



DOKUMENT INFORMACYJNY

uproszczony

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A2 do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

Warszawa, dnia 23 grudnia 2010 roku

Autoryzowany Doradca

CAPITAL|ONE
ADVISERS

Capital One Advisers Sp. z o.o.

Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa, www.capitalone.pl

Doradca prawny



KUREK · KOŚCIÓŁEK · WÓJCIK
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

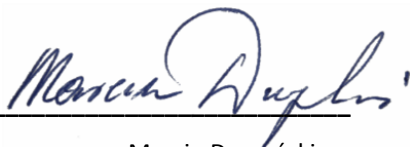
Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych Sp.p.
ul. Dekerta 24, 30-703 Kraków, www.kkw.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

Marcin Duszyński – Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Marcin Duszyński

Prezes Zarządu

W imieniu Emitenta działa:

Adam Bortnik – Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, wszystkie informacje zawarte w całym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto w jego treści niczego co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Adam Bortnik
Prezes Zarządu

DOKUMENT INFORMACYJNY

uproszczony

Spis Treści

I. DANE EMITENTA.....	6
II. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE.	6
III. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ.	8
1. PRAWA MAJĄTKOWE PRZYSŁUGUJĄCE AKCJONARIUSZOWI SPÓŁKI:	8
2. PRAWA KORPORACYJNE PRZYSŁUGUJĄCE AKCJONARIUSZOWI:	9
3. PRZEWIDZIANE W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKI UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ	13
3.1. Ograniczenia wynikające z treści Statutu oraz umów cywilnoprawnych	13
3.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	13
3.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej	16
3.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	20
3.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw	22
IV. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)	23
1. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE	23
2. AUTORYZOWANY DORADCA	26
3. PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA	26
V. WYBRANE DANE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE EMITENTA, OBEJMUJĄCE MIĘDZY INNYMI KAPITALIZACJĘ I ZOBOWIĄZANIA, ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY EMITENT SPORZĄDZIŁ SPRAWOZDANIE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI, ORAZ DANE ŚRÓDROCZNE, JEŻELI EMITENT PUBLIKOWAŁ JE NA SWOIM RYNKU, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI	26
1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA III KW. 2010 R. WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	27
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2009	27
VI. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	33
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	33
1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju i na świecie	33
1.2. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych	33
1.3. Ryzyko związane z rynkami, na których Emitent prowadzi działalność	34
1.4. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym	34
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	35
2.1. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od osób zajmujących kluczowe stanowiska	35
2.2. Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników	35

2.3.	Ryzyko związane z celami strategicznymi	36
2.4.	Ryzyko związane z bezpieczeństwem w Internecie oraz awariami systemów komputerowych	36
2.5.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta	36
2.6.	Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów	37
2.7.	Ryzyko niedostosowania postanowień Statutu do znowelizowanych przepisów Kodeksu spółek handlowych	37
2.8.	Ryzyko związane z występowaniem skumulowanej straty za poprzednie lata obrotowe	38
2.9.	Ryzyko związane z zawieraniem przez Spółkę w przeszłości transakcjami na warunkach innych niż rynkowe	38
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	39
3.1.	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu	39
3.2.	Ryzyko związane z karami administracyjnymi nałożonymi przez KNF	40
3.3.	Ryzyko płynności akcji	41
3.4.	Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect	41
VII.	ZWIĘŻŁE PRZEDSTAWIENIE HISTORII EMITENTA, DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA, AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	41
1.	HISTORIA EMITENTA	41
2.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	42
3.	RYNEK DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	44
4.	STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA	46
5.	AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 10 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	49
VIII.	INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU	50
IX.	WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA: OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE, OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI	51
X.	ZAŁĄCZNIKI	52
1.	STATUT SPÓŁKI – TEKST JEDNOLITY	60
2.	ZMIANY STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANE PRZEZ SĄD	66
3.	REPERTORIUM A NR 4492/2010 Z DNIA 6 MAJA 2010 ROKU	82
4.	REPERTORIUM A NR 5360/2010 Z DNIA 9 CZERWCA 2010 ROKU.	83
5.	SKRÓTY I DEFINICJE	90

I. Dane Emitenta

Firma:	Stopklatka Spółka Akcyjna
Siedziba:	Szczecin
Adres:	Ul. Tkacka nr 19-22, 70-556 Szczecin
Telefon:	+48 (91) 441 7500
Faks:	+48 (91) 441 7509
Adres poczty elektronicznej:	biuro@stopklatka.pl
Strona internetowa:	www.stopklatka.pl
NIP:	851-26-64-658
Regon:	811994790
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy - KRS
Data rejestracji:	30 czerwca 2009 roku
Numer KRS:	0000332145
W imieniu Emitenta:	Prezes Zarządu – Adam Bortnik

II. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja

Podstawą prawną emisji papierów wartościowych objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym jest uchwała Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 czerwca 2010 roku, zaprotokołowana przez notariusza Dariusza Wierzchuckiego w jego Kancelarii notarialnej w Warszawie (Rep. A 5360/2010). Treść tej uchwały została opublikowana w Dokumencie Informacyjnym podstawowym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii B i praw do akcji serii B Emitenta, zamieszczonym na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Rynku tj. Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (<http://www.newconnect.pl/>). Uchwała ta stanowi załącznik do niniejszego Dokumentu Informacyjnego (Rozdział X pkt 4).

Zgodnie z w/w uchwałą Walnego Zgromadzenia akcje serii A2 powstały na skutek zamiany (rozdzielenia) akcji serii A na dwie odrębne serie A1 i A 2 w następujących ilościach:

- 1.271.000 akcji serii A1 oraz
- 485.000 akcji serii A2.

Akcje serii A2 to akcje należące do 10 (dziesięciu) inwestorów będących osobami fizycznymi.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających akcje serii A2 przedstawia tabela poniżej.

