcia potwierdzający wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia działalności Stopklatka S.A. przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od daty podpisania

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

niniejszego pisma. Zdaniem Zarządu Stopklatka S.A. uruchomienie przez Spółkę w roku 2014 nowego kanału filmowego Stopklatka TV w dłuższej perspektywie w znacznym stopniu wpłynie na poprawę sytuacji finansowej Spółki oraz pozwoli wprowadzić ją na nową ścieżkę rozwoju, dlatego też w ocenie Zarządu zasadne jest sporządzenie sprawozdania zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

W bieżącym roku obrotowym Spółka poniosła stratę netto w wysokości 8 057 804,55 zł. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 8 753 240,71 zł. Ponadto bilans sporządzony przez Spółkę wykazał łączne niepodzielone straty netto w wysokości 11 200 502,76 zł, przewyższającej sumę pozostałych kapitałów oraz jedną trzecią kapitału podstawowego Spółki, a co za tym idzie zgodnie z art. 397 Kodeksu Sądowców Handlowych Zarząd Stopklatka S.A. zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, przedmiotem obrad którego będzie m.in. podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia żadnych korekt, które mogłyby wynikać z niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, ponieważ zdaniem Zarządu zasadne jest sporządzenie sprawozdania zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego

Subiektywne oceny i przyczyny niepewności szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Obszary, w których założenia te miały istotne znaczenie dla niniejszego sprawozdania finansowego obejmują w szczególności szacunek okresu ekonomicznej użyteczności oraz przesłanek utraty wartości skapitalizowanych prac rozwojowych oraz licencji filmowych a także szacunek odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym były takie same jak te przyjęte w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

Skapitalizowane prace rozwojowe

W przeszłości Spółka dokonała kapitalizacji prac rozwojowych realizowanych w ramach kilku projektów mających na celu rozbudowę i unowocześnienie portalu internetowego stopklatka.pl.

Decyzja o kapitalizacji opierała się na licznych założeniach dotyczących przyszłego wykorzystania tych prac oraz oczekiwanych z tego tytułu korzyści finansowych. Wartość księgową netto skapitalizowanych prac rozwojowych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 837 825,32 zł. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Zarząd nie zidentyfikował żadnych przesłanek utraty wartości tych aktywów.

W przyszłości nie można wykluczyć, że na skutek zmian technologicznych oraz innych czynników rynkowych stopień wykorzystania tych prac może znacząco się obniżyć co w efekcie może stanowić przesłankę dla ujęcia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Aktywa programowe

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

W związku z rozpoczęciem działalności telewizyjnej w marcu 2014 r., Spółka dokonuje istotnych inwestycji w licencje filmowe prezentowane jako wartości niematerialne w pozycji „Licencje o ograniczonym okresie użytkowania” (dla licencji o okresie dłuższym niż 1 rok) w kwocie netto 7 410 027,25 zł oraz jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (dla licencji o okresie do 1 roku) w kwocie 646 636,70 zł, które łącznie stanowią jej aktywa programowe.

Zakres użytkowania takich licencji zależy od warunków umownych. Większość licencji udzielana jest na określony czas, przy czym część zezwala jednocześnie jedynie na określoną liczbę emisji.

Charakterystyczne dla branży telewizyjnej jest to, że atrakcyjność posiadanych aktywów programowych może spadać z upływem czasu i/lub liczby zrealizowanych emisji. W efekcie, w przyszłości nie można wykluczyć konieczności aktualizacji ich wartości poprzez utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, co może mieć istotne znaczenie zwłaszcza w przypadku tych aktywów, które nie podlegają amortyzacji.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Zarząd nie zidentyfikował żadnych przesłanek utraty wartości tych aktywów programowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka posiada nierozliczone straty podatkowe z lat ubiegłych w łącznej kwocie 9 422 988,00 zł, jednakże aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z tymi stratami nie zostały rozpoznane w całości. Wynika to z trudności w ustaleniu wiarygodnego momentu w czasie, gdy straty te zostaną faktycznie zrealizowane. W ostatnich latach Spółka ponosiła straty. W roku 2014 Stopklatka S.A. rozpoczęła działalność telewizyjną, wobec której brak jest historycznych danych potwierdzających realność wystąpienia wystarczającego dochodu do opodatkowania w najbliższej przyszłości.

Niemniej jednak należy mieć na uwadze, że w przypadku poprawy rentowności Spółka będzie miała możliwość, aby za pomocą niewykorzystanych strat podatkowych z przeszłości znacząco obniżyć wysokość opodatkowania podatkiem bieżącym.

Rozpoznawanie przychodów

Głównym źródłem przychodów Spółki są:

- przychody ze sprzedaży reklam emitowanych na kanale telewizyjnym Stopklatka TV oraz za pośrednictwem portalu internetowego stopklatka.pl;
- przychody ze sprzedaży treści;
- przychody ze świadczenia usług informatycznych.

Przychody z emisji reklam ujmowane są nie później niż w dniu zakończenia emisji danej reklamy. Przychody są rozpoznawane w wysokości kwot podlegających zapłacie przez nabywców czasu reklamowego po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, o udzielone rabaty a także prowizję potrącaną przez brokera reklamowego obsługującego Spółkę.

Przychody ze sprzedaży treści oraz sprzedaży usług informatycznych, a także sprzedaży towarów i materiałów są ujmowane w momencie wykonania usługi lub dostarczenia towaru, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz udzielone rabaty.

Przychody z transakcji bezgotówkowych (emisja reklam w zamian za towary i usługi) ujmowane są w momencie emisji reklam jeżeli usługi będące przedmiotem wymiany nie są podobne. Otrzymane w takich transakcjach towary lub usługi są aktywowane lub ujmowane w kosztach w momencie ich otrzymania lub zużycia. Spółka ujmuje transakcje bezgotówkowe na podstawie szacowanej wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług. Jeżeli towary lub usługi otrzymane są przed emisją reklamy, ujmowane jest zobowiązanie z tego tytułu. Podobnie, jeżeli reklama została wyemitowana przed otrzymaniem towarów lub usług, ujmowana jest należność z tego tytułu. Przychody i koszty

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

z tytułu transakcji bezgotówkowych nie są kompensowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem transakcji w których usługi będące przedmiotem wymiany są podobne.

Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi działalność w jednym segmencie operacyjnym obejmującym nadawanie kanału telewizyjnego oraz prowadzenie portalu internetowego.

Ujęcie i wycena transakcji w walucie obcej

Początkowo, każdą transakcję w walucie obcej ujmuje się w walucie funkcjonalnej stosując do przeliczenia natychmiastowy kurs wymiany waluty funkcjonalnej na dzień zawarcia transakcji (kurs historyczny).

Dzień zawarcia transakcji to dzień, kiedy spełnia ona kryteria ujęcia zgodnie z MSSF.

Przyjmuje się, że natychmiastowy kurs wymiany to kurs średni NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji.

W przypadku pozycji pieniężnych (posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do zapłaty, w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty), na dzień raportowy (bilansowy) dokonuje się ich ponownej wyceny poprzez przeliczenie przy zastosowaniu kursu zamknięcia.

Kurs zamknięcia to kurs natychmiastowego wykonania. Spółka przyjmuje, że jest kurs średni NBP obowiązujący na dzień raportowy.

Różnice kursowe powstające z rozliczenia lub wyceny pozycji pieniężnych są ujmowane w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały – per saldo w pozycji przychodów finansowych lub kosztów finansowych.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych stanowi obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- (a) część bieżącą,
- (b) część odroczoną.

Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegająca zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

Spółka nie dyskontuje zobowiązań bądź należności z tytułu podatku bieżącego.

Odsetki kame i inne formy kar pieniężnych nałożonych przez władze podatkowe nie stanowią zobowiązań podatkowych w rozumieniu MSR 12, ponieważ nie są naliczane na bazie dochodu do opodatkowania. Pozycje te są ujmowane jako koszty operacyjne (np. grzywna, mandat) lub koszty finansowe (np. odsetki za zwłokę).

Podatek odroczony, w odróżnieniu od podatku bieżącego, to podatek który będzie wymagalny dopiero w przyszłości. Do jego wyliczenia stosuje się metodę bilansową, która opiera się na identyfikacji dodatnich i ujemnych różnic przejściowych (czyli różnic między wartością bilansową składnika aktywów lub zobowiązań a jego wartością podatkową).

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego to kwota podatku dochodowego wymagająca zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na ujemne różnice przejściowe, przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych.

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

Co do zasady, podatek odroczony jest ujmowany zawsze, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że zrealizowanie lub rozliczenie aktywów lub zobowiązań spowoduje zmniejszenie lub zwiększenie przyszłych zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

W odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych stosowana jest metoda pełnego zobowiązania. Oznacza to, że rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest od wszystkich zidentyfikowanych dodatnich różnic przejściowych.

W odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych oraz nierozliczonych strat lub ulg podatkowych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych lub wykorzystanie strat/ulg podatkowych.

Aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które, według przewidywań, będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień raportowy (bilansowy).

Aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe.

Zmiany stanu aktywów lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego ujmowane są:

- (a) w zysku lub stracie okresu, jeśli pozycja (transakcja), której dotyczy też jest tam ujmowana;
- (b) poza zyskiem lub stratą okresu (inne całkowite dochody) lub bezpośrednio w kapitale, jeśli pozycja (transakcja), której dotyczy też jest tam ujmowana lub
- (c) w wartości firmy, w przypadku rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Nie ujmuje się jako składnika wartości niematerialnych wartości firmy oraz znaków firmy (np. logo, znak towarowy itp.), wykazów odbiorców i pozycji o podobnej istocie, które zostały wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane wg modelu kosztowego tj. w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową przez oczekiwany (najczęściej określony umownie) okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Średni okres amortyzacji dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- koszty zakończonych prac rozwojowych – 5 lat;
- nabyte koncesje, patenty – 10 lat;
- licencje filmowe – 2-3 lata;
- inne wartości niematerialne – 2 lata;

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych ujmuje się w zysku lub stracie tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne w budowie, które nie są jeszcze użytkowane (np. niezakończone prace rozwojowe, zaliczki na licencje filmowe), są minimum raz w roku poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jeżeli dany składnik aktywów nie generuje niezależnych przepływów pieniężnych.

Zaprzestaje się ujmowania składnika wartości niematerialnych (usuwa się go z bilansu) w momencie zbycia (np. na skutek sprzedaży) lub wówczas, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania i następującego po nim zbycia (np. na skutek likwidacji).

Zyski lub straty powstające z tytułu zaprzestania ujmowania składnika wartości niematerialnych ustala się w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży, jeśli takie wystąpią i wartością bilansową składnika. Ujmuje się je w zysku lub stracie okresu w momencie zaprzestania ujmowania tego składnika w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Licencje filmowe o okresie licencji dłuższym niż 1 rok ujmowane są w księgach jak wartości niematerialne pozycji Licencje filmowe w momencie rozpoczęcia praw do ich użytkowania lub w pozycji Wartości niematerialne w budowie w przypadku gdy zapłata za licencje filmowe następuje przed dniem rozpoczęcia okresu licencji.

Amortyzacja licencji filmowych rozpoczyna się w miesiącu uzyskania prawa do korzystania z nich (rozpoczęcie okresu licencji) i jest naliczana metodą liniową przez okres ważności danej licencji. Średni okres amortyzacji w przypadku licencji filmowych oscyluje w granicy 2-3 lat.

Licencje filmowe o okresie użytkowania do 1 roku ujmowane są na rozliczeniach międzyokresowych i zaliczane w koszty proporcjonalnie, zgodnie z okresem użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe (zwane także „środkami trwałymi”), nabyte w oddzielnej transakcji lub wewnętrznie wytworzone wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Po ujęciu początkowym, środki trwałe są wykazywane wg modelu kosztowego tj. w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje, a skutki zmian odnosi się prospektywnie. Średnia stawka amortyzacyjna dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi:

- urządzenia techniczne i maszyny – 10%-30%;
- inne środki trwałe – 20%.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia w pozycji odpowiednio pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

W ramach rzeczowych aktywów trwałych Spółka prezentuje także środki trwale w toku budowy lub montażu, które są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości (na przykład w odniesieniu do wartości niematerialnych w budowie), Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Analizując przesłanki utraty wartości, Spółka bierze pod uwagę zarówno wewnętrzne jak i zewnętrzne źródła informacji.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość użytkowa to wartość bieżąca szacunkowa przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży to wartość godziwa ustalona zgodnie z wytycznymi MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” i pomniejszona o koszty zbycia.

Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwanej.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt w zysku lub stracie okresu w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Ujęty w ubiegłych latach odpis z tytułu utraty wartości danego składnika aktywów można odwrócić wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się jako przychód w zysku lub stracie okresu – w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Instrumenty finansowe

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują należności z tytułu dostaw i usług i część pozostałych należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz część pozostałych zobowiązań.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej, powiększonej o bezpośrednie koszty związane z nabyciem.

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Spółka staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Spółki do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasną lub, jeśli Spółka przeniesie aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Spółka zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w bilansie, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz krótkoterminowe depozyty bankowe (do 3 miesięcy). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Pożyczki i należności oraz inne zobowiązania finansowe:

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług (handlowe) zaliczane są do aktywów finansowych z grupy należności i pożyczki. Co do zasady początkowo aktywa te są wyceniane wg wartości godziwej plus koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu stosowana jest metoda zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, zgodnie z wymogami MSR 39 dla tej kategorii aktywów finansowych. Jednakże, w przypadku krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają charakteru odsetkowego Spółka stosuje uproszczenie polegające na tym, że należności takie są ujmowane i wykazywane według wartości nominalnych (kwot pierwotnie zafakturowanych lub które zostaną zafakturowane). Zdaniem Zarządu zastosowane uproszczenie nie powoduje istotnego zniekształcenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki jak i jej wyniku finansowego.

Na każdy dzień raportowy Spółka dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne dowody, że należności handlowe utraciły wartość, czyli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Spółka dokonuje tej oceny indywidualnie dla każdej pozycji należności.

W przypadku należności handlowych, utrata wartości liczona jest jako różnica między wartością księgową a prawdopodobną do uzyskania wartością przyszłych przepływów pieniężnych.

Utrata wartości ujmowana jest w zysku lub stracie okresu w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym.

Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań odpowiednio długo lub krótkoterminowych.