Tabela 1. Akcjonariusze Stopklatka S.A. będący w posiadaniu akcji serii A2 na dzień 15 listopada 2010 r.

I.p.	Charakter Akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Odcinek o numerach akcji	Udział
1.	Osoba fizyczna ¹	176 000	9,03	A2 0.000.001 – A2 0.176.000	176 000,00
2.	Osoba fizyczna ²	176 000	9,03	A2 0.176.001 – A2 0.352.000	176 000,00
3.	Osoba fizyczna	28 000	1,44	A2 0.352.001 – A2 0.380.000	28 000,00
4.	Osoba fizyczna	25 000	1,28	A2 0.380.001 – A2 0.405.000	25 000,00
5.	Osoba fizyczna	20 000	1,03	A2 0.405.001 – A2 0.425.000	20 000,00
6.	Osoba fizyczna	20 000	1,03	A2 0.425.001 – A2 0.445.000	20 000,00
7.	Osoba fizyczna	10 000	0,51	A2 0.445.001 – A2 0.455.000	10 000,00
8.	Osoba fizyczna	10 000	0,51	A2 0.455.001 – A2 0.465.000	10 000,00
9.	Osoba fizyczna	10 000	0,51	A2 0.465.001 – A2 0.475.000	10 000,00
10.	Osoba fizyczna	10 000	0,51	A2 0.475.001 – A2 0.485.000	10 000,00
łącznie		485 000	24,88	A20.000.001 - A2 0.485.000	485 000,00

Źródło: Dane Emitenta

Rejestracja zmiany statutu Emitenta polegająca na wyżej opisanej zamianie akcji serii A na dwie odrębne serie została dokonana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 1 lipca 2010 roku na podstawie stosownego postanowienia Sądu Rejonowego Szczecin – Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Pierwotnie akcje serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem poprzednika prawnego Emitenta - Stopklatka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę Stopklatka Spółka Akcyjna i zostały pokryte w całości majątkiem spółki przekształcanej. Przekształcenie dokonano na podstawie uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Stopklatka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 2 lutego 2009 roku, objętych aktem notarialnym Rep. A nr 660/2009 sporządzonym przez asesora notarialną Karolinę Pietkiewicz-Murawską, zastępcę notariusza Dariusza Wierzchuckiego w Warszawie. Emitent i Akcje serii A zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Ponadto w dniu 10 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 2 o splicie akcji Spółki w stosunku 1:10 w ten sposób, iż wartość nominalną każdej Akcji serii A zmniejszono z kwoty 10,00 PLN (dziesięć złotych) do kwoty 1,00 PLN (jeden złoty) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta przy jednoczesnym wzroście liczby Akcji serii A do 1 756 000 akcji. Uchwałę zaprotokołował notariusz Dariusz Wierzchucki w Warszawie (Rep. A 8958/2009). Split Akcji serii A zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 5 lutego 2010 roku.

Kolejną zmianą w zakresie akcji serii A była opisana powyżej zamiana akcji serii A na dwie odrębne serie A1 i A2.

¹ Adam Bortnik – Prezes Zarządu Emitenta

² Przemysław Basiak – Członek Zarządu Emitenta

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

Akcje emitowane w ramach emisji serii A2 nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, to jest nie są w szczególności uprzywilejowane, co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta. Prawa i obowiązki związane z instrumentami finansowymi są określone w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki, ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz w innych przepisach prawa.

Akcjonariuszom akcji serii A2 przysługują uprawnienia tożsame z uprawnieniami akcjonariuszy innych akcji, które są już notowane w ASO NewConnect. W szczególności pomiędzy tymi akcjami nie występują różnice co do uprzywilejowania w zakresie prawa do dywidendy lub prawa głosu.

Według najlepszej wiedzy Emitenta i Autoryzowanego Doradcy, akcje Emitenta serii A2 nie są przedmiotem zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

1. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki:

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut 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, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach.

Uczestnicy przysyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbie rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. 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. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie

międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

- 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 Spółki 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 Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji i praw do akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do zorganizowanego systemu obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

2. Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi:

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) 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).
- 2) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).
- 3) Z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu związane jest 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. 309 - 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 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (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 Kodeksu Spółek Handlowych).

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). 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).

- 4) 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).
- 5) Każdy akcjonariusz ma ponadto prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 6) Prawo do zaskarzania 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 nieme
 - 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).

- 7) 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 każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.

- 8) 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. 84 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej).
- 9) 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 KSH).
- 10) 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. Świadectwo 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).

Świadectwo zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
 2. liczbę papierów wartościowych;
 3. rodzaj i kod papieru wartościowego;
 4. firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
 5. wartość nominalną papieru wartościowego;
 6. imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
 7. informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
 8. datę i miejsce wystawienia świadectwa;
 9. cel wystawienia świadectwa;
 10. termin ważności świadectwa;
 11. w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
 12. podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.
- 11) 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).

Zaświadczenie zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,

2. liczbę akcji,
3. rodzaj i kod akcji,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
5. wartość nominalną akcji,
6. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
7. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
8. cel wystawienia zaświadczenia,
9. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
10. podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (art. 406³ § 4 KSH).

- 12) 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).
- 13) 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).
- 14) 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).
- 15) 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.
- 16) 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.
- 17) 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).
- 18) 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.

- 19) 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).
- 20) 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);
- 21) 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.
- 22) 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.
- 23) Prawo do dobrowolnego umorzenia akcji (art. 359 § 1 KSH). Zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, akcje mogą być umarzone 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.

3. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień

3.1. Ograniczenia wynikające z treści Statutu oraz umów cywilnoprawnych

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w zakresie zbywalności akcji.

Ponadto członkowie Zarządu Emitenta (tj. Pan Adam Bortnik oraz Pan Przemysław Basiak) posiadający Akcje serii A2 zobowiązali się na mocy umowy podpisanej w dniu 6 maja 2010 roku do niezbywania 80 proc. posiadanych akcji przez okres 12 miesięcy od dnia podpisania umowy oraz na podstawie aneksu do ww. umowy do niezbywania pozostałych 20 proc. posiadanych akcji na okres 6 miesięcy liczonych od dnia podpisania ww. umowy.

Ograniczenia w zbywalności akcji wprowadzone na podstawie powyżej wymienionych umów lock-up dotyczą wyłącznie zbywania akcji Spółki w ramach obrotu giełdowego na sesji, na podstawie zleceń maklerskich, nie dotyczą one umów cywilnoprawnych sprzedaży zawieranych poza obrotem giełdowym.

3.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 161a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm.) (dalej również: uObroInstrFinans) opisane poniżej zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 tejże ustawy, mają zastosowanie między innymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 39 ust. 4 pkt. 3 uObroInstrFinans).

Art. 156 uObrInstrFinans ustanawia zakaz wykorzystywania informacji poufnej. Obowiązek ten ciąży na każdej osobie, która pozyskała informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. W szczególności restrykcjami objęci są:

- a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
- c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- d) maklerzy lub doradcy.

Ponadto zakaz wykorzystywania informacji poufnej ciąży na osobach, które pozyskały taką informację w wyniku popełnienia przestępstwa lub w inny sposób, jeżeli wiedziały lub przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

W art. 156 ust. 4 ustawodawca precyzuje, co oznacza pojęcie wykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami ustawy: 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:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) 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, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Wszystkie osoby, których dotyczy zakaz wykorzystywania informacji poufnych nie mogą również ujawniać informacji poufnej lub udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Na podstawie art. 159 uObrInstrFinans w czasie trwania okresu zamkniętego (definicja poniżej), członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą:

- nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego;

- 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,

z zastrzeżeniem, iż powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba objęta ww. ograniczeniami z art. 159 uObrInStrFinans, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 uObrInStrFinans, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 uObrInStrFinans, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta pod warunkiem, że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym, o którym mowa w art. 159 ust. 2 uObrInStrFinans, jest:

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

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 uObrInStrFinans, 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 wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na takim rynku.

Podstawę prawną obowiązywania w alternatywnym systemie obrotu przepisów dotyczących okresów zamkniętych stanowi art. 161a w zw. z art. 39 ust. 4 pkt. 3 uObroInstrFinans.

3.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej również: uOfertPubl) każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę 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, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

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

W przypadku, o którym mowa w pkt 2, zawiadomienie, zawiera również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 uOfertPubl powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 uOfertPubl do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, 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:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - 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:
 - 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 uObroInstrFinans,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - 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 łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 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 powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z: papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust 3 uOfertPubl). Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art.87 ust. 1 pkt 4 uOfertPubl - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,

wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa. Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 uOfertPubl nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów (art. 89a uOfertPubl).

Zgodnie z art. 89 uOfertPubl 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 wyżej opisanych obowiązków.

Zakaz wykonywania prawa głosu, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 uOfertPubl albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5. uOfertPubl.

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

Stosownie do art. 90 uOfertPubl, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 uOfertFinans, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Przepisu art. 69 uOfertPubl nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- 1) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane, oraz
- 2) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, oraz
- 3) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Stosownie do art. 90 ust 1b i ust 3 uOfertPubl, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych za wyjątkiem art. 69 i art. 70 uOfertPubl oraz art. 89 uOfertPubl w zakresie dotyczącym art. 69 tejże ustawy nie stosuje się w przypadku:

- nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 uObroInstrFinans,
- udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 uOfertPubl, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- 1) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 uObroInstrFinans;
- 2) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 uObroInstrFinans, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
- 3) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 uObroInstrFinans.

Wyżej opisanych regulacji rozdziału 4 uOfertPubl nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b uOfertPubl, pod warunkiem, że:

- 1) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
- 2) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
- 3) podmiot dominujący przekaze do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 uOfertPubl, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt. 1 uOfertPubl - w zakresie dotyczącym art. 69 też, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 uOfertPubl oraz w art. 385 §3, art. 400 §1, art. 422, art. 425, art. 429 §1 KSH (art. 90 ust. 2 uOfertPubl).

Obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72-74 uOfertPubl czyli:

- e) nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:
 - 10 % ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% lub
 - 5 % ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%

wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów,

- a) przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w pkt. c),
- b) przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki

nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

Art. 75 ust. 4 uOfertPubl zawiera postanowienia dotyczące ograniczenia obrotu akcjami obciążonymi zastawem. Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dziennik Ustaw 2004, Nr 91 poz. 871 z późn. zm.). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w Rozporządzeniu Ministra Finansów z

dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.

3.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), o ile łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 (pięćdziesiąt milionów) Euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- a) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- b) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- c) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- d) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 Euro.

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:

- nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
- którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
- z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 (dziesięć milionów) Euro.

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (*a contrario* art. 18 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 17 lipca 2007 roku w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz.U. 07.134.935). Rozporządzenie to w §3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów, składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, opustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

Do momentu podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja powinna ta zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

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

Ponadto, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, zakazuje dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.

Jednakże, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

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

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy.

Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

3.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1, zwanego dalej Rozporządzenie dotyczące Koncentracji).

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

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

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

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

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR (pięć miliardów euro), oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 (dwieście pięćdziesiąt milionów euro),

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro), oraz
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EUR (dwadzieścia pięć milionów euro), oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro),

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

Łączny obrót w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

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

1. Osoby zarządzające

Zarząd Spółki jest trzyosobowy: Prezesem Zarządu Spółki jest Adam Bortnik, a Przemysław Basiak i Iwona Zabielska – Stadnik pełnią funkcję Członków Zarządu.