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonane w oczekiwanym okresie od wartości w momencie wygaśnięcia instrumentu finansowego do bilansowej wartości netto zobowiązania finansowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zaliczane są do zobowiązań finansowych i co do zasady wyceniane są według zamortyzowanego kosztu zgodnie z wymogami MSR 39 dla zobowiązań finansowych innych niż te wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Jednakże w przypadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczenie polegające na tym, że zobowiązania takie wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zdaniem Zarządu zastosowane uproszczenie nie powoduje istotnego zniekształcenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki jak i jej wyniku finansowego.

Pozostałe należności

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności budżetowe, zaliczki oraz należności wynikające z rozliczeń z pracownikami.

Pozostałe należności wyceniane są w wartościach nominalnych.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne wykazywane w aktywach zawierają w sobie pozycje do rozliczenia w czasie dotyczące kosztów przyszłych okresów a także licencje filmowe o okresie użytkowania do 1 roku, które ze względu na ich charakter oraz okres użytkowania nie spełniają definicji wartości niematerialnych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania budżetowe oraz zobowiązania z tytułu rozliczeń z pracownikami.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Świadczenia pracownicze

a) Program określonych składek

Spółka zobowiązana jest na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany okres.

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

b) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółka jest zobowiązana na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Kalkulacja przeprowadzana jest przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Zmiany wielkości zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są odnoszone w ciężar rachunku wyniku netto. Aktuarialne zyski i straty są odnoszone w kapitał własny w inne całkowite dochody w okresie, w którym zaistniały.

c) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Spółka tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Spółka jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami wynikającymi ze zdarzeń przeszłych, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Nie stanowią jednak rezerw zobowiązania z tytułu wykonanych na rzecz Spółki usług lub dokonanych dostaw, które nie zostały jeszcze zafakturowane bądź w inny sposób dookreślone przez dostawcę. Ze względu na niski poziom niepewności co do kwoty oraz terminu płatności Spółka klasyfikuje te zobowiązania jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa jest tworzona na kwotę, która jest najlepszym możliwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku (zobowiązania) na dzień bilansowy, czyli kwotę jaką Spółka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub za przeniesienie go na stronę trzecią na ten sam dzień.

Koszt utworzenia rezerw ujmowany jest w kosztach operacyjnych, pozostałych kosztach operacyjnych lub kosztach finansowych, w zależności od tego, który z nich najlepiej odzwierciedla okoliczności uzasadniające jej utworzenie.

Stan rezerw jest weryfikowany na każdy dzień bilansowy i korygowany w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku.

Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku (zobowiązania), rezerwa jest rozwiązywana.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w zysku lub stracie okresu po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych, wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część pozostałych należności lub zobowiązań.

Strata netto na akcje

Podstawowy wskaźnik straty na jedną akcję jest wyliczany poprzez porównanie straty ze średnią ważoną liczbą występujących w danym okresie akcji. Jeżeli jednostka posiada przyszłe zobowiązanie do wyemitowania akcji z tytułu wykonania opcji, konwersji zamiennych papierów dłużnych lub akcji uprzywilejowanych, wielkość podstawowej straty na jedną akcję może ulec zmianie – rozwodnieniu.

Rozwodnienie oznacza zmniejszenie straty przypadającego na akcję lub zwiększenie straty przypadającej na akcję przy założeniu, że instrumenty zamienne zostaną zamienione, opcje lub warianty zostaną zrealizowane lub, że akcje zwykle zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków.

Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym nie ujmuje się zmian wartości godziwej własnych instrumentów kapitałowych, czyli akcji. Kapitał podstawowy wyceniany jest w wartości nominalnej, czyli wykazuje się go w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

W związku z emisją albo nabyciem własnych instrumentów kapitałowych Spółka zazwyczaj ponosi różnego rodzaju koszty (np. opłaty rejestracyjne, wynagrodzenia doradców prawnych, księgowych, koszty opracowania prospektu i jego druku i opłaty skarbowe). Takie koszty transakcyjne (w wysokości pomniejszonej o korzyści w podatku dochodowym), związane z operacjami na kapitale własnym, zmniejszają kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną w kwocie równej kosztom krańcowym bezpośrednio odnoszącym się do tej operacji. Pozostałe koszty (a więc takie, których można było uniknąć) ujmuje się jako koszty okresu.

Ewentualna dywidenda dla akcjonariuszy Spółki pomniejszała będzie bezpośrednio kapitał własny.

Rachunek przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami prezentowanymi w bilansie.

3. Status MSSF w UE - wydane, lecz jeszcze nieobowiązujące MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 9 marca 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- (i) MSSF 9 Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena oraz Rachunkowość zabezpieczeń
- (ii) MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami
- (iii) zmiany do MSR 1 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji
- (iv) zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
- (v) zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem
- (vi) zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych
- (vii) zmiany do MSSF 11 Nabycia udziału we wspólnej działalności
- (viii) zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
- (ix) KIMSF 21 Podatki i opłaty
- (x) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2010 – 2012
- (xi) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2011 – 2013
- (xii) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2012 – 2014

Spółka obecnie analizuje wpływ opublikowanych standardów, które nie weszły w życie i ocenia, że poza dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe:
 - (i) ryzyko walutowe,
 - (ii) ryzyko stopy procentowej

Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

Ryzykiem zarządza Zarząd Spółki, który identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Niniejsza nota prezentuje informacje dotyczące ekspozycji Spółki na poszczególne ryzyka, cele, politykę i procesy zmierzające do mierzenia i zarządzania ryzykiem oraz zarządzanie kapitałem. Ujawnienia dotyczące wielkości narażenia Spółki na te ryzyka prezentowane są także w pozostałych notach niniejszego sprawozdania finansowego.

Instrumenty finansowe według typu:

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
Pożyczki i należności, w tym:	3 774 702,66	3 220 787,42
Należności z tytułu dostaw i usług	1 754 652,98	256 494,79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 020 049,68	2 964 292,63

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:	23 675 574,23	17 120 547,29
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 265 701,16	5 114 672,20
Zobowiązanie z tytułu koncesji	10 888 517,48	11 744 093,05
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych	8 213 924,49	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 307 431,10	261 782,04

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zapadalności zarówno zobowiązań z tytułu pożyczek jak i z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym i pożyczki.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki, które zostaną rozliczone w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy.

	Wartość księgowa	Przepływy wynikające z umów	Stan na 31 grudnia 2014 r.				
			Poniżej 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 265 701,16	3 322 193,00	3 322 193,00	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu koncesji	10 888 517,48	13 204 254,00	-	1 423 773,00	1 488 675,00	4 854 375,00	5 437 431,00
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych	8 213 924,49	8 213 924,49	6 125 535,86	1 325 299,55	620 709,47	142 379,61	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 307 431,10	1 307 431,10	1 307 431,10	-	-	-	-
Razem	23 675 574,23	26 047 802,59	10 755 159,95	2 749 072,55	2 109 384,47	4 996 754,61	5 437 431,00

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

	Stan na 31 grudnia 2013 r.						
	Wartość księgowa	Przepływy wynikające z umów	Ponżej 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 114 672,20	5 284 063,98	-	5 284 063,98	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu koncesji	11 744 093,05	14 563 302,00	-	1 359 048,00	1 423 773,00	4 660 200,00	7 120 281,00
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	261 782,04	261 782,04	261 782,04	-	-	-	-
Razem	17 120 547,29	20 109 148,02	261 782,04	6 643 111,98	1 423 773,00	4 660 200,00	7 120 281,00

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy zamierzają korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe równa jest wartości księgowej aktywów finansowych i na dzień bilansowy była następująca:

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	1 754 652,98	256 494,79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 020 049,68	2 964 292,63
Razem	3 774 702,66	3 220 787,42

Tabela poniżej przedstawia koncentrację ryzyka kredytowego należności:

	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	1 754 652,98	256 494,79
- Należności od głównego brokera reklamowego Spółki	1 280 591,00	-
- Należności od innych domów mediowych	-	-
- Należności od innych jednostek niepowiązanych	429 107,92	204 142,06
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych	44 954,06	52 352,73
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 020 049,68	2 964 292,63
- Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 018 740,39	-
- WBK Bank SA	-	2 964 158,14
- CDM PEKAO	-	-
- Środki pieniężne w kasie	1 309,29	134,49

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Tabela poniżej przedstawia wickowanie należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy:

	Stan na 31 grudnia 2014 r.			Stan na 31 grudnia 2013 r.		
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość netto	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość netto
Należności bieżące	1 689 736,57	-	1 689 736,57	216 497,23	-	216 497,23
Należności przeterminowane do 30 dnia	14 601,35	-	14 601,35	25 469,73	-	25 469,73
Należności przeterminowane od 31 do 60 dnia	36 375,46	-	36 375,46	14 527,83	-	14 527,83
Należności przeterminowane powyżej 60 dni	238 381,21	(224 441,61)	13 939,60	140 877,57	(140 877,57)	-
Razem	1 979 094,59	(224 441,61)	1 754 652,98	397 372,36	(140 877,57)	256 494,79

Zmiany stanu łącznego odpisu aktualizującego wartość należności przedstawiały się następująco:

	Rok 2014	Rok 2013 przekształcony
Na dzień 1 stycznia	(140 877,57)	(123 335,63)
Utworzenie odpisu na należności	(88 976,04)	(26 749,65)
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-	6 747,71
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	5 412,00	2 460,00
Na dzień 31 grudnia	(224 441,61)	(140 877,57)

Pozostałe kategorie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z zawieranych transakcji sprzedaży i kupna oraz utrzymywania środków pieniężnych w walutach obcych. Przychody generowane przez Spółkę są wyrażone głównie w PLN, główne pozycje kosztów i nakładów inwestycyjnych ponoszonych w walutach obcych EUR i USD to nabycie licencji filmowych.

W chwili obecnej Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Tabela poniżej przedstawia ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe oparte na kwotach w walutach:

	Stan na 31 grudnia 2014 r.				Stan na 31 grudnia 2013 r.			
	EUR	USD	GBP	CHF	EUR	USD	GBP	CHF
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34,84	-	-	-	33,77	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	925,12	2 199,00	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	214 259,88	2 214 671,48	-	-	-	49,00	-	-
Ekspozycja bilansowa	215 219,84	2 216 870,48	-	-	33,77	49,00	-	-

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

	Stan na 31 grudnia 2014 r.		Stan na 31 grudnia 2013 r.	
	Szacowana zmiana w wyniku netto w PLN	Szacowana zmiana w innych całkowitych dochodach w PLN	Szacowana zmiana w wyniku netto w PLN	Szacowana zmiana w innych całkowitych dochodach w PLN
Szacowana zmiana kursu o 10%				
EUR	(91 733,15)	(91 733,15)	(14,01)	(14,01)
USD	(777 500,81)	(777 500,81)	(14,76)	(14,76)
GBP	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-
Szacowana zmiana kursu o -10%				
EUR	91 733,15	91 733,15	14,01	14,01
USD	777 500,81	777 500,81	14,76	14,76
GBP	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-

Gdyby na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kurs złotego polskiego w stosunku do koszyka walut był niższy o 10%, wówczas wynik netto Spółki byłby odpowiednio niższy o 869 233,96 zł oraz niższy o 28,76 zł. Wzmocnienie wartości złotego polskiego o 10% spowodowałoby odpowiednio wzrost wyniku netto o 869 233,96 zł i wzrost o 28,76 zł. Zmiany te nie miałyby wpływu na inne całkowite dochody w latach 2014 i 2013. Obowiązuje założenie, że wszelkie inne zmienne pozostają niezmiennic. Nie bierze się również pod uwagę szacunków dotyczących przyszłych przychodów i kosztów denominowanych w walutach.

Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Spółki, wpływają natomiast zarówno na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi posiadanych przez Spółkę pożyczek.

Poniższa tabela przedstawia profil ryzyka stopy procentowej na dzień bilansowy dla instrumentów finansowych posiadających stopy procentowe.

	Wartość na dzień	
	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
Instrumenty oparte na stałej stopie procentowej	13 204 254,00	14 563 302,00
Zobowiązanie z tytułu koncepcji*	13 204 254,00	14 563 302,00
Instrumenty wrażliwe na zmianę stopy procentowej	5 220 049,68	8 764 292,63
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 020 049,68	2 964 292,63
Kredyty i pożyczki otrzymane*	3 200 000,00	5 800 000,00
Ekspozycja netto	(1 179 950,32)	(2 835 707,37)

* wartości nominalne

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych na instrumenty o zmiennej stopie procentowej (przed opodatkowaniem):

	Wynik netto		Inne całkowite dochody		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
Na dzień 31 grudnia 2014						
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej*	(11 799,50)	11 799,50	(11 799,50)	11 799,50	11 799,50	(11 799,50)
Wrażliwość przepływów pieniężnych	(11 799,50)	11 799,50	(11 799,50)	11 799,50	11 799,50	(11 799,50)
Na dzień 31 grudnia 2013						
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej*	(28 357,07)	28 357,07	(28 357,07)	28 357,07	28 357,07	(28 357,07)
Wrażliwość przepływów pieniężnych	(28 357,07)	28 357,07	(28 357,07)	28 357,07	28 357,07	(28 357,07)

Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej

Spółka stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, w zależności od wybranej metody wyceny:

Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań

Poziom 2: dane wejściowe, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio

Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne)

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych nie wycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Stan na 31 grudnia 2014 r.		Stan na 31 grudnia 2013 r.	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A	2	1 754 652,98	1 754 652,98	256 494,79	256 494,79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	2 020 049,68	2 020 049,68	2 964 292,63	2 964 292,63
Kredyty i pożyczki otrzymane	B	2	(3 265 701,16)	(3 265 701,16)	(5 114 672,20)	(5 114 672,20)
Zobowiązanie z tytułu koncesji	B	2	(11 238 022,93)	(10 888 517,48)	(11 788 957,51)	(11 744 093,05)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	B	2	(9 521 355,59)	(9 521 355,59)	(261 782,04)	(261 782,04)
Razem			(20 250 377,02)	(19 900 871,57)	(13 944 624,33)	(13 899 759,87)
Nierozpoznana strata				349 505,45		44 864,46

A – pożyczki i należności

B – inne zobowiązania

* Przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi ich wartość nominalna, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Na należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania składają się w przeważającej mierze należności i zobowiązania, które zostaną uregulowane nie później niż do końca miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Do ustalenia wartości godziwej zobowiązań z tytułu koncesji przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do 29 grudnia 2022 roku, dyskontując je za pomocą stopy rynkowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. kredyty i pożyczki otrzymane obejmowały krótkoterminowe pożyczki otrzymane od głównych akcjonariuszy Spółki oprocentowane na bazie stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki i wyceniane na bilansie według metody koszty zamortyzowanego. Dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem aktualnej wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości księgowej.

5. Pozostałe noty objaśniające

Nota 1 – Przychody ze sprzedaży

Przychody	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
		Przeznaczalne
		(*)
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznym, w tym:		
- reklama	14 957 259,77	1 696 723,90
- inne usługi	8 229,38	2 000,00
- działalność internetowa	89 162,38	804 752,64
- sprzedaż treści	471 078,28	554 015,69
- sprzedaż towarów i materiałów	971,95	-
	15 526 701,76	3 057 492,23

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został zaprezentowany wg siedziby kraju zleceniodawcy:

Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznym, w tym:	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
		Przeznaczalne
		(*)
Polska	15 476 322,33	3 056 812,52
UE	50 379,43	679,71
Razem	15 526 701,76	3 057 492,23

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Nota 2 – Koszty wg rodzaju

	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
		Przeznaczalne
		(*)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(3 911 125,47)	(346 607,57)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(2 935 410,16)	(1 475 857,66)
- koszty wynagrodzeń	(2 663 232,28)	(1 312 235,53)
- koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(244 285,86)	(146 879,09)
- koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	(27 892,02)	(16 743,04)

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Zużycie materiałów i energii	(75 093,47)	(10 006,42)
Usługi obce	(13 479 044,68)	(1 083 350,19)
Podatki i opłaty	(1 058 373,83)	(1 209 934,10)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(18 643,73)	(7 577,80)
Pozostałe koszty	(94 343,54)	(8 733,09)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(600,64)	-
Razem koszty rodzajowe	(21 572 635,52)	(4 210 267,83)

Koszty sprzedaży	(3 746 622,55)	(1 339 099,74)
Koszty ogólnego zarządu	(578 003,42)	(630 220,02)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(17 247 408,91)	(2 240 948,07)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(600,64)	-
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(21 572 635,52)	(4 210 267,83)

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Nota 3 – Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
		Przeznaczalne
		(*)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	5 781,00	2 460,00
Spisanie należności i zobowiązań	5 219,79	201,49
Otrzymane kary i odszkodowania	-	6 127,20
Dotacje	71 417,14	-
Inne	2 424,33	707,65
Razem	84 842,26	9 496,34

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Nota 4 – Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
		Przeznaczalne
		(*)
Utworzenie odpisów na należności	(88 976,04)	(26 749,65)
Spisanie należności i zobowiązań	(100 406,59)	(3 036,70)
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(79 166,73)	-
Kary umowne	-	(23 220,00)
Inne	(7 218,79)	(4 501,08)
Różnice kursowe	(1 165 253,37)	(382,91)
Razem	(1 441 021,52)	(57 890,34)

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Nota 5 – Przychody finansowe

Przychody finansowe	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
		Przeznaczalne
		(*)
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	30 256,90	385,78
- lokaty bankowe	30 256,90	385,78
Razem	30 256,90	385,78

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Nota 6 – Koszty finansowe

Koszty finansowe	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych 31.12.2014 r.	zakończonych 31.12.2013 r. Przeształcone (*)
Koszty z tytułu odsetek	(247 024,00)	(27 305,21)
- z tytułu kredytów	(6,86)	(11 580,43)
- z tytułu pożyczek	(181 703,19)	(14 672,20)
- z tytułu dostaw i usług	(684,95)	(207,78)
- z tytułu odsetek budżetowych	(81,00)	(844,80)
Dyskonto koncesja	(503 472,43)	(93 593,05)
Inne	-	(6 000,00)
Razem	(685 948,43)	(126 898,26)

(*) Przyczyny i skutki w powołanych zmian – nota 22

Nota 7 – Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych 31.12.2014 r.	zakończonych 31.12.2013 r. Przeształcone (*)
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	(45 282,62)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	(45 282,62)
Obciążenie podatkowe wykazane w stracie okresu	-	(45 282,62)

Różnice między kwotą podatku wykazaną w wyniku finansowym a kwotą obliczoną według stawki od zysku przed opodatkowaniem	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych 31.12.2014 r.	zakończonych 31.12.2013 r. Przeształcone (*)
Strata przed opodatkowaniem	(8 057 804,55)	(1 327 682,08)
Podatek dochodowy obliczony wg obowiązującej odpowiednio w 2014 i 2013 r. stawki (19% w Polsce)	1 530 982,86	252 259,60
Wpływ kosztów trwale niepodatkowych	(37 110,67)	(30 079,45)
Wpływ nierozpoznanego aktywa z tyt. podatku odroczonego na stratach podatkowych do wykorzystania w przyszłości	(1 117 678,00)	(267 462,77)
Wpływ nierozpoznanego aktywa z tyt. podatku odroczonego na innych ujemnych różnicach przejściowych	(376 194,19)	-
Obciążenie podatkowe wykazane w stracie okresu	-	(45 282,62)
Efektywna stawka podatkowa	0%	-3%

(*) Przyczyny i skutki w powołanych zmian – nota 22

Nota 8 – Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Różnice przejściowe oraz straty podatkowe	Stan na 31 grudnia 2014 r.		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	-	279 725,62	(279 725,62)
Kredyty i pożyczki - naliczone odsetki	95 878,90	-	95 878,90
Odpisy aktualizujące należności handlowe	42 643,91	-	42 643,91
Rezerwy	30 071,35	-	30 071,35

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 640,70	-	43 640,70
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłości	67 490,76	-	67 490,76
Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	279 725,62	279 725,62	-

Spółka tworzy aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerw. Zarząd zdecydował, że na dzień 31 grudnia 2014 r. prawdopodobieństwo wykorzystania strat w najbliższym czasie jest obciążone pewnym ryzykiem i z tego względu kierując się zasadą ostrożności nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 722 876,96 zł. Spółka nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z nierozliczonymi stratami podatkowymi z uwagi na ocenę Zarządu odnośnie prawdopodobieństwa ich zrealizowania w dającej się przewidzieć przyszłości. Szczegóły podano w nocie 3 sprawozdania finansowego. Część długoterminowa (do rozliczenia w okresie powyżej 12 miesięcy) rozpoznanej rezerwy wynosi 279 725,62 zł, a aktywa 193 530,31 zł.

<i>Stan na 31 grudnia 2013 r. Przekształcone (*)</i>			
Różnice przejściowe oraz straty podatkowe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	-	245 955,00	(245 955,00)
Kredyty i pożyczki - naliczone odsetki	2 787,72	-	2 787,72
Odpisy aktualizujące należności handlowe	26 766,74	-	26 766,74
Rezerwy	11 582,40	-	11 582,40
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 469,66	-	32 469,66
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłości	172 348,07	-	172 348,07
Pozostałe	0,41	-	0,41
Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego	245 955,00	245 955,00	-

<i>Stan na 1 stycznia 2013 r. Przekształcone (*)</i>			
Różnice przejściowe oraz straty podatkowe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Pozostałe	45 282,62	-	45 282,62
Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	45 282,62	-	45 282,62

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Straty podatkowe do rozliczenia	<i>Stan na 31 grudnia</i>	<i>Stan na 31 grudnia</i>
	<i>2014 r.</i>	<i>2013 r.</i>
Strata podatkowa 2014 do rozliczenia	6 237 730,31	-
Strata podatkowa 2013 do rozliczenia	2 314 793,91	2 314 793,91
Strata podatkowa 2012 do rozliczenia	266 505,33	266 505,33
Strata podatkowa 2011 do rozliczenia	603 958,43	603 958,43
Straty podatkowe do rozliczenia - razem	9 422 988,00	3 185 257,67

Zgodnie z art. 7 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, straty podatkowe poniesione w danym roku obrotowym mogą być wykorzystane w ciągu następnych pięciu lat podatkowych. Jednakże, strata podatkowa wykorzystana w danym roku podatkowym nie może przekraczać 50% straty podatkowej za dany rok podatkowy, w którym powstała strata.

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Nota 9 – Wartości niematerialne

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH stan na 31 grudnia 2014 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte licencje, patenty	Licencje o ograniczonym okresie użytkowania	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 510 248,51	12 945 000,00	-	399 502,17	-	14 854 750,68
b) zwiększenia (z tytułu)	-	10 370,00	9 606 327,96	26 301,35	590 349,66	10 233 348,97
- zakup od jednostek powiązanych	-	-	518 949,49	-	-	518 949,49
- zakup od pozostałych jednostek	-	10 370,00	9 087 378,47	26 301,35	590 349,66	9 714 399,48
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(380 000,00)	-	(380 000,00)
- likwidacja	-	-	-	(380 000,00)	-	(380 000,00)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 510 248,51	12 955 370,00	9 606 327,96	45 803,52	590 349,66	24 708 099,65
e) umorzenie na początek okresu	(370 373,51)	-	-	(130 335,48)	-	(500 708,99)
- amortyzacja (odpis roczny)	(302 049,68)	(1 116 759,89)	(2 196 300,71)	(204 634,64)	-	(3 819 744,92)
- inne likwidacja	-	-	-	300 833,27	-	300 833,27
g) umorzenie na koniec okresu	(672 423,19)	(1 116 759,89)	(2 196 300,71)	(34 136,85)	-	(4 019 620,64)
g) odpisy z tytułu twarwej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
h) zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisu	-	-	-	-	-	-
i) zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisu	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu twarwej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	1 139 875,00	12 945 000,00	-	269 166,69	-	14 354 041,69
l) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	837 825,32	11 838 610,11	7 410 027,25	11 666,67	590 349,66	20 688 479,01

Amortyzacja wartości niematerialnych w wysokości 3 819 744,92 zł dotyczy wartości wykazywanych w rachunku wyników w pozycji koszt własny sprzedaży, pozostała część 126,00 zł wykazywana jest w kosztach ogólnego zarządu.

30

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH stan na 31 grudnia 2013 r. Przechwycone (*)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte licencje, patenty	Licencje o ograniczonym okresie użytkowania	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	470 685,72	-	-	17 460,21	-	488 145,93
b) zwiększenia (z tytułu)	1 039 562,79	12 945 000,00	-	382 041,96	-	14 366 604,75
- zakup od pozostałych jednostek	-	12 945 000,00	-	2 041,96	-	12 947 041,96
- przekazanie prac rozwojowych	1 039 562,79	-	-	-	-	1 039 562,79
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	380 000,00	-	380 000,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 510 248,51	12 945 000,00	-	399 502,17	-	14 854 750,68
e) umorzenie na początek okresu	(137 628,02)	-	-	(17 460,21)	-	(155 088,23)
- amortyzacja (odpis roczny)	(232 745,49)	-	-	(112 875,37)	-	(345 620,76)
g) umorzenie na koniec okresu	(370 373,51)	-	-	(130 335,48)	-	(500 708,99)
g) odpisy z tytułu twarwej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
h) zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisu	-	-	-	-	-	-
i) zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisu	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu twarwej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	333 057,70	-	-	-	-	333 057,70
l) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 139 875,00	12 945 000,00	-	269 166,69	-	14 354 041,69

(*) Przychyły i skutki wprowadzonych zmian – nota 22

Amortyzacja wartości niematerialnych w wysokości 313 755,23 zł dotyczy wartości wykazywanych w rachunku wyników w pozycji koszt własny sprzedaży, pozostała część 31 865,53 zł wykazywana jest w kosztach ogólnego zarządu.

31

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Nota 10 – Rzeczowe aktywa trwałe

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH			
12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	137 613,92	54 493,82	192 107,74
b) zwiększenia (z tytułu)	755 838,91	14 045,68	769 884,59
- zakup od pozostałych jednostek	755 838,91	14 045,68	769 884,59
c) zmniejszenia (z tytułu)	(99 771,04)	(20 728,46)	(120 499,50)
- likwidacja	(99 771,04)	(20 728,46)	(120 499,50)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	793 681,79	47 811,04	841 492,83
e) umorzenie na początek okresu	(137 613,92)	(54 493,82)	(192 107,74)
- roczny odpis amortyzacyjny	(83 200,22)	(8 180,33)	(91 380,55)
f) umorzenie na koniec okresu	(220 814,14)	(62 674,15)	(283 488,29)
g) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
h) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- utworzenie odpisu	-	-	-
i) zmniejszenie (z tytułu)	99 771,04	20 728,46	120 499,50
- odwrócenie odpisu	99 771,04	20 728,46	120 499,50
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	99 771,04	20 728,46	120 499,50
k) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	-	-
l) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	672 638,69	5 865,35	678 504,04

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH			
12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. Przebieżone (*)	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	136 939,12	54 493,82	191 432,94
b) zwiększenia (z tytułu)	674,80	-	674,80
- zakup	674,80	-	674,80
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	137 613,92	54 493,82	192 107,74
e) umorzenie na początek okresu	(136 627,11)	(54 493,82)	(191 120,93)
- roczny odpis amortyzacyjny	(986,81)	-	(986,81)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(137 613,92)	(54 493,82)	(192 107,74)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
i) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- utworzenie odpisu	-	-	-
j) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- odwrócenie odpisu	-	-	-
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
l) wartość netto środków trwałych na początek okresu	312,01	-	312,01
m) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	-

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

W 2014 roku amortyzacja środków trwałych w wysokości 82 274,43 zł dotyczy wartości wykazywanych w rachunku wyników w pozycji koszt własny sprzedaży, pozostała część 9 106,12 zł wykazywana jest w kosztach ogólnego zarządu. W 2013 roku amortyzacja środków trwałych w wysokości 986,81 zł wykazywana jest w kosztach ogólnego zarządu.