Adam Bortnik – Prezes Zarządu

Adam Bortnik jest absolwentem Politechniki Szczecińskiej. Od początku studiów aktywnie działał jako dziennikarz w radiu studenckim, po czym w roku 1991 rozpoczął działalność dziennikarską w Polskim Radio Szczecin, a od roku 1993 pracował w szczecińskim Radio ABC na stanowisku szefa technicznego oraz dziennikarza muzycznego i filmowego. W roku 1996 stworzył stronę internetową radiowego programu filmowego Stopklatka, którego był współautorem, po czym przekształcił ją w odrębny portal tematyczny. W 1998 roku założył spółkę cywilną Stopklatka. W roku 2000, po jej przekształceniu w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, został Prezesem Zarządu, którym (po kolejnym przekształceniu w spółkę akcyjną w roku 2009) pozostaje do dzisiaj. Od 2007 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu Stowarzyszenia Ińskie Lato Filmowe z siedzibą w Ińsku (nr KRS 0000238644), będącego organizatorem letniego festiwalu filmowego na Pomorzu Zachodnim.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2009 – obecnie: Stopklatka S.A., Prezes Zarządu
- 2000 – 2009: Stopklatka Sp. z o.o., Prezes Zarządu
- 1998 – 2000: Stopklatka spółka cywilna, założyciel i współwłaściciel
- 1996 – 1998: działalność gospodarcza w zakresie obsługi technicznej stacji radiowych i usług informatycznych
- 1993 – 1996: Radio ABC, kierownik działu technicznego, dziennikarz muzyczny i filmowy
- 1991 – 1993: Polskie Radio Szczecin, dziennikarz

Kadencja Prezesa Zarządu Spółki trwa 3 lata (2 lutego 2009 do 1 lutego 2012)

Przemysław Basiak – Członek Zarządu

Przemysław Basiak jest absolwentem Politechniki Szczecińskiej z tytułem magistra inżyniera informatyki. W latach 1998-2000 rozpoczął pracę na stanowisku webmastera w firmie Image Electronics s.c., będącej pionierem usług internetowych w województwie zachodniopomorskim. Pod koniec 1999 roku zostaje współwłaścicielem Spółki Stopklatka s.c. będącej operatorem portalu tematycznego o filmie. W roku 2000, po jej przekształceniu w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, został Członkiem Zarządu, którym (po kolejnym przekształceniu w spółkę akcyjną w roku 2009) pozostaje do dzisiaj. Entuzjasta nowych technologii telewizyjnych, internetowych i mobilnych.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2009 – obecnie: Stopklatka S.A., Członek Zarządu
- 2000 – 2009: Stopklatka Sp. z o.o., Członek Zarządu
- 1999 – 2000: Stopklatka spółka cywilna, współwłaściciel
- 1998 – 2000: Image Electronics s.c., webmaster

Iwona Zabielska – Stadnik, Członek Zarządu

Iwona Zabielska – Stadnik zdobywała doświadczenie zawodowe podczas pracy dla czołowych polskich wydawnictw, m.in. dla Edipresse Polska S.A. i Wydawnictwa „Zwierciadło”, gdzie zajmowała stanowiska kierownicze. Do jej obowiązków należało m.in. planowanie i realizacja strategii wydawniczej, przeprowadzanie zmian w tytułach wydawniczych oraz zarządzanie strategią komunikacji marketingowej i promocji (tygodnik "Przekrój").

Wcześniej, Iwona Zabielska - Stadnik związana była z PTK Centertel jako menedżer pracujący w zakresie komunikacji marketingowej, przy wprowadzeniu na rynek marek Idea i POP (dzisiaj Orange). Jako niezależny konsultant z zakresu komunikacji i rozwoju mediów, była również twórcą wielu projektów autorskich, do których należą m.in. realizacja projektu Festiwal Komunikacji Społecznej „Komunikowanie dla Wspólnego Dobra” we współpracy z Fundacją Komunikacji Społecznej, przygotowanie strategii wydawniczej i koordynacja działań związanych z wprowadzeniem na rynek magazynu psychologicznego „Sens”, przygotowanie pierwszego projektu portalu psychologicznego dla Wydawnictwa Zwierciadło, oraz opracowanie założeń dla projektu portalu filmowego dla Fundacji Promocji Kina Film Polski.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 i 3 Statutu Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 osób, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na 3-letnią kadencję. Członkowie Zarządu powoływani są na indywidualną kadencję.

Prezes Zarządu Adam Bortnik oraz Członek Zarządu Przemysław Basiak zostali powołani w dniu 2 lutego 2009 roku na podstawie uchwały nr 3 Zgromadzenia Wspólników spółki przekształcanej podjętej w związku z przekształceniem poprzednika prawnego w spółkę akcyjną. Oznacza to, że kadencje Prezesa Zarządu Adama Bortnika oraz Członka Zarządu Przemysława Basiaka dobiegną końca w dniu 2 lutego 2012 roku.

Członek Zarządu Iwona Zabielska – Stadnik została powołana w dniu 6 grudnia 2010 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 12 pkt 3 Statutu Spółki. Oznacza to, iż kadencja Członka Zarządu Iwony Zabielskiej – Stadnik upłynie z dniem 6 grudnia 2013 r.

Zgodnie z treścią art. 369 §1 KSH ponowne powołania tej samej osoby na członka zarządu dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka zarządu.

Mandat członka zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu (art. 369 §5 KSH).

2. Autoryzowany Doradca

Firma:	Capital One Advisers sp. z o. o.
Siedziba /Adres:	Warszawa, Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
Telefon:	+48 22 319 56 81
Faks:	+48 22 319 56 80
Adres poczty elektronicznej:	info@capitalone.pl
Strona internetowa:	www.capitalone.pl
NIP:	5262708783
Regon:	017344568
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	27 października 2003 roku
Numer KRS:	0000177791
W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:	Prezes Zarządu- Marcin Jerzy Duszyński

3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Firma:	Moore Stephens Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Siedziba /Adres:	Gdańsk, ul. Ks. Franciszka Rogaczewskiego 9/19, 80-804 Gdańsk
Telefon:	+48 (58) 300 98 00 do 07
Faks:	+48 (58) 300 98 04
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@moorestephens.gda.pl
Strona internetowa:	http://www.moorestephens.gda.pl/
NIP:	584 030 10 48
Regon:	190505439
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	29 czerwca 2001 roku
Numer KRS:	0000023978
Wskazanie biegłego rewidenta:	1) Jerzy Trzemżański biegły rewident nr 5412 2) Jarosław Krynicki biegły rewident nr 7808

V. Wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe Emitenta, obejmujące między innymi kapitalizację i zobowiązania, za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi

przepisami i normami zawodowymi, oraz dane śródroczne, jeżeli Emitent publikował je na swoim rynku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

1. Wybrane dane finansowe za III kw. 2010 r. wraz z danymi porównywalnymi

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe Emitenta opublikowane w Raporcie Kwartalnym za III kw. 2010 r. w dniu 12.11.2010 r. w raporcie EBI nr 18/2010 dostępnym na stronie internetowej NewConnect www.newconnect.pl. Niniejsze dane obejmują III kwartał br. wraz z danymi porównywalnymi oraz 3 kwartały narastająco br. wraz z danymi porównywalnymi.

Tabela 2. Wybrane dane finansowe Stopklatka S.A. - rachunek zysków i strat, PLN

Wybrane dane finansowe, PLN	III kwartał	III kwartał	3 kwartały	3 kwartały
	01.07.2010	01.07.2009	01.01.2010	01.01.2009
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Przychody netto ze sprzedaży	1 013 441	802 523	2 730 483	2 466 753
Zysk ze sprzedaży	37 290	265 233	180 486	388 177
Zysk na działalności operacyjnej	39 877	272 343	365 464	400 265
Amortyzacja	4 100	5 703	17 967,00	39 311,00
EBITDA*	43 977	278 046	383 431	439 576
Zysk brutto na działalności gospodarczej	50 555	270 229	390 178	384 661
Zysk brutto	50 555	270 229	390 178	384 661
Zysk netto	41 515	198 044	308 804	281 914

Źródło: Dane Emitenta, Raport za III kwartał 2010 r., opublikowany dnia 12.11.2010 r., Nr raportu 18/2010

*EBITDA = Zysk na działalności operacyjnej powiększony o Amortyzację

Tabela 3. Wybrane dane finansowe Stopklatka S.A. – bilans, PLN

Wybrane dane finansowe, PLN	Stan na dzień:	
	31.09.2010	31.09.2009
Aktywa trwałe	489 046	409 492
Rzeczowe aktywa trwałe	23 122	32 255
Należności długoterminowe	449 078	377 238
Aktywa obrotowe	1 236 304	900 057
Należności krótkoterminowe	607 527	641 234
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	628 777	258 573
Kapitał własny	2 036 434	887 961
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	381 495	434 738

Źródło: Dane Emitenta, Raport za III kwartał 2010 r., opublikowany dnia 12.11.2010 r., Nr raportu 18/2010

2. Sprawozdanie finansowe za rok 2009

Poniżej zostały zaprezentowane dane za 2009 r. zbadane przez biegłego rewidenta Moore Stephens Trzemzałski, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o. Raport i opinia dotyczące prezentowanego poniżej sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Dokumencie Informacyjnym z dnia 30 września 2010 r. wprowadzającym akcje serii B oraz Prawo do Akcji serii B (PDA serii B) i dostępnym na stronie internetowej NewConnect: www.newconnect.pl.

Tabela 4. Stopklatka S.A. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. Bilans.

BILANS, w PLN	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA:		
A. Aktywa trwałe	477 469,10	644 980,31
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	32 880,90	29 634,55
1. Środki trwałe	32 880,90	29 634,55
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	32 880,90	29 634,55
d) środki transportu	-	-
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	431 594,67	615 345,76
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	431 594,67	615 345,76
a) w jednostkach powiązanych	431 594,67	615 345,76
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	431 594,67	615 345,76
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 993,53	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 993,53	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	1 100 207,51	411 185,07
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	491 867,21	332 485,58
1. Należności od jednostek powiązanych	29 694,20	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	29 694,20	-

- do 12 miesięcy	29 694,20	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	462 173,01	332 485,58
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	442 027,63	251 571,25
- do 12 miesięcy	442 027,63	251 571,25
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 162,38	69 944,21
c) inne	11 983,00	10 970,12
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	558 869,48	71 793,32
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	558 869,48	71 793,32
a) w jednostkach powiązanych	64 725,54	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	64 725,54	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	494 143,94	71 793,32
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	66 440,11	71 783,96
- inne środki pieniężne	427 703,83	9,36
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 470,82	6 906,17

AKTYWA RAZEM	1 577 676,61	1 056 165,38
---------------------	---------------------	---------------------

PASYWA:

A. Kapitał (fundusz) własny	1 083 777,21	606 047,31
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 756 000,00	1 756 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	90 000,00	90 000,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 239 952,69)	(1 458 514,00)
VIII. Zysk (strata) netto	477 729,90	218 561,31
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	493 899,40	450 118,07
I. Rezerwy na zobowiązania	20 229,36	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 229,36	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	471 984,75	449 744,05
1. Wobec jednostek powiązanych	1 147,53	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 147,53	-
- do 12 miesięcy	1 147,53	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	469 725,89	449 744,05
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	194 000,87	229 831,25
- do 12 miesięcy	194 000,87	229 831,25
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	182 182,53	185 933,75
h) z tytułu wynagrodzeń	93 440,18	33 979,05
i) inne	102,31	-
3. Fundusze specjalne	1 111,33	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 685,29	374,02
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 685,29	374,02
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 685,29	374,02
PASYWA RAZEM	1 577 676,61	1 056 165,38