Nota 11 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r. Przebieżalność (*)	Stan na 1 stycznia 2013 r. Przebieżalność (*)
Długo terminowe należności			
Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności od pozostałych jednostek			
- inne należności niefinansowe	2 964,62	6 580,62	11 880,00
	2 964,62	6 580,62	11 880,00
Długo terminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 964,62	6 580,62	11 880,00
Krótko terminowe należności			
Należności od jednostek powiązanych			
- należności z tytułu dostaw i usług (w tym rezerwy na przychody)	44 954,06	52 352,73	212 043,57
	44 954,06	52 352,73	212 043,57
Należności od pozostałych jednostek			
- należności z tytułu dostaw i usług	1 934 140,53	345 019,63	299 904,06
- należności budżetowe inne niż z tytułu podatku dochodowego	-	49 177,99	54 065,58
- rozliczenia międzyokresowe czynne	756 801,56	111 580,44	1 528 376,33
- inne należności niefinansowe	716,66	400,00	6 747,71
	2 691 658,75	506 178,06	1 889 093,68
Należności brutto razem	2 736 612,81	558 530,79	2 101 137,25
Odpis aktualizujący należności	(224 441,61)	(140 877,57)	-
Krótko terminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe netto	2 512 171,20	417 653,22	2 101 137,25

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Nota 12 – Rozliczenia międzyokresowe czynne

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r. Przebieżalność (*)	Stan na 1 stycznia 2013 r. Przebieżalność (*)
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:			
- koszty premii eryty czasopism, abonamenty	474,20	-	-
- koszty ubezpieczeń	22 269,26	6 242,99	2 504,08
- usług niewykonane	-	100 000,00	1 518 207,58
- roczne opłaty z tytułu licencji filmowych	646 636,70	-	-
- produkcja programu „Prywatna Historia Kina”	44 712,11	-	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	42 709,29	5 337,45	7 664,67
Razem	756 801,56	111 580,44	1 528 376,33

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Nota 13 – Środki pieniężne

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r. Przeznaczalne (*)	Stan na 1 stycznia 2013 r. Przeznaczalne (*)
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 019 979,30	2 964 292,63	13 458,20
Lokaty krótkoterminowe	-	-	26 777,15
Inne (np. środki pieniężne w drodze)	70,38	-	-
Razem	2 020 049,68	2 964 292,63	40 235,35

Struktura wg walut i po przeliczeniu na zł:

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r. Przeznaczalne (*)	Stan na 1 stycznia 2013 r. Przeznaczalne (*)
środki w PLN	2 008 394,23	2 964 292,63	40 235,35
środki w EUR	3 943,12	-	-
środki w USD	7 712,33	-	-
Razem	2 020 049,68	2 964 292,63	40 235,35

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Nota 14 – Rezerwy

	Rezerwa na poczet wynagrodzenia	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na badanie/przeгляд sprawozdań	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	-	48 960,00	7 200,00	-	56 160,00
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	74 474,14	-	-	395 740,80
Rozwiązane	-	(46 581,12)	(7 200,00)	-	(375 047,78)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	-	76 853,02	-	-	76 853,02

	Rezerwa na poczet wynagrodzenia	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na badanie/przeгляд sprawozdań	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	-	32 216,96	12 000,00	12 500,00	56 716,96
Utworzone w ciągu roku obrotowego	67 386,60	48 960,00	7 200,00	-	123 546,60
Wykorzystane	(67 386,60)	-	(12 000,00)	(12 500,00)	(91 886,60)
Rozwiązane	-	(32 216,96)	-	-	(32 216,96)
Stan na 31 grudnia 2013 r. Przeznaczalne (*)	-	48 960,00	7 200,00	-	56 160,00

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r. Przeznaczalne (*)	Stan na 1 stycznia 2013 r. Przeznaczalne (*)
Struktura czasowa rezerw			
część długoterminowa	-	-	-
część krótkoterminowa	76 853,02	56 160,00	56 716,96
Razem rezerwy	76 853,02	56 160,00	56 716,96

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Nota 15 – Zobowiązanie z tytułu koncesji

Przyszłe płatności	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
29 grudnia 2013 r.	-	-
29 grudnia 2014 r.	-	1 359 048,00
29 grudnia 2015 r.	1 423 773,00	1 423 773,00
29 grudnia 2016 r.	1 488 675,00	1 488 675,00
29 grudnia 2017 r.	1 553 400,00	1 553 400,00
29 grudnia 2018 r.	1 618 125,00	1 618 125,00
29 grudnia 2019 r.	1 682 850,00	1 682 850,00
29 grudnia 2020 r.	1 747 752,00	1 747 752,00
29 grudnia 2021 r.	1 812 477,00	1 812 477,00
29 grudnia 2022 r.	1 877 202,00	1 877 202,00
Płatności razem	13 204 254,00	14 563 302,00
Dyskonto	(2 315 736,52)	(2 819 208,95)
Obecna wartość przyszłych płatności – wartość bilansowa zobowiązania z tytułu koncesji	10 888 517,48	11 744 093,05
Część krótkoterminowa	957 016,37	855 575,57
Część długoterminowa	9 931 501,11	10 888 517,48

W dniu 30 października 2013 r. Spółka uzyskała koncesję na nadawanie kanału Stopklatka TV za łączną opłatę w wysokości 12 955 370,00 zł płatną w ratach rocznych do dnia 29 grudnia 2022 r. Wartość ta podlega corocznej redukcji zgodnie z planem płatności kolejnych rat ustalonym z regulatorem.

Nota 16 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Długo terminowe zobowiązania	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 1 stycznia 2013 r.
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek			
- zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych	763 089,08	-	-
	763 089,08	-	-
Długo terminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	763 089,08	-	-
Krótko terminowe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	743 301,50	40 211,14	66 422,46
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	466 686,43	40 211,14	66 422,46
- zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych	276 615,07	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	8 214 006,70	380 437,69	445 553,87
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	840 744,67	221 570,90	156 195,42
- zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych	7 174 220,34	-	-
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	20 897,25	82 160,69	82 719,89
- zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	178 089,72	76 706,10	120 041,94
- inne zobowiązania niefinansowe	54,72	-	86 596,62
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótko terminowe	8 957 308,20	420 648,83	511 976,33

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r. Przekształcone (*)	Stan na 1 stycznia 2013 r. Przekształcone (*)
Przychody przyszłych okresów	28 582,84	-	-

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Nota 17 – Kredyty i pożyczki

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r. Przekształcone (*)	Stan na 1 stycznia 2013 r. Przekształcone (*)
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	183 252,86
Pożyczki od jednostek powiązanych	3 265 701,16	5 114 672,20	-
Razem kredyty i pożyczki	3 265 701,16	5 114 672,20	183 252,86

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r. Przekształcone (*)	Stan na 1 stycznia 2013 r. Przekształcone (*)
Struktura czasowa kredytów i pożyczek			
część długoterminowa	-	-	-
część krótkoterminowa	3 265 701,16	5 114 672,20	183 252,86
Razem rezerwy	3 265 701,16	5 114 672,20	183 252,86

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przekształcone (*)
Zmiany stanu kredytów i pożyczek otrzymanych		
Stan na 1 stycznia	5 114 672,20	183 252,86
Otrzymane pożyczki	3 700 000,00	5 150 000,00
Naliczone odsetki	181 703,19	26 252,63
Splaty kapitału pożyczek i kredytów	(5 600 000,00)	(233 252,86)
Splaty odsetek	(130 674,23)	(11 580,43)
Stan na 31 grudnia	3 265 701,16	5 114 672,20

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Nota 18 – Kredytodawcy i pożyczkodawcy

Na 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Kino Polska TV S.A.	PLN	600 000,00	n/d	646 756,83	8% rocznie do 31.07/2014; od 01.08/2014 WIBOR 3M+1,5%	30-06-2015	weksel in blanco, poddane się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 4 k.p.c.
Agora S.A.	PLN	600 000,00	n/d	616 701,04	WIBOR 3M +1,5%	30-06-2015	przepisy kodeksu cywilnego
Kino Polska TV S.A.	PLN	1 000 000,00	n/d	1 001 267,95	WIBOR 3M +1,5%	30-06-2015	przepisy kodeksu cywilnego
Agora S.A.	PLN	1 000 000,00	n/d	1 000 975,34	WIBOR 3M +1,5%	30-06-2015	przepisy kodeksu cywilnego
Razem kredyty i pożyczki		3 200 000,00		3 265 701,16			

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Na 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	200 000,00	n/d	-	WIBOR IM z depozytów międzybankowych +4,0%	25-04-2014	weksel in blanco
Kino Polska Program Sp. z o.o. S.K.A.	PLN	600 000,00	n/d	609 017,00	8% rocznie	31-12-2014	weksel in blanco, poddanie się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 4 k.p.c.
Kino Polska TV S.A.	PLN	2 500 000,00	n/d	2 002 513,42	WIBOR 3M +1,5%	31-07-2014	weksel in blanco, poddanie się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 4 k.p.c.
Agora S.A.	PLN	2 500 000,00	n/d	2 503 141,78	WIBOR 3M +1,5%	31-07-2014	umowa poręczenia Kino Polska TV S.A.
Razem kredyty i pożyczki		5 800 000,00		5 114 672,20			

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Na dzień 1 stycznia 2013 r. Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	200 000,00	n/d	183 252,86	WIBOR IM z depozytów międzybankowych +4,0%	25-04-2014	weksel in blanco
Razem kredyty i pożyczki		200 000,00		183 252,86			

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Nota 19 – Kapitał podstawowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY WG STANU NA 31 grudnia 2014								
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Wartość serii/emisji w wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A1	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	1 271 000	1,00	1 271 000,00	w całości opłacony	2010-07-01
A2	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	485 000	1,00	485 000,00	w całości opłacony	2010-07-01
B	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	193 045	1,00	193 045,00	w całości opłacony	2010-07-29
C	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	326 201	1,00	326 201,00	w całości opłacony	2011-11-30
D (*)	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	4 254 710	1,00	4 254 710,00	w całości opłacony	2014-07-16
Razem				6 529 956		6 529 956,00		

(*)Emisja akcji serii D Spółki została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stopklatka S.A. z dnia 28.04.2014 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru (treść uchwał została opublikowana w raporcie bieżącym EB1 nr 21/2014). Łącznie wyemitowano 4 254 710 akcji serii D po cenie emisyjnej 1,30 zł za jedną akcją. Łączny koszt przeprowadzenia subskrypcji akcji serii D Stopklatka S.A. wyniósł 212 905,75 zł. Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ("agio") a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY WG STANU NA 31 grudnia 2013								
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Wartość serii/emisji w wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A1	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	1 271 000	1,00	1 271 000,00	w całości opłacony	2010-07-01
A2	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	485 000	1,00	485 000,00	w całości opłacony	2010-07-01
B	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	193 045	1,00	193 045,00	w całości opłacony	2010-07-29
C	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	326 201	1,00	326 201,00	w całości opłacony	2011-11-30
Razem				2 275 246		2 275 246		

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Stopklatka S.A. (bazującą na informacjach uzyskanych od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz od biur maklerskich w związku z objęciem przez akcjonariuszy akcji serii D Stopklatka S.A.; przydział akcji serii D miał miejsce 27 czerwca 2014 r.), na dzień przekazania niniejszego Raportu, struktura akcjonariatu Stopklatka S.A. uwzględniająca akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, przedstawia się następująco:

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Posiadacz akcji - nazwa (firma) jednostki	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość (w zł)	Udział w kapitale podstawowym (w %)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Kino Polska TV S.A.	Zwykłe na okaziciela	2 680 152	2 680 152	41,04%	2 680 152	41,04%
Agora S.A.	Zwykłe na okaziciela	2 680 152	2 680 152	41,04%	2 680 152	41,04%
TOTAL FIZ	Zwykłe na okaziciela	522 832	522 832	8,01%	522 832	8,01%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	646 820	646 820	9,91%	646 820	9,91%
Razem		6 529 956	6 529 956	100,00%	6 529 956	100,00%

Na 31 grudnia 2014 r. Spółka była współkontrolowana przez Agora S.A. oraz Kino Polska TV S.A. Jednostką ostatecznie dominującą w stosunku do Kino Polska TV S.A. jest Pani Hilda Uziyel.

Zarówno Agora S.A. jak i Kino Polska TV S.A. sporządzają skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne publicznie, w których Spółka na dzień 31 grudnia 2014 r. konsolidowana była metodą praw własności.

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2013 r. przedstawiała się następująco:

Posiadacz akcji - nazwa (firma) jednostki	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość w zł	Udział w kapitale podstawowym w %	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Kino Polska TV S.A.	Zwykłe na okaziciela	1 867 701	1 867 701	82,09%	1 867 701	82,09%
IPOPEM TFI S.A. wraz z TOTAL FIZ	Zwykłe na okaziciela	172 621	172 621	7,59%	172 621	7,59%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	234 924	234 924	10,32%	234 924	10,32%
Razem		2 275 246	2 275 246	100,00%	2 275 246	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostką dominującą w stosunku do Stopklatka S.A. było Kino Polska TV S.A., zaś jednostką ostatecznie dominującą w stosunku do Kino Polska TV S.A. była wówczas rodzina Farhi.

Kino Polska TV S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne publicznie, w których Spółka na dzień 31 grudnia 2013 r. konsolidowana była metodą pełną.

Informacje o zmianach kapitału zakładowego Stopklatka S.A. w roku 2014:

16 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Stopklatka S.A. oraz zmiany Statutu Spółki (Rozdział III, Art. 7), wynikających z emisji 4.254.710 akcji serii D Stopklatka S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł jedna akcja.

Nota 20 – Leasing operacyjny oraz przyszłe zobowiązania

Poza umowami najmu powierzchni biurowej (w Warszawie przy ul. Puławskiej 435 a i Puławskiej 61 oraz w Szczecinie przy ul. Tkackiej 19-22), w 2014 r. Spółka nie korzystała ani nie zawierała innych umów o charakterze leasingu, najmu lub dzierżawy.

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Spółka nie posiada wiedzy odnośnie aktualnej wartości rynkowej wynajmowanej powierzchni biurowej.