Tabela 5. Stopklatka S.A. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. Rachunek zysków i strat.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, w PLN	2009	2008
PRZYCHODY:		
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 571 075,93	1 955 784,50
– od jednostek powiązanych	19 620,00	6 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 571 075,93	1 955 784,50
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 915 468,22	1 515 221,86
I. Amortyzacja	63 452,17	15 014,36
II. Zużycie materiałów i energii	32 826,26	32 795,50
III. Usługi obce	995 779,50	335 789,38
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 941,32	11 375,62
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	906 866,48	426 787,80
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	128 120,36	52 403,87
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	776 482,13	641 055,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	655 607,71	440 562,64

D. Pozostałe przychody operacyjne	16 063,96	3 955,57
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	16 063,96	3 955,57
E. Pozostałe koszty operacyjne	103 150,07	133 704,25
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	103 150,07	133 704,25
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	568 521,60	310 813,96
G. Przychody finansowe	89 829,90	22 058,25
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	89 829,90	0,00
– od jednostek powiązanych	87 082,44	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	0,00	22 058,25
H. Koszty finansowe	17 524,77	27 627,90
Odsetki, w tym:	17 342,08	0,00
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	182,69	27 627,90
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	640 826,73	305 244,31
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	640 826,73	305 244,31
L. Podatek dochodowy	163 096,83	86 683,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	477 729,90	218 561,31

Tabela 6. Stopklatka S.A. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. Rachunek przepływów pieniężnych.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, w PLN	2009	2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	477 729,90	218 561,31
II. Korekty razem	375 319,24	314 041,33
Amortyzacja	63 452,17	15 014,36
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-87 082,44	-11 222,64
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00

Zmiana stanu rezerw	7 235,83	0,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	98 473,66
Zmiana stanu należności	-159 381,63	109 664,34
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22 239,70	210 828,13
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-41 253,38	-2 369,52
Inne korekty	570 108,99	-106 347,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	853 049,14	532 602,64
---	-------------------	-------------------

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	0,00	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	-
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
– odsetki	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	430 698,52	503 703,46
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	66 698,52	18 196,60
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	364 000,00	485 506,86
w jednostkach powiązanych	364 000,00	485 506,86
w pozostałych jednostkach	-	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-430 698,52	-503 703,46

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	2 269,26
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	2 269,26
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	-2 269,26
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	422 350,62	26 629,92
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	422 350,62	26 629,92
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	71 793,32	45 163,40
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	494 143,94	71 793,32
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 111,33	0,00

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

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez Emitenta działalności. W przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. o charakterze losowym, jak również czynniki ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości. Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Inwestycja w akcje Spółki jest odpowiednia dla inwestorów rozumiejących ryzyka związane z inwestycją i będących w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju i na świecie

Na wynik finansowy Emitenta 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. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. 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. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy jej rozwoju.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie podatników przez organy podatkowe cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i spółkami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe spółek mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

Szczególnie istotnymi gałęziami prawa, których zmiana wywoływać będzie silny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez Emitenta są:

- prawo autorskie i prawa pokrewne,
- prawo handlowe,
- prywatne prawo gospodarcze,
- prawo podatkowe,
- prawo pracy,
- prawo ubezpieczeń społecznych,
- prawo papierów wartościowych.

Niewątpliwie znaczna część tych dziedzin prawa charakteryzuje się dużą zmiennością regulacji.

Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa, zważywszy, iż część z nich jest nadal w fazie dostosowywania do wymagań unijnych.

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

Podstawowymi kategoriami przychodów Spółki są przychody ze sprzedaży powierzchni reklamowej na Portalu oraz kreacji reklamowych, jak również sprzedaż usług utrzymania stron internetowych i opracowania treści informacyjnych. Z tego względu głównymi rynkami działalności Emitenta są rynek reklamy internetowej oraz rynek usług e-commerce.

Koniunktura na rynku reklamy internetowej jest skorelowana z sytuacją na rynku reklamy ogółem, będącą wypadkową wielu czynników ekonomicznych, takich jak wzrost gospodarczy, nastroje gospodarcze, poziom konsumpcji, polityka marketingowa przedsiębiorstw i ich sytuacja finansowa. Natomiast rozwój rynku usług e-commerce zależy przede wszystkim od wzrostu popularności Internetu oraz zakupów usług i produktów przez Internet, na co również mają wpływ wymienione powyżej czynniki ekonomiczne.

Niekorzystne zmiany koniunktury w Polsce, spadek popytu konsumpcyjnego, mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Emitenta.

Emitent prowadzi liczne działania zmierzające do ograniczenia ww. ryzyka, które zostały również uwzględnione w strategii rozwoju zaprezentowanej w rozdziale VII pkt. 4 pt. „Strategia rozwoju Emitenta”.

1.4. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Emitent działa na rynku tematycznych portali internetowych. Na rynku nie istnieje obecnie znaczna liczba podmiotów o podobnym profilu działalności. W związku z tym należy liczyć się z ryzykiem pojawienia się nowych portali filmowych, wykorzystujących niski poziom konkurencji w tej branży. Ponadto, istnieje możliwość nasilenia się konkurencji ze strony już istniejących portali ogólnotematycznych lub ze strony portali zagranicznych.

Stopklatka.pl jest jednak rozpoznawalnym Portalem i od dłuższego czasu zajmuje stabilną drugą pozycję na polskim rynku portali o podobnej tematyce. Głównym konkurentem Spółki jest portal Filmweb, który zajmuje pierwszą pozycję i dysponuje bogatą bazą filmów. W przeciwieństwie do Emitenta treści zamieszczane na portalu współtworzone są w dużej mierze przez użytkowników. Na portalu Stopklatka.pl publikowane informacje pochodzą w zdecydowanej mierze od dziennikarzy branżowych i reporterów, co gwarantuje ich wysoką jakość i wiarygodność.

Przeciwdziałanie konkurencji przez Spółkę polega na rozwoju Portalu w oparciu o posiadane przewagi konkurencyjne (wiarygodność i jakość prezentowanych informacji), a jednocześnie wprowadzanie rozwiązań sprawdzonych u konkurencji (obszar społecznościowy portalu).

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.1. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od osób zajmujących kluczowe stanowiska

Szeroki zakres know-how wypracowany przez członków Zarządu i innych kluczowych pracowników Emitenta przyczynił się do uzyskania i utrzymania stabilnej pozycji na rynku, na którym działa Emitent. Odejście jednego lub dwóch członków kadry kierowniczej bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Emitenta mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, a w konsekwencji na osiągnięte w przyszłości przez Emitenta wyniki finansowe.

Na ograniczenie powyższego ryzyka wpływa fakt, że członkowie Zarządu Emitenta są również jego akcjonariuszami, związanymi ze Spółką i jej poprzednikami od wielu lat. Prezes Zarządu Pan Adam Bortnik (posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu 9,06³% akcji Emitenta) jest jednym z założycieli poprzedników prawnych Emitenta, a Członek Zarządu Pan Przemysław Basiak (posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu również 9,05⁴% akcji Emitenta) od 1999 roku jest jednym ze współników poprzednika prawnego Emitenta, a następnie Emitenta.

W planach jest również wprowadzenie programu motywacyjnego w formie opcji menedżerskich. Programem tym poza członkami Zarządu mają zostać objęte kluczowe osoby z kadry kierowniczej, co również będzie miało istotny pozytywny wpływ na ograniczenie omawianego ryzyka.

2.2. Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w Spółce zatrudnionych było dziesięciu pracowników bezpośrednio odpowiedzialnych za rozbudowę Portalu, w tym sześciu programistów oraz dwóch projektantów, którzy jednocześnie są zaangażowani w tworzenie i utrzymanie stron internetowych dla klientów. Z uwagi na niską kapitałochłonność sektora, w którym działa Emitent, kapitał ludzki stanowi istotny element funkcjonowania Spółki. Tendencje obserwowane na rynku polskim wskazują na wzrost rotacji pracowników, co związane jest z procesami migracyjnymi. W celu ograniczenia ryzyka utraty wykwalifikowanych pracowników Emitent stara się utrzymywać wynagrodzenie na konkurencyjnym poziomie.

Ponadto, wg opinii Zarządu zwiększenie liczby wykwalifikowanych pracowników jest warunkiem koniecznym dalszego rozwoju Portalu w obranym przez Emitenta harmonogramie realizacji celów strategicznych (więcej na

³ Pan Adam Bortnik oprócz akcji serii A2, (których dotyczy niniejszy Dokument) zgodnie z przekazanym raportem bieżącym ESPI nr 2/2010 z dnia 22 lipca 2010 roku posiada także dodatkowe 510 akcji serii B

⁴ Pan Przemysław Basiak oprócz akcji serii A2, (których dotyczy niniejszy Dokument) zgodnie z przekazanym raportem bieżącym ESPI nr 3/2010 z dnia 30 lipca 2010 roku posiada także dodatkowe 350 akcji serii B

temat strategii rozwoju zostało przedstawionych w rozdziale VII pkt. 4 pt. „Strategia rozwoju Emitenta” niniejszego Dokumentu Informacyjnego).

Większość pracowników identyfikuje się z Emitentem, ceniąc sobie jego rozwój, coraz silniejszą pozycję rynkową oraz dowody uznania ze strony zewnętrznych instytucji kulturalnych. W konsekwencji rotacja zatrudnienia w Spółce jest niska, co minimalizuje ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników. Trzon pracowników Stopklatki stanowią pracownicy z kilkunastoletnim doświadczeniem branżowym tworzący Portal od początku jego istnienia oraz wykwalifikowana kadra zarządzająca:

- Adam Bortnik – Prezes Zarządu – zaangażowany od 1987 r. (audycja radiowa Stopklatka), założyciel Stopklatka s.c.;
- Przemysław Basiak – Członek Zarządu – zaangażowany od 1998 r. (współpraca ze Stopklatka s.c.), od 1999 r. wspólnik w Stopklatka s.c.;
- Krzysztof Spór – Redaktor Naczelny – zaangażowany od 1993 (audycja radiowa Stopklatka), od 2000 w Stopklatka Sp. z o.o.;
- Katarzyna Basiak – kierownik działu projektowego – zatrudniona od początku istnienia Stopklatka Sp. z o.o. (2000 r.);
- Katarzyna Spór – kierownik administracyjno-personalny - zatrudniona od początku istnienia Stopklatka Sp. z o.o. (2000 r.).

2.3. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Celami strategicznymi Emitenta jest uzyskanie pozycji lidera pod względem oglądalności poprzez rozbudowę obecnego Portalu Stopklatka.pl o funkcje społecznościowe i rekomendacyjne, a także rozszerzenie specjalizacji tematycznej o sztukę audiowizualną oraz utworzenie na bazie Stopklatka.pl platformy kulturalno-rozrywkowej. Więcej informacji nt. strategii i celów strategicznych Emitenta zamieszczono w rozdziale VII pkt. 4 pt. „Strategia rozwoju Emitenta”. Powyższe działania Emitent zamierza prowadzić z zachowaniem wysokiej jakości publikowanych treści informacyjnych. Realizacja celów strategicznych ma przyczynić się do znaczącego zwiększenia skali działalności. 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.