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego z tytułu umów najmu powierzchni biurowej

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 1 stycznia 2013 r.
W okresie 1 roku	12 912,50	12 912,50	-
W okresie od 1 do 5 lat	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	12 912,50	12 912,50	-

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów na świadczenie usług nadawczych i innych usług

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 1 stycznia 2013 r.
W okresie 1 roku	7 873 113,66	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	25 552 664,00	-	-
Powyżej 5 lat	18 079 262,00	-	-
Razem	51 505 039,66	-	-

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów zakupu licencji filmowych

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 1 stycznia 2013 r.
W okresie 1 roku	2 837 471,56	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	3 065 581,70	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	5 903 053,26	-	-

Nota 21 – Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanimi

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.			12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przekształcone (*)	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych itp.	przychody ze sprzedaży produktów i usług	pozostałe przychody (w tym odsetki)
<i>CYFROWE REPOZYTORIUM FILMOWE SP. Z O.O.</i>	8 400,00	-	-	16 280,00	-
<i>KINO POLSKA TV S.A.</i>	38 401,34	-	-	1 134 096,22	-
<i>KINO POLSKA PROGRAM SP. Z O.O. SKA</i>	148,26	-	-	25 000,00	-
<i>TV OKAZJE SP. Z O.O.</i>	3 600,00	-	-	-	-
<i>AGORA S.A.</i>	776 515,64	-	-	-	-
<i>HELOIS S.A.</i>	509 532,11	-	-	-	-
<i>GRUPA RADIOWA AGORY SP. Z O.O.</i>	131 000,00	-	-	-	-
<i>SPINKA SP. Z O.O.</i>	5 000,00	-	-	5 000,00	-
<i>INFORADIO SP. Z O.O.</i>	25 000,00	-	-	-	-
<i>MEDIA BOX BROADCASTING INTERNATIONAL LTD.</i>	10 000,00	-	-	-	-
<i>NEXT FILM SP. Z O.O.</i>	5 000,00	-	-	-	-
pozostałym podmiotom powiązanym	3 000,00	-	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1 515 597,35	-	-	1 180 376,22	-

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.			12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przeliczone (*)	
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych itp.	zakupu usług	pozostałe koszty (w tym odsetki)
CYFROWE REPOZYTORIUM FILMOWE SP. Z O.O.	21 980,00	-	-	-	-
KINO POLSKA TV S.A.	866 245,21	7 400,00	498 949,49	197 987,01	2 513,42
KPTV MEDIA SP. Z O.O.	300 000,00	-	-	-	-
KINO POLSKA PROGRAM SP. Z O.O. SKA	315 564,37	-	45 000,00	25 000,00	9 017,00
AGORA S.A.	743 047,80	-	-	-	-
HELOIS S.A.	509 532,11	-	-	-	-
GRUPA RADIOWA AGORY SP. Z O.O.	125 000,00	-	-	-	-
AMS S.A.	319 570,00	-	-	-	-
SPINKA FILM STUDIO SP. Z O.O.	42 774,00	-	-	8 000,00	-
PANAMA - PIOTR OLAK	48 545,80	-	-	-	-
INFORADIO SP. Z O.O.	25 000,00	-	-	-	-
MEDIABOX BROADCASTING INTERNATIONAL LTD.	10 000,00	-	-	-	-
pozostałym podmiotom powiązanym	3 000,00	-	-	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	3 330 259,29	7 400,00	543 949,49	230 987,01	11 530,42

Zaprezentowane przychody z jednostkami powiązanymi związane są ze świadczeniem usług reklamowych. Koszty dotyczą zakupionych świadczeń reklamowych, usług produkcyjnych i postprodukcyjnych związanych z działalnością telewizyjną oraz wynajmu lokalu.

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 31	Stan na 31	Stan na 1
	grudnia 2014 r.	grudnia 2013 r. Przeliczone (*)	stycznia 2013 r. Przeliczone (*)
KINO POLSKA TV S.A.	3 160,09	52 352,73	207 492,57
CYFROWE REPOZYTORIUM FILMOWE SP. Z O.O.	-	-	615,00
SPINKA FILM STUDIO SP. Z O.O.	-	-	3 690,00
TV OKAZJE SP. Z O.O.	4 428,00	-	-
ABLIDO ADAM BORTNIK	-	-	246,00
AGORA S.A.	33 675,97	-	-
GRUPA RADIOWA AGORY SP. Z O.O.	3 690,00	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	44 954,06	52 352,73	212 043,57

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 31	Stan na 31	Stan na 1
	grudnia 2014 r.	grudnia 2013 r. Przeliczone (*)	stycznia 2013 r. Przeliczone (*)
KINO POLSKA TV S.A.	490 055,00	40 211,14	66 422,46
CYFROWE REPOZYTORIUM FILMOWE SP. Z O.O.	1 845,00	-	-
KPTV MEDIA SP. Z O.O.	29 520,00	-	-
AGORA S.A.	21 243,90	-	-
AMS S.A.	200 637,60	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	743 301,50	40 211,14	66 422,46

(*) Przyczyny i skutki wprowadzonych zmian – nota 22

W ocenie Zarządu transakcje z jednostkami powiązanymi odbywały się w warunkach równoważnych tym obowiązującym w transakcjach przeprowadzanych na warunkach rynkowych.

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

Nota 22 – Objaśnienie przejścia na MSSF- zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z zastosowaniem MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Data przejścia na MSSF dla Spółki jest 1 stycznia 2013 r. i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest 31 grudnia 2014 r. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z MSSF obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 r. Standardy te zostały zastosowane do wszystkich prezentowanych okresów.

Ostatnie sprawozdanie finansowe według poprzednich zasad rachunkowości sporządzono za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości, i ich wpływ na sytuację majątkową i finansową oraz zysk lub stratę wynikają z kwestii przedstawionych poniżej.

Spółka nie skorzystała z żadnego opcjonalnego zwolnienia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

W związku ze zmianą zasad rachunkowości wprowadzono korekty mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki, co zostało zaprezentowane poniżej.

Na dzień 01.01.2013 r. nie wystąpiły żadne różnice pomiędzy poprzednimi zasadami rachunkowości a MSSF.

Korekta (1) Dyskonto zobowiązań z tyt. koncesji

Korekta związana jest z dokonaniem dyskonta zobowiązań koncesyjnych. Spółka uzyskała koncesję na kanał Stopklatka TV w dniu 30 października 2013 r.; zobowiązanie z tytułu nabytej koncesji w kwocie 12 945 000,00 PLN płatne jest w okresie od 29 grudnia 2013 r. do 29 grudnia 2022 r. i jest nieoprocentowane. Według poprzednich zasad rachunkowości zobowiązanie z tytułu koncesji zostało ujęte początkowo według wartości nominalnej (12 945 000,00 zł) w korespondencji z wartościami niematerialnymi oraz czynnymi rozliczeniami międzyokresowymi (korekta 3) i wyceniane po początkowym ujęciu według kwoty wymagającej zapłaty. Zgodnie z MSSF, zobowiązanie ujmuje się w wartości godziwej (zdyskontowana kwota przyszłych przepływów) i tej samej kwocie ujmuje się nabyte aktywo. Po początkowym ujęciu zobowiązanie wycenia się według amortyzowanego kosztu.

Wpływ odwijania dyskonta na wynik roku 2013 wyniósł 93 593,05 PLN.

Korekta (2) Zmiana klasyfikacji zobowiązania z tyt. koncesji z krótkoterminowych na długoterminowe.

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

W sporządzonym sprawozdaniu finansowym według poprzednich zasad rachunkowości, Spółka prezentowała nieprawidłowo zobowiązania z tyt. koncesji jako krótkoterminowe. W niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF, zobowiązanie to zostało wykazane jako długoterminowe, po uwzględnieniu korekty (1).

Wartość zobowiązania długoterminowego na 31 grudnia 2014 r. z tytułu koncesji wyniosła 10 888 517,48 PLN, a część krótkoterminowa 855 575,57 PLN.

Korekta (3) Zmiana klasyfikacji rozliczeń międzyokresowych z tyt. koncesji

Według poprzednich zasad rachunkowości opłata prolongacyjna odzwierciedlająca efekt dyskonta koncesji o której mowa w korekcie 1, prezentowana była jako rozliczenie międzyokresowe w wysokości 2 912 802,00 PLN (w tym część krótkoterminowa 64 548,00 PLN i część długoterminowa 2 848 254,00 PLN). W związku z przeprowadzeniem korekt (1) i (2) opisanych powyżej została przeprowadzona zmiana prezentacji.

Korekta (4) Podatek odroczony

Według poprzednio stosowanych zasad rachunkowości, Spółka prezentowała odrębnie aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego. Zgodnie z MSSF, aktywa i zobowiązania z tyt. podatku odroczonego zostały zaprezentowane w kwocie netto ponieważ spełnione są kryteria MSR 12 par. 74.

Korekta (5) Rezerwa

W sporządzonym według poprzednich zasad rachunkowości, Spółka prezentowała nieprawidłowo rezerwy jako długoterminowe z tyt. rezerw urlopowych. W niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF, rezerwa ta została wykazane jako krótkoterminowe.

Korekta (6) Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych

Spółka według poprzednich zasad rachunkowości rozliczenia międzyokresowe prezentowała w oddzielnej linii natomiast zgodnie z MSSF Spółka prezentuje te pozycje w linii należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Wartość rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych przeniesionych do linii należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na 31 grudnia 2013 roku wynosiła 111 580,44 PLN.

Korekta (7) Różnice kursowe

Spółka według poprzednich zasad rachunkowości prezentowała koszty z tytułu różnic kursowych inne niż dotyczące źródeł finansowania w pozycji kosztów finansowych, natomiast zgodnie z MSSF zaprezentowała je jako koszty działalności operacyjnej w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych (wartość 382,91 PLN).

Korekta (8) Reklasyfikacja kosztów

Spółka dokonała reklasyfikacji niektórych pozycji kosztowych w układzie funkcjonalnym (w szczególności koszty marketingu wykazywane uprzednio w koszcie własnym sprzedanych produktów zostały przeniesione do kosztów sprzedaży).

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

	Stan na 1 stycznia 2013 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.	
Kapitały własne wg poprzednich zasad rachunkowości	1 779 958,78	500 587,13	
Korekta wg nowych zasad rachunkowości (MSSF UE)	-	(93 593,05)	
Kapitały własne wg nowych zasad rachunkowości (MSSF UE)	1 779 958,78	406 994,08	
Różnica	-	-	
			12 miesięcy zakończone 31.12.2013 r.
Uzgodnienie całkowitych dochodów ogółem			
Całkowite dochody ogółem wg poprzednich zasad rachunkowości			(1 279 371,65)
Korekta wg nowych zasad rachunkowości (MSSF UE)	Korekta (1)		(93 593,05)
Całkowite dochody ogółem wg nowych zasad rachunkowości (MSSF UE)			(1 372 964,70)
Różnica			-

Sprawozdania przekształcone

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2013	Korekty błędów	Korekty w związku z przejściem na MSSF	Stan na 31.12.2013 wg MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	14 354 041,69	-	-	14 354 041,69
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 580,62	-	-	6 580,62
Rozliczenia międzyokresowe	Korekta (3) 2 848 254,00	-	(2 848 254,00)	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Korekta (4) 245 955,00	-	(245 955,00)	-
Razem aktywa trwałe	17 454 831,31		(3 094 209,00)	14 360 622,31
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Korekta (6) 306 072,78	-	111 580,44	417 653,22
Rozliczenia międzyokresowe	Korekta (3) i (6) 176 128,44	-	(176 128,44)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 964 292,63	-	-	2 964 292,63
Razem aktywa obrotowe	3 446 493,85		(64 548,00)	3 381 945,85
SUMA AKTYWÓW	20 901 325,16		(3 158 757,00)	17 742 568,16
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	2 275 246,00	-	-	2 275 246,00
Pozostałe kapitały	1 274 446,29	-	-	1 274 446,29
Niepokryte straty	Korekta (1) (3 049 105,16)	-	(93 593,05)	(3 142 698,21)
Kapitał własny razem	500 587,13		(93 593,05)	406 994,08
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu koncesji	Korekta (2) -	10 888 517,48	-	10 888 517,48
Rezerwy	Korekta (5) 56 160,00	(56 160,00)	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Korekta (4) 245 955,00	-	(245 955,00)	-

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Razem zobowiązania długoterminowe		302 115,00	10 832 357,48	(245 955,00)	10 888 517,48
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Korekta (2) i (1) i (3)	14 983 950,83	(10 888 517,48)	(3 674 784,52)	420 648,83
Zobowiązania z tytułu koncesji		-		855 575,57	855 575,57
Kredyty i pożyczki otrzymane		5 114 672,20		-	5 114 672,20
Rezerwy	Korekta (5)	-	56 160,00		56 160,00
Razem zobowiązania krótkoterminowe		20 098 623,03	(10 832 357,48)	(2 819 208,95)	6 447 056,60
SUMA PASTWÓW		20 901 325,16	-	(3 158 757,00)	17 742 568,16

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		12 miesięcy zakończone 31.12.2013 r.	Korekty w związku z przejściem na MSSF	12 miesięcy zakończone 31.12.2013 r. wg MSSF
Przychody ze sprzedaży		3 057 492,23	-	3 057 492,23
Koszt własny sprzedaży	Korekta (8)	(3 357 103,11)	(1 116 155,04)	(2 240 948,07)
Strata brutto ze sprzedaży		(299 610,88)	(1 116 155,04)	816 544,16
Koszty sprzedaży	Korekta (8)	-	(1 339 099,74)	(1 339 099,74)
Koszty ogólnego zarządu	Korekta (8)	(853 164,72)	222 944,70	(630 220,02)
Pozostałe przychody operacyjne		9 496,34	-	9 496,34
Pozostałe koszty operacyjne	Korekta (7)	(57 507,43)	(382,91)	(57 890,34)
Strata na działalności operacyjnej		(1 200 786,69)	(382,91)	(1 201 169,60)
Przychody finansowe		385,78	-	385,78
Koszty finansowe	Korekta (1) i (7)	(33 688,12)	(93 210,14)	(126 898,26)
Strata przed opodatkowaniem (brutto)		(1 234 089,03)	(93 593,05)	(1 327 682,08)
Podatek dochodowy		(45 282,62)	-	(45 282,62)
Strata netto		(1 279 371,65)	(93 593,05)	(1 372 964,70)
Inne całkowite dochody		-	-	-
Całkowite dochody ogółem		(1 279 371,65)	(93 593,05)	(1 372 964,70)
Strata na jedną akcję				
- podstawowy		(0,56)	-	(0,60)
- rozwodniony		(0,56)	-	(0,60)

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

		12 miesięcy zakończone 31.12.2013 r.	Korekty w związku z przejściem na MSSF	12 miesięcy zakończone 31.12.2013 r. wg MSSF
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Strata netto	Korekta (1)	(1 279 371,65)	(93 593,05)	(1 372 964,70)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja		346 607,57	-	346 607,57
Odsetki i dywidendy, netto		26 074,63	93 593,05	119 667,68
Zmniejszenie stanu należności	Korekta (6)	271 987,52	(113 539,28)	158 448,24
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	Korekta (1)	(91 327,50)	-	(91 327,50)
Zmniejszenie stanu różniczeń międzyokresowych	Korekta (6)	(113 539,28)	113 539,28	-
Zmiana stanu rezerw		245 398,04	-	245 398,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(594 170,67)	-	(594 170,67)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 387 116,76)	-	(1 387 116,76)
Dywidendy i odsetki otrzymane		385,78	-	385,78
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 386 730,98)	-	(1 386 730,98)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		5 150 000,00	-	5 150 000,00
Splata pożyczek/kredytów		(233 252,86)	-	(233 252,86)
Odsetki zapłacone		(11 788,21)	-	(11 788,21)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		4 904 958,93	-	4 904 958,93
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 924 057,28	-	2 924 057,28
Środki pieniężne na początek okresu		40 235,35	-	40 235,35
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		2 964 292,63	-	2 964 292,63
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-	-

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo, w tym akcje własne	Niepodzielone straty		Kapitały własne razem
				Wynik lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	
Stan na 1 stycznia 2013 roku	2 275 246,00	1 184 446,29	90 000,00	(1 769 733,51)	-	1 779 958,78
Stan na 1 stycznia 2013 roku	2 275 246,00	1 184 446,29	90 000,00	(1 769 733,51)	-	1 779 958,78
Strata okresu	-	-	-	-	(1 279 371,65)	(1 279 371,65)
Korekty MSSF (Korekta (1))	-	-	-	-	(93 593,05)	(93 593,05)
Stan na 31 grudnia 2013 roku	2 275 246,00	1 184 446,29	90 000,00	(1 769 733,51)	(1 372 964,70)	406 994,08

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Nota 23 – Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
	USD	3,507200
EUR	4,262300	4,147200
GBP	5,464800	4,982800
CZK	0,153700	0,151300
HUF	0,013538	0,013969

Kurs średni*	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.
	USD	3,178400
EUR	4,189300	4,211000
GBP	5,222500	4,953200
CZK	0,152000	0,162000
HUF	0,013500	0,014134

* Liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Nota 24 – Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przekształcone (*)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i nagrody)	567 056,00	79 900,00
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	567 056,00	79 900,00

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przekształcone (*)
Zarząd	498 256,00	79 900,00
Rada Nadzorcza	-	-
Razem	498 256,00	79 900,00

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przekształcone (*)
Zarząd		
Piotr Olak	-	16 000,00
Bogusław Kizielewski	252 867,00	45 632,00
Agnieszka Sadowska	245 389,00	18 268,00
Razem	498 256,00	79 900,00

(*) Przeniesiony i skutki w powołanych zmian – nota 22

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Nota 25 – Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przeznaczalne (*)
Obowiązkowe badanie lub przegląd sprawozdania finansowego	13 000,00	12 000,00
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
RAZEM	18 000,00	12 000,00

(*) Przyczyny i skutki w stosowanych zmian – nota 22

Nota 26 – Strata przypadająca na jedną akcję

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przeznaczalne (*)
Strata netto z działalności kontynuowanej	(8 057 804,55)	(1 372 964,70)
Strata na działalności zarobkowej	-	-
Strata netto razem	(8 057 804,55)	(1 372 964,70)
Korekty	-	-
Strata netto przypadająca na zwykłych akcjonariuszy, zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	(8 057 804,55)	(1 372 964,70)

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przeznaczalne (*)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	4 245 235,01	2 275 246,00
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	-	-
Umarszalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	4 245 235,01	2 275 246,00

Podstawowa strata na akcję

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przeznaczalne (*)
Strata netto	(8 057 804,55)	(1 372 964,70)
Średniowazona liczba akcji zwykłych	4 245 235,01	2 275 246,00
Podstawowa strata na akcję (zł/akcję)	(1,90)	(0,60)

Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Rozwodniona strata na akcję

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. Przeznaczalne (*)
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy, zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	(8 057 804,55)	(1 372 964,70)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	4 245 235,01	2 275 246,00
Rozwodniona strata na akcję (zł/akcję)	(1,90)	(0,60)

(*) Przyczyny i skutki w prowadzonych zmian – nota 22

Nota 27 – Zatrudnienie

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 1 stycznia 2013 r.
Zarząd	2	1	1
Dyrekcja (dot. działów)	3	3	3
Dział administracji	16	14	13
Razem	21	18	17

Nota 28 – Zdarzenia po dniu bilansowym

Umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Agora S.A.

W dniu 15 stycznia 2015 r. podpisana została umowa pomiędzy Spółką a Agora S.A., której przedmiotem jest udzielenie przez Agora S.A. („Pożyczkodawca”) na rzecz Stopklatka S.A. („Pożyczkobiorca”) pożyczki w wysokości 2.000.000,00 zł, o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 3/2015.

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M, powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku.

Strony umowy ustaliły, że spłata pożyczki powiększonej o odsetki nastąpi jednorazowo, nie później niż w dniu 30 czerwca 2015 r. Pożyczkobiorca może zwrócić część albo całość pożyczki przed upływem wskazanego w umowie terminu.

Niniejsza pożyczka zostanie przeznaczona wyłącznie na działalność operacyjną Pożyczkobiorcy.

Umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Kino Polska TV S.A.

W dniu 15 stycznia 2015 r. podpisana została umowa pomiędzy Spółką a Kino Polska TV S.A., której przedmiotem jest udzielenie przez Kino Polska TV S.A. („Pożyczkodawca”) na rzecz Stopklatka S.A. („Pożyczkobiorca”) pożyczki w wysokości 2.000.000,00 zł, o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 2/2015.

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M, powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku.

*Sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*

Strony umowy ustaliły, że spłata pożyczki powiększonej o odsetki nastąpi jednorazowo, nie później niż w dniu 30 czerwca 2015 r. Pożyczkobiorca może zwrócić część albo całość pożyczki przed upływem wskazanego w umowie terminu.

Pożyczka ta zostanie przeznaczona wyłącznie na działalność operacyjną Pożyczkobiorcy.

W imieniu Spółki:

Bogusław Kisielewski
Prezes Zarządu

Agnieszka Sadowska
Członek Zarządu

Warszawa, 9 marca 2015 r.

6 Załączniki

6.1 Statut Emitenta

„STATUT

spółki pod firmą: STOPKLATKA Spółka Akcyjna

I. Postanowienia ogólne

Art. 1.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia „STOPKLATKA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.

Art. 2.

1. Spółka będzie prowadzić działalność gospodarczą pod firmą: „STOPKLATKA” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy „STOPKLATKA” S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

Art. 3.

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

Art. 4.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Art. 5.

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć zakłady, oddziały i przedstawicielstwa, a także tworzyć i przystępować do innych spółek i organizacji

II. Przedmiot działalności Spółki

Art. 6.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku – PKD 18.13.Z;
- 2) reprodukcja zapisanych nośników informacji – PKD 18.20.Z;
- 3) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju – PKD 46.19.Z;
- 4) sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego – PKD 46.43.Z;
- 5) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania – PKD 46.51.Z;
- 6) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego – PKD 46.52.Z;
- 7) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana – PKD 46.90.Z;
- 8) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet – PKD 47.91.Z;
- 9) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami – PKD 47.99.Z;
- 10) pozostała działalność pocztowa i kurierska – PKD 53.20.Z;

- 11) wydawanie książek – PKD 58.11.Z;
- 12) wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) – PKD 58.12.Z;
- 13) wydawanie gazet – PKD 58.13.Z;
- 14) wydawanie czasopism i pozostałych periodyków – PKD 58.14.Z;
- 15) pozostała działalność wydawnicza – PKD 58.19.Z;
- 16) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych – PKD 59.11.Z;
- 17) działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi – PKD 59.12.Z;
- 18) działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych – PKD 59.13.Z;
- 19) działalność związana z projekcją filmów – PKD 59.14.Z;
- 20) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych – PKD 59.20.Z;
- 21) nadawanie programów radiofonicznych – PKD 60.10.Z;
- 22) nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych – PKD 60.20.Z;
- 23) działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej – PKD 61.10.Z;
- 24) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej – PKD 61.20.Z;
- 25) działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej – PKD 61.30.Z;
- 26) działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji – PKD 61.90.Z;
- 27) działalność związana z oprogramowaniem – PKD 62.01.Z;
- 28) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki – PKD 62.02.Z;
- 29) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi – 62.03.Z;
- 30) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – PKD 62.09.Z;
- 31) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność – PKD 63.11.Z;
- 32) działalność portali internetowych – PKD 63.12.Z;
- 33) działalność agencji informacyjnych – PKD 63.91.Z;
- 34) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 63.99.Z;
- 35) pozostałe formy udzielania kredytów – PKD 64.92.Z;
- 36) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z;
- 37) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – PKD 68.32.Z;
- 38) działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z;
- 39) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – PKD 70.10.Z;
- 40) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z;

- 41) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja – PKD 70.21.Z;
- 42) pozostałe badania i analizy techniczne – PKD 71.20.B;
- 43) działalność agencji reklamowych – 73.11.Z;
- 44) pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji – PKD 73.12.A;
- 45) pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych – PKD 73.12.B;
- 46) pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) – PKD 73.12.C;
- 47) pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach – PKD 73.12.D;
- 48) badanie rynku i opinii publicznej – PKD 73.20.Z;
- 49) działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – PKD 74.10.Z;
- 50) działalność fotograficzna – PKD 74.20.Z;
- 51) działalność związana z tłumaczeniami – PKD 74.30.Z;
- 52) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z;
- 53) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek – PKD 77.11.Z;
- 54) wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 77.12.Z;
- 55) wypożyczanie kaset wideo, płyt CD, DVD itp. – PKD 77.22.Z;
- 56) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – PKD 77.33.Z;
- 57) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 77.39.Z;
- 58) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim – PKD 77.40.Z;
- 59) działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników – PKD 78.10.Z;
- 60) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników – PKD 78.30.Z;
- 61) pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 79.90.C;
- 62) działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura – PKD 82.11.Z;
- 63) wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura – PKD 82.19.Z;
- 64) działalność centrów telefonicznych (call center) – PKD 82.20.Z;
- 65) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów – PKD 82.30.Z;
- 66) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 82.99.Z;
- 67) działalność archiwów – PKD 91.01.B;
- 68) pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna – PKD 93.29.Z;
- 69) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 96.09.Z.

III. Kapitał zakładowy

Art. 7.

Kapitał zakładowy wynosi 6.529.956 zł (sześć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć złotych) oraz dzieli się na:

- a) 1.271.000 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- b) 485.000 (czteryście osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- c) 193.045 (sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- d) 326.201 (trzysta dwadzieścia sześć tysięcy dwieście jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- e) 4.254.710 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Art. 8.

Akcje na okaziciela nie będą podlegać zamianie na akcje imienne.

Art. 9.

Kapitał zakładowy zostaje zebrany w drodze objęcia akcji w miejsce udziałów przez wszystkich dotychczasowych wspólników przekształconej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Art. 10.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Akcje Spółki są emitowane w seriach, oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.
3. Nowo emitowane akcje będą akcjami na okaziciela.
4. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub poprzez umorzenie części akcji.
5. Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego następuje na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.

Art. 11.

1. Akcje mogą być umarzone przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego.
2. Akcja może być umorzona jedynie za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji może być dokonane za wynagrodzeniem albo bez wynagrodzenia.
4. W przypadku umorzenia odpłatnego wynagrodzenie za umorzone akcje wypłacane jest ze środków pochodzących z kapitału rezerwowego na warunkach wskazanych w uchwale Walnego Zgromadzenia.
5. W zamian za umorzone akcje mogą być wydawane świadectwa użytkowe bez określonej wartości nominalnej. Świadectwa użytkowe są świadectwami na okaziciela.
6. Spółka może nabywać własne akcje w celu umorzenia, jak również w innych przypadkach wskazanych w kodeksie spółek handlowych.

IV. Organy Spółki

Art. 12.

Organami Spółki są:

- a) Zarząd,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Walne Zgromadzenie.

Art. 13.

1. Zarząd prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków.
3. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i określa ich liczbę.
4. Kadencja Zarządu wynosi 3 (trzy) lata.

Art. 14.

1. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawnieni są w przypadku zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu, a w przypadku zarządu wieloosobowego dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.
2. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.

Art. 15.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Art. 16.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz określenie ich liczby,
- 3) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- 5) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 7) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- 8) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,

- 9) zatwierdzanie i badanie planów działalności gospodarczej Spółki sporządzanych przez Zarząd, w tym planów marketingowych i finansowych,
- 10) wyrażanie zgody w sprawach tworzenia zakładów, oddziałów i przedstawicielstw oraz przystępowania do innych Spółek,
- 11) opiniowanie wniosków Zarządu w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego.

Art. 17.

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków.
2. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącą Rady Nadzorczej i określa ich liczbę.
3. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięć) lat.

Art. 18.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej 3 (trzy) razy w roku obrotowym.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu.
3. Jeżeli pomimo wniosku Zarządu Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w ciągu 2 (dwóch) tygodni, Zarząd może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Art. 19.

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów oddanych. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego.
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Rady
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem ust. 3 tego artykułu.

Art. 20.

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach zastrzeżonych kodeksem spółek handlowych oraz niniejszym Statutem. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga w szczególności:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 2) podział zysku albo pokrycie strat,
 - 3) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,

- 4) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- 5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 6) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 7) nabycie własnych akcji, w przypadkach przewidzianych przez kodeks spółek handlowych,
- 8) umorzenie akcji,
- 9) decyzja o wykorzystaniu kapitału zapasowego i rezerwowego.

Art. 21.

1. Walne Zgromadzenie może odbyć się jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.
4. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w ust.2. tego artykułu, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Art. 22.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub Gdańsku.

Art. 23.

1. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie są ważne bez względu na liczbę obecnych na Walnym Zgromadzeniu i reprezentowanych przez nich akcji.
2. Akcja daje prawo do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.

4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu przewidują warunki surowsze.

Art. 24.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia, który przejmie kierownictwo. Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego Zgromadzenia.

IVA. Organy Spółki

Postanowienia niniejszego rozdziału IVA wchodzi w życie i zastępują postanowienia rozdziału IV z chwilą, gdy Agora S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 59944) nabędzie akcje stanowiące ponad 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, z zastrzeżeniem, iż postanowienia w zakresie długości kadencji członków Zarządu (art. 13A ust. 6) lub Rady Nadzorczej (art. 17A ust. 5) będą obowiązywały w stosunku do nowo powoływanego członka Zarządu lub Rady Nadzorczej dopiero po wygaśnięciu mandatu członka Zarządu lub Rady Nadzorczej powołanego do organu Spółki przed wejściem w życie rozdziału IVA.

Art. 12A.

Organami Spółki są:

- a) Zarząd,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Walne Zgromadzenie.

Art. 13A.

1. Zarząd prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Zarząd składa się z 2 (dwóch) członków.
3. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani:
 - a. przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów (i) w przypadku, gdy Kino Polska TV S.A. z siedzibą w Warszawie nr KRS 363674 (zwana w dalszej treści Statutu „KPTV”) albo Agora S.A. z siedzibą w Warszawie nr KRS 59944 (zwana w dalszej części Statutu „Agora”) (KPTV i Agora zwani w dalszej części Statutu „Uprawnionymi Akcjonariuszami”) posiada akcje stanowiące ponad 50% w kapitale zakładowym Spółki lub (ii) w przypadku, gdy udział akcji należących do każdego z Uprawnionych Akcjonariuszy nie przewyższa 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki;
 - b. w przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie posiada akcji stanowiących ponad 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki a każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy posiada akcje stanowiące powyżej 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy, na zasadzie uprawnienia przyznanego Agorze i KPTV osobiście, ma prawo powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu. Prawo wykonuje się w drodze złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Zarządu. W przypadku, gdy Uprawniony Akcjonariusz nie skorzysta z prawa powołania członka Zarządu, mimo wezwania przez drugiego Uprawnionego Akcjonariusza, w terminie dwóch tygodni od doręczenia wezwania, drugiego członka Zarządu powoła Walne Zgromadzenie;
 - c. w przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie posiada akcji stanowiących powyżej 50% kapitału zakładowego Spółki a jeden z Uprawnionych Akcjonariuszy posiada akcje stanowiące ponad 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, jeden członek Zarządu jest

powoływany i odwoływany, na zasadzie uprawnienia przyznanego Agorze albo KPTV osobiście, przez tego z Uprawnionych Akcjonariuszy, który posiada akcje stanowiące ponad 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, a drugi członek Zarządu jest powoływany przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów.

4. Powyższe uprawnienia przyznane Uprawnionym Akcjonariuszom osobiście obowiązywać będą dopóty, dopóki mający wykonywać dane uprawnienie Uprawniony Akcjonariusz posiada akcje stanowiące więcej niż 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki a żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie posiada akcji stanowiących ponad 50% kapitału zakładowego Spółki. Powyższy stan ustalać się będzie na podstawie danych zgłaszanych Spółce w wykonaniu art. 69 ustawy z dnia 25 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych.
- 4a. Jeżeli wzmiankowane w niniejszym artykule uprawnienia przyznane danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi osobiście przestaną obowiązywać, to każdorazowo w przypadku ponownego zaistnienia przewidzianych w art. 13A ust. 3 lit. b lub lit. c okoliczności, uprawnienia te będą ponownie przysługiwać temu Uprawnionemu Akcjonariuszowi.
5. Prezesa Zarządu powołuje spośród wybranych członków Zarządu Rada Nadzorcza, a jeśli w okresie 30 dni nie dokonano wyboru Prezesa Zarządu uprawnienie to przechodzi na Walne Zgromadzenie. W takim przypadku każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy ma prawo zwołać Walne Zgromadzenie.
6. Kadencja Zarządu wynosi 2 (dwa) lata.

Art. 14A.

1. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
2. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda obu członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.

Art. 15A.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Art. 16A.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Oprócz spraw przewidzianych w kodeksie spółek handlowych, następujące kwestie będą wymagały uchwały Rady Nadzorczej podejmowanej kwalifikowaną większością co najmniej 70% ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej:
 - a. zatwierdzanie budżetu Spółki na dany rok obrotowy oraz wszelkich zmian w tym budżecie;
 - b. wyrażenie zgody na zaciąganie przez Spółkę kredytów bankowych lub pożyczek lub innego finansowania długiem, z wyjątkiem pożyczek udzielanych przez akcjonariuszy Spółki posiadających pakiet ponad 33 1/3 % akcji Spółki;
 - c. uchwalanie wewnętrznego Regulaminu Zarządu Spółki;
 - d. wyrażenie zgody na udzielenie przez Spółkę gwarancji lub poręczenia wykonania zobowiązań przez osobę trzecią, na kwotę powyżej 50.000 zł z tytułu pojedynczej gwarancji lub poręczenia lub powyżej 200.000 zł łącznie;

- e. wyrażenie zgody na udzielenie przez Spółkę pożyczki osobie trzeciej, jeżeli kwota pożyczki dla jednego pożyczkobiorcy przekracza 10.000 zł lub łączna kwota udzielonych pożyczek dla wielu pożyczkobiorców przekracza 100.000 zł;
- f. wyrażenie zgody na zawarcie, zmianę lub rozwiązanie przez Spółkę umowy o współpracy strategicznej, takiej jak umowa spółki osobowej, umowa o wspólnym przedsięwzięciu (joint venture);
- g. wyrażenie zgody na zawarcie, zmianę lub rozwiązanie przez Spółkę umowy o współpracy przewidującej roczne świadczenia powyżej 1.000.000 zł, za wyjątkiem umów dotyczących świadczeń ujętych przedmiotowo w budżecie Spółki do łącznej wysokości nie przekraczającej kwoty zaplanowanej w budżecie Spółki zwiększonej maksymalnie o 10 % tej wartości;
- h. wyrażenie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 10% akcji Spółki lub ich podmiotami powiązаныmi (w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości) jednorazowo powyżej kwoty 1.000.000 zł a łącznie powyżej kwoty 5.000.000 zł w każdym roku kalendarzowym, z wyjątkiem tych umów, które zostały ujęte w budżecie Spółki, o którym mowa w lit. a powyżej, oraz umów pożyczek udzielanych przez akcjonariuszy Spółki posiadających pakiet ponad 33 1/3 % akcji Spółki;
- i. wyrażenie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę akcji, udziałów, papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa w innych spółkach lub podmiotach;
- j. wyrażenie zgody na dokonywanie przez Spółkę darowizn powyżej 5.000 zł rocznie;
- k. wyrażenie zgody na jakiegokolwiek obciążenie składników majątku Spółki, w tym na ustanowienie hipoteki, zastawu lub innego prawa rzeczowego jak również zawarcie zobowiązania umownego, z którego wynika prawo korzystania z przedmiotu obciążenia lub jego pożytków;
- l. zatwierdzenie regulaminu zatrudniania i wynagradzania w Spółce oraz zatwierdzanie zmian do tego regulaminu;
- m. zatwierdzenie strategicznych zmian w charakterze i strukturze programu telewizyjnego emitowanego przez Spółkę wymagających uzgodnień z organami władzy państwowej

Art. 17A.

1. Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani:
 - a. przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów (i) w przypadku, gdy którykolwiek z Uprawnionych Akcjonariuszy posiada akcje stanowiące ponad 50% kapitału zakładowego Spółki lub (ii) w przypadku, gdy udział akcji należących do każdego z Uprawnionych Akcjonariuszy nie przewyższa 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki;
 - b. w przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie posiada akcji stanowiących ponad 50% kapitału zakładowego Spółki a każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy posiada akcje stanowiące powyżej 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy, na zasadzie uprawnienia przyznanego Agorze i KPTV osobiście, ma prawo powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Prawo wykonuje się w drodze złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Uprawniony Akcjonariusz nie skorzysta z prawa powołania członka Rady

Nadzorczej, mimo wezwania przez drugiego Uprawnionego Akcjonariusza, w terminie dwóch tygodni od doręczenia wezwania, członka lub członków Rady Nadzorczej powoła Walne Zgromadzenie;

- c. w przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie posiada akcji stanowiących powyżej 50% kapitału zakładowego Spółki a jeden z Uprawnionych Akcjonariuszy posiada akcje stanowiące ponad 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, trzech członków Rady Nadzorczej jest powoływanych i odwoływanych, na zasadzie uprawnienia przyznanego Agorze albo KPTV osobiście, przez tego z Uprawnionych Akcjonariuszy, który posiada akcje stanowiące ponad 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki, a pozostałych trzech członków Rady Nadzorczej jest powoływanych przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów.
3. Powyższe uprawnienia przyznane Uprawnionym Akcjonariuszom osobiście obowiązywać będą dopóty, dopóki mający wykonywać dane uprawnienie Uprawniony Akcjonariusz posiada akcje stanowiące więcej niż 33 1/3% kapitału zakładowego Spółki a żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie posiada akcji stanowiących ponad 50% kapitału zakładowego Spółki. Powyższy stan ustalać się będzie na podstawie danych zgłaszanych Spółce w wykonaniu art. 69 ustawy z dnia 25 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych.
- 3a. Jeżeli wzmiankowane w niniejszym artykule uprawnienia przyznane danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi osobiście przestaną obowiązywać, to każdorazowo w przypadku ponownego zaistnienia przewidzianych w art. 17A ust. 2 lit. b lub lit. c okoliczności, uprawnienia te będą ponownie przysługiwać temu Uprawnionemu Akcjonariuszowi.
4. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej powołuje spośród wybranych członków Rada Nadzorcza, a jeśli w okresie 30 dni nie dokonano wyboru Przewodniczącego uprawnienie to przechodzi na Walne Zgromadzenie. W takim wypadku każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy ma prawo zwołać Walne Zgromadzenie.
5. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 2 (dwa) lata.

Art. 18A.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej 3 (trzy) razy w roku obrotowym.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być również zwołane przez każdego członka Rady Nadzorczej.
3. Jeżeli pomimo wniosku Zarządu Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w ciągu 2 (dwóch) tygodni, Zarząd może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Art. 19A.

1. Z zastrzeżeniem Art. 16A ust. 2 Statutu, uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów oddanych.
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Rady.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem ust. 3 tego artykułu.

Art. 20A.

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach zastrzeżonych kodeksem spółek handlowych oraz niniejszym Statutem. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga w szczególności:
 - 1) powoływanie i odwoływanie, o ile Statut nie stanowi inaczej, członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Prezesa Zarządu i Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - 2) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 3) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
 - 4) decyzja o wykorzystaniu kapitału zapasowego i rezerwowego.
2. Następujące sprawy będą wymagały uprzedniej uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 2/3 głosów oddanych (o ile wyższy próg nie jest wymagany przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa):
 - 1) zgoda na wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych;
 - 2) zgoda na emisję lub wprowadzenie do obrotu jakichkolwiek innych papierów wartościowych Spółki niż akcje, obligacje, obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
 - 3) podejmowanie decyzji w przedmiocie podziału zysków lub pokrycia strat Spółki;
 - 4) wypłata dywidendy;
 - 5) zgoda na ustanowienie prawa użytkowania lub innego rodzaju obciążenia (co oznacza prawa w stosunku do rzeczy lub praw, w tym hipotekę, zastaw lub inne prawo rzeczowe jak również zobowiązanie umowne, z których wynika prawo korzystania z przedmiotu obciążenia lub jego pożytków lub roszczenie osób trzecich w stosunku do przedmiotu obciążenia) na przedsiębiorstwie Spółki;
 - 6) zgoda na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
 - 7) umorzenie akcji, nabycie akcji własnych Spółki oraz upoważnienie do ich nabywania;
 - 8) zgoda na zbycie (co oznacza wszelkie formy przeniesienia prawa, w tym sprzedaż, zamianę, darowiznę, wniesienie aportem, udzielenie prawa opcji) lub obciążenie prawa do domeny internetowej stopklatka.pl.
 - 9) powołanie pełnomocnika spółki do umowy między spółką a członkiem zarządu oraz w sporze z nim;
 - 10) powzięcie uchwały o rozwiązaniu spółki, w przypadku jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego;

- 11) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 12) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 13) zawarcie umowy między spółką dominującą a spółką zależną przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę w rozumieniu art. 7 kodeksu spółek handlowych.

Art. 21A.

1. Walne Zgromadzenie może odbyć się jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.
4. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w ust.2. tego artykułu, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Art. 22A.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Art. 23A.

1. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie są ważne bez względu na liczbę obecnych na Walnym Zgromadzeniu i reprezentowanych przez nich akcji.
2. Akcja daje prawo do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.

4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu przewidują warunki surowsze.

Art. 24A.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia, który przejmie kierownictwo. Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego Zgromadzenia.

V. Rachunkowość Spółki

Art. 25.

Rok obrotowy odpowiada kalendarzowemu.

Art. 26.

Zarząd Spółki obowiązany jest w ciągu 3 (trzech) miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie finansowe oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym zakresie.

Art. 27.

1. Spółka, oprócz kapitału zakładowego, tworzy następujące kapitały i fundusze:

- a) kapitał zapasowy,
- b) kapitał rezerwowy,
- c) inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa.

Art. 28.

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w szczególności na:

- a) odpisy na kapitał zapasowy,
- b) odpisy na kapitał rezerwowy,
- c) odpisy na inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa,
- d) dywidendę dla akcjonariuszy,
- e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Art. 29

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.
2. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.
3. Termin wypłaty dywidendy powinien być wyznaczony nie później niż w ciągu 4 miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.
4. Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej większością co najmniej 70% ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej.

5. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, zbadane przez biegłego rewidenta, wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o niewypłacone zyski z poprzednich lat obrotowych, umieszczone w kapitałach rezerwowych przeznaczonych na wypłatę dywidendy, oraz pomniejszonego o straty z lat poprzednich i kwoty obowiązkowych kapitałów rezerwowych utworzonych zgodnie z ustawą lub Statutem.

VI. Przepisy końcowe

Art. 30.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.

Art. 31.

Wymagane prawem ogłoszenia pochodzące od Spółki zamieszczane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, zgodnie z ustawą z dnia 22 grudnia 1995 roku o wydawaniu Monitora Sądowego i Gospodarczego. Każde ogłoszenie Spółki powinno być ponadto wywieszane w siedzibie Spółki.”

6.2 Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/332145/24/20151217074208

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.12.2015 godz. 07:42:08

Numer KRS: 0000332145

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		30.06.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	24	Data dokonania wpisu	14.07.2015
	Sygnatura akt	WA.XIII.NS.REJ.KRS/34950/15/835		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 811994790, NIP: 8512664658
3. Firma, pod którą spółka działa	STOPKLATKA SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 7045 SĄD REJONOWY W SZCZECINIE
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. PUŁAWSKA, nr 61, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-595, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3. Adres poczty elektronicznej	-----
4. Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 02 LUTEGO 2009 R., REP. A NR 660/2009, ASESOR NOTARIALNY KAROLI NA PIETKIEWICZ-MURAWSKA ZASTĘPCA NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE
	2	10.12.2009 R. AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 9858/2009 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHOWSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE WYKRĘŚLONO DOTYCHCZASOWĄ I WPISANO NOWĄ TREŚĆ ART. 7 ORAZ 17 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27 MAJA 2010 R., REP. A NR 4492/2010, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIENIŁO ART. 7 AKT NOTARIALNY Z DNIA 9 CZERWCA 2010 R., REP. A NR 5360/2010, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIENIŁO ART. 7
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 CZERWCA 2010 R., REP. A NR 2725/2010, NOTARIUSZ RAFAŁ CHMURA, KANCELARIA NOTARIALNA W SZCZECINIE - ZMIENIŁO ART. 7 STATUTU SPÓŁKI
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29 CZERWCA 2011 R., REP. A NR 5918/2011, NOTARIUSZ SŁAWOMIR OGONEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIŁO ART. 3, ART. 7 ORAZ ART. 14 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	6	21.09.2011 R., REP. A NR 8220/2011, NOTARIUSZ W WARSZAWIE SŁAWOMIR OGONEK DODKREŚLONO ART. 7 STATUTU SPÓŁKI
	7	20.02.2012 R., REP. A NR 306/2012, NOTARIUSZ MARIUSZ SOCZYŃSKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, HUBERT PERYCZ, MARIUSZ SOCZYŃSKI, ZMIENIŁO ART. 14 STATUTU SPÓŁKI.
	8	18.02.2013 R., REP. A NR 832/2013, NOTARIUSZ SŁAWOMIR OGONEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ALI JANA PAWŁA II NR 61 LOK. 132, ZMIENIŁO ART. 6
	9	23.12.2013, NOTARIUSZ SŁAWOMIR OGONEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 6958/2013, ZMIANA: OD § 1 DO § 31.
	10	28.04.2014 R., REP. A NR 2361/2014, NOTARIUSZ W WARSZAWIE SŁAWOMIR OGONEK ZMIENIŁO ARTYKUŁY: ZDANIE WSTĘPNE ROZDZIAŁU IVA "ORGANY SPÓŁKI", ART. 20A UST. 1, ART. 16 A DODANE ARTYKUŁY: ART. 13A UST. 4A, ART. 17A UST. 3A, ART. 20A UST. 2 PKT OD 9) DO 13), USUNIĘTE ARTYKUŁY: ART. 20A UST. 1 PKT 1) I PKT 2)
	11	27.06.2014 R. - SŁAWOMIR OGONEK - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 3574/2014 - ZMIENIŁO ART. 7.
	12	23.06.2015 R., REP. A NR 3187/2015, NOTARIUSZ SŁAWOMIR OGONEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIŁO ART. 14A UST. 1 STATUTU

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

Identyfikator wydruku: RP/332145/24/20151217074208

Strona 3 z 9

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁĄ Z DNIA 02 LUTEGO 2009 ROKU, ZAPROTOKOLOWANĄ W AKCIE NOTARIALNYM A NR 660/2009, ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW STOPKLATKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ZADECYDOWAŁO O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ - STOPKLATKA SPÓŁKA AKCYJNA	
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	STOPKLATKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000184177
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	811994790
	6. Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego	6 529 956,00 ZŁ	
2. Wysokość kapitału docelowego	-----	
3. Liczba akcji wszystkich emisji	6529956	
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ	
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	6 529 956,00 ZŁ	
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	1 756 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A1
	2. Liczba akcji w danej serii	1271000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	1. Nazwa serii akcji	A2

Identyfikator wydruku: RP/332145/24/20151217074208

Strona 4 z 9

2	2.Liczba akcji w danej serii	485000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	193045
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	326201
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	4254710
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?
--

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚMIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU, A W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KI SIELEWSKI
	2.Imiona	BOGUSŁAW JAN

Identyfikator wydruku: RP/332145/24/20151217074208

Strona 5 z 9

	3.Numer PESEL/REGON	67121806054
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SADOWSKA
	2.Imiona	AGNIESZKA MAGDALENA
	3.Numer PESEL/REGON	74042800801
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ORŁOWSKI
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	77041405732
	2	1.Nazwisko	JAGIELŁO
		2.Imiona	TOMASZ GRZEGORZ
		3.Numer PESEL	67062401075
	3	1.Nazwisko	HOJKA
		2.Imiona	BARTOSZ WOJCIECH
		3.Numer PESEL	74121600038
	4	1.Nazwisko	KOSSAKOWSKI
		2.Imiona	GRZEGORZ ARKADIUSZ
		3.Numer PESEL	72020501838
	5	1.Nazwisko	KOWALSKI
		2.Imiona	MARCIN RAFAŁ
		3.Numer PESEL	80020916754
	6	1.Nazwisko	AVCILAR
2.Imiona		BERRIN	
3.Numer PESEL		---	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KRUK WARDAK

Identyfikator wydruku: RP/332145/24/20151217074208

Strona 6 z 9

	2.Imiona	MAGDA
	3.Numer PESEL	89080513561
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM
2	1.Nazwisko	WOŹNI CKA
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL	76091300240
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
	2	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
	3	59, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POSTPRODUKCYJNA ZWIĄZANA Z FILMAMI, NAGRANIAMI WIDEO I PROGRAMAMI TELEWIZYJNYMI
	4	59, 14, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PROJEKCJĄ FILMÓW
	5	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	6	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	7	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	8	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE I INFORMATYKI
	9	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI I INFORMATYCZNYMI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	14.06.2010	1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009
	2	20.07.2011	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010
	3	28.05.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	09.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	04.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	30.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009
	2	*****	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o	1	*****	1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009
	2	*****	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010

Identyfikator wydruku: RP/332145/24/20151217074208

Strona 7 z 9

zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009
	2	*****	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Identyfikator wydruku: RP/332145/24/20151217074208

Strona 8 z 9

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/332145/24/20151217074208

Strona 9 z 9

data sporządzenia wydruku 17.12.2015

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

6.3 Wzór formularza zapisu na Akcje Serii E

adres (pieczęć adresowa) podmiotu przyjmującego zapis i wpłaty na akcje

Formularz zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii E spółki Stopklatka S.A.

nr

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda („Akcje Serii E”) spółki Stopklatka S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 61, 02-595 Warszawa („Spółka”), oferowane w ofercie publicznej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podstawą prawną emisji Akcji Serii E jest uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2015 roku. Przedmiotem publicznej oferty są 4.641.304 Akcje Serii E. Akcje Serii E są oferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w ramach wykonania prawa poboru w drodze oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Akcje Serii E przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w ww. uchwale i w Memorandum Informacyjnym Spółki wraz z ewentualnymi aneksami („Memorandum”). Memorandum wraz ze wszystkimi opublikowanymi aneksami jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie publicznej Akcji Serii E w Polsce.

1. Nazwisko i imię / nazwa firmy osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej:
.....
2. Adres zamieszkania / siedziba i adres osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej:
.....
3. PESEL, lub REGON, lub inny numer identyfikacyjny (osoby fizyczne numer DO lub Paszportu, osoby zagr., numer właściwego rejestru)
.....
4. Status dewizowy: Rezydent Nierezydent

5. W imieniu inwestora zapis złożył:

- nazwisko i imię:
- miejsce zamieszkania:
- w przypadku rezydentów: seria i numer dokumentu tożsamości oraz PESEL / w przypadku nierezydentów: seria i numer paszportu:

6. Zapis Podstawowy* Zapis Dodatkowy*

7. Numer rachunku papierów wartościowych oraz nazwa podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym inwestor posiada zdeponowane prawa poboru w chwili składania zapisu (w przypadku zapisu podstawowego):
.....

8. Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu (lub liczba praw poboru na dzień ustalenia praw w przypadku zapisu dodatkowego):

..... sztuk
(słownie.....)

9. Liczba praw poboru wykorzystanych do złożenia zapisu:

..... sztuk
(słownie.....)

10. Liczba subskrybowanych Akcji Serii E:

..... sztuk
(słownie.....)

11. Cena emisyjna jednej Akcji Serii E wynosi 2,30 zł (słownie: dwa złote 30/100).

12. Kwota wpłaty na Akcje Serii E zł
(słownie.....)

13. Forma zwrotu wpłaconej kwoty (dotyczy wyłącznie klientów banków powierniczych):

- na rachunek nr:
- prowadzony przez (pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek):

Zwrot wpłaconej kwoty lub jej części nastąpi na rachunek papierów wartościowych, z którego został złożony zapis. Przydzielone inwestorowi Akcje Serii E zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego realizowany jest zapis na Akcje Serii E

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja, niżej podpisany(a) oświadczam, że:

- zapoznałem(am) się z treścią Memorandum i akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii E,
- zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść,
- zgadzam się na przydzielenie mi Akcji Serii E, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum,
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii E, przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2002 Nr 101, poz. 926) potwierdzam otrzymanie informacji, że administratorem danych jest z siedzibą w, Oferujący (jak zdefiniowano w Memorandum) i Spółka,
- wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii E przez podmiot przyjmujący zapis: Oferującemu (jak zdefiniowano w Memorandum), Spółce oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii E oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Składając ten zapis oświadczam, że nie zapisuję się na Akcje Serii E w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. United States Securities Act of 1933, "Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych"), oraz że: (a) nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz że nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki i zapisuję się na akcje w ramach "transakcji zagranicznej" (ang. "offshore transaction") jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S; lub (b) jestem kwalifikowanym inwestorem jak zdefiniowano w przepisie 144A (Rule 144A) uchwalonym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

.....
(podpis inwestora / osoby składającej
zapis w imieniu inwestora)

.....
(podpis i pieczęć przyjmującego
zapis i wpłaty na akcje)

6.4 Definicje i objaśnienia skrótów

„Akcje”	Wszystkie akcje Emitenta wyemitowane do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego
„Akcje Oferowane”, Akcje Serii E”	od 1 (jeden) do 4 641 304 (cztery miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy trzysta cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii E, emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 z dnia 7 grudnia 2015 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stopklatka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, w ramach subskrypcji zamkniętej, zmiany Statutu Spółki, wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E oraz ubiegania się o wprowadzenie ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”
„Akcjonariusz”	Właściciel rachunku papierów wartościowych, na którym na koniec Dnia Prawa Poboru znajdowała się co najmniej jedna Akcja
„Aneks”	Aneks do Memorandum Informacyjnego sporządzony na podstawie art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowany na stronie internetowej Emitenta i Oferującego
„ASO”	alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Cena Emisyjna”	cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosząca 2,30 zł (dwa złote 30/100) za każdą Akcję Oferowaną
„Doradca Prawny”	Dega Koroluk i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp. P.
„Dzień Prawa Poboru”	dzień ustalenia prawa poboru tj. 17 grudnia 2015 r.
„Emitent”, „Spółka”	Stopklatka S.A. z siedzibą w Warszawie
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Inwestor”	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej zainteresowana nabyciem Akcji Oferowanych
„Jednostkowe Poboru”, „JPP”	Prawo Papier wartościowy uprawniający jego posiadacza do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane w liczbie wynikającej z zapisów w Memorandum
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„KNF”, „Komisja”	Komisja Nadzoru Finansowego
„Kodeks Cywilny”	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (Dz. U. nr 16, poz. 93 z późn. zm.)
„Kodeks Karny”	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.)
„Kodeks Spółek Handlowych”, „KSH”	ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
„Komunikat Aktualizujący”	Komunikat aktualizujący do Memorandum Informacyjnego sporządzony na podstawie art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowany na stronie internetowej Emitenta i Oferującego

„Koncesja”	koncesja udzielona Spółce przez KRRiT na rozpowszechnianie programu telewizyjnego Stopklatka TV w sposób rozsiewczy naziemny w sygnale multipleksu pierwszego
„KRRiT”	Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji
„Memorandum Informacyjne”, „Memorandum”	Niniejszy dokument przygotowany na potrzeby przeprowadzenia publicznej oferty Akcji Serii E, sporządzony na podstawie rozdziału 6 Rozporządzenia
„NewConnect”	rynek akcji w ramach ASO prowadzony przez GPW
„NTC”	Naziemna Telewizja Cyfrowa
„NWZ”, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie”	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stopklatka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
„Oferta”, „Oferta Publiczna”	publiczna subskrypcja Akcji Oferowanych
„Oferujący”, „Noble Securities”	Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
„Organizator ASO”	GPW
„POK”	Punkt Obsługi Klienta podmiotu obsługującego Zapis
„Prawo Bankowe”	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 128)
„Prawo Dewizowe”	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 826, z późn. zm.)
„Prawo Upadłościowe”	ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 233))
„Raport Bieżący”	Raport bieżący Emitenta w rozumieniu Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO
„Regulamin ASO”	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW pod nazwą „NewConnect”
„Rozporządzenie”	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym
„SHR”	udział w widowni - odsetek widzów, którzy oglądali audycję bądź program w stosunku do wszystkich widzów oglądających w tym czasie telewizję
„Statut”	Statut spółki Stopklatka S.A.
„Stopklatka”, „Stopklatka.pl”, „Portal”	Filmowy portal internetowy prowadzony przez Emitenta pod adresem www.stopklatka.pl
„Stopklatka TV”, „Program”	program Stopklatka TV na rozprowadzanie którego Spółka posiada koncesję udzieloną przez KRRiT
„Uchwała Emisyjna”	Uchwała Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Stopklatka S.A. z dnia 7 grudnia 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w ramach subskrypcji

	zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, zmiany Statutu Spółki, wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E oraz wprowadzenie ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”
„Ustawa AML”	ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r. poz. 455)
„Ustawa o Obrocie”	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 94)
„Ustawa o Ofercie”	stawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 1382)
„Ustawa pdof”	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity z 2010 r., Dz. U. Nr 51, poz. 307 z późn. zm.)
„Ustawa pdop”	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654 z późn. zm.)
„Ustawa PCC”	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649 z późn. zm.)
„Ustawa UOKiK	ustawa z dnia 16 lutego 2007 o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 z późn. zm.)
„Zapis”	Zapis Podstawowy i Zapis Dodatkowy
„Zapis Dodatkowy”	Zapis na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż wielkość emisji, który mogą złożyć w terminie wykonania prawa poboru akcjonariusze Emitenta, którzy posiadali Akcje w dniu ustalenia prawa poboru, według wzoru załączonego w Memorandum
„Zapis Podstawowy”	Zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu prawa poboru, złożony przez Inwestora w firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Jednostkowe Prawa Poboru, według wzoru załączonego w Memorandum
„Zarząd”	Zarząd Stopklatka S.A. z siedzibą w Warszawie