2.4. 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 służące do realizacji zadań (terminale z dostępem do serwerów, prace niezależne od serwerów, prace programistyczne). 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. Każde z ryzyk zostały zabezpieczone tak, aby niedogodności związane z nimi 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.

2.5. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiadacze akcji serii A1 i A2 posiadają łącznie niemal 90,1 proc. akcji, uprawniających ich łącznie do niemal 90,1 proc. ogólnej liczby głosów na WZA. W przypadku działania ww. akcjonariuszy w porozumieniu, będą oni mieli znaczący wpływ na działalność Emitenta, łącznie z możliwością przegłosowania uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu jego działalności oraz pozbawienia prawa poboru nowych akcji przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Ponadto uwzględniając okoliczność, iż część z tych akcjonariuszy jest jednocześnie aktualnie członkami organów Emitenta, mają oni faktyczną możliwość decydowania o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie we wszystkich istotnych dla Emitenta sprawach.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego inwestor strategiczny Kino Polska TV S.A. posiada 1.271.000 akcji Emitenta, co stanowi 65,21 proc. ogólnej liczby akcji i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Przedstawiona struktura akcjonariatu wynika ze spełnienia się wszystkich warunków zawieszających wskazanych w warunkowej umowie sprzedaży akcji zawartej w dniu 31 maja 2010 roku. Wraz ze spełnieniem się w dniu 5 grudnia 2010 r. ostatniego z warunków zawieszających, uzależniających skuteczność przeniesienia akcji na rzecz nowego inwestora, akcjonariuszem większościowym posiadającym łącznie pakiet akcji dotychczas posiadanych przez NET INTERNET S.A. oraz Pana Romualda Chazbijewicza stała się spółka Kino Polska TV S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zgodnie z treścią raportu bieżącego ESPI nr 1/2010 z dnia 14 lipca 2010 roku wszystkie akcje posiadane dotychczas przez Pana Romualda Chazbijewicza stały się już własnością spółki Kino Polska TV S.A. z siedzibą w Warszawie, a sam Pan Romuald Chazbijewicz przestał być akcjonariuszem Emitenta.

W raporcie bieżącym ESPI nr 7/2010 z dnia 7 grudnia 2010 roku Emitent poinformował natomiast, że w związku ze ziszczeniem się ostatniego z warunków warunkowej umowy sprzedaży akcji z dnia 31 maja 2010 roku, wszystkie akcje należące dotychczas do akcjonariusza NET INTERNET S.A. stały się własnością spółki Kino Polska TV spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, w wyniku czego spółka NET INTERNET S.A. przestała być akcjonariuszem Emitenta.

Łącznie umowa sprzedaży akcji z dnia 31 maja 2010 roku dotyczyła pakietu obejmującego 1 271 000 akcji serii A1 stanowiących obecnie tj. po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego 65,21 proc. kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje, które zostały nabyte przez Kino Polska TV S.A. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2010 roku zostały wydzielone w odrębną serię A1 (powstała z rozdziału akcji serii A na dwie odrębne serie A1 i A2), której nie dotyczy niniejszy dokument informacyjny.

Zamiana akcji serii A na akcje serii A 1 i A2 została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 1 lipca 2010 roku.

2.6. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

Ponad 40% przychodów Spółki w 2009 r. wygenerowane zostało w ramach współpracy z jednym z kluczowych klientów, w głównej mierze dotyczącej sprzedaży treści informacyjnych. Zakończenie współpracy z tym klientem w krótkim czasie mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Na ograniczenie tego ryzyka wpływa fakt, iż współpraca z powyższym klientem trwa nieprzerwanie od pięciu lat i jest oparta na zaangażowaniu obydwu stron w rozwijanie kolejnych rodzajów usług. Ponadto, Emitent dąży do podpisywania umów długoterminowych. Rozbudowa Portalu i zwiększenie jego popularności przy utrzymaniu opinii wiarygodnego źródła informacji spowoduje wzrost zainteresowania potencjalnych odbiorców świadczonymi usługami sprzedaży treści informacyjnych, co przełoży się na poszerzenie bazy klientów i ich dywersyfikację w omawianym obszarze działalności.

2.7. Ryzyko niedostosowania postanowień Statutu do znowelizowanych przepisów Kodeksu spółek handlowych

Statut Spółki został przyjęty w lutym 2009 roku, a jako taki nie uwzględnia zmian Kodeksu spółek handlowych, które weszły w życie w dniu 3 sierpnia 2009 roku w części wskazującej podmioty uprawnione do zwoływania

Walnego Zgromadzenia Spółki. Powyższe nie powoduje uszczuplenia uprawnień akcjonariuszy wskazanych w Kodeksie spółek handlowych, ale z uwagi na treść Statutu istnieje ryzyko powstania stanu niedoinformowania akcjonariuszy co do zakresu przysługujących im uprawnień korporacyjnych w Spółce. Jednakże Spółka każdorazowo w treści ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w sposób prawidłowy tj. zgodny z postanowieniami K.S.H i precyzyjny informuje swoich akcjonariuszy o procedurach dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności Spółka informuje akcjonariuszy w treści takiego ogłoszenia o:

- a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
- b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,

Zarząd Emitenta wyjaśnia, iż w niedalekiej przyszłości, zwoła Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad obejmującym zmianę Statutu Emitenta dostosowującą brzmienie Statutu Emitenta do zmian przepisów Kodeksu spółek handlowych które weszły w życie w dniu 3 sierpnia 2009 roku. Zarząd Emitenta planuje, iż stosowne uchwały zostaną podjęte na pierwszym Walnym Zgromadzeniu, które zostanie zwołane w 2011 roku.

2.8. Ryzyko związane z występowaniem skumulowanej straty za poprzednie lata obrotowe

W 2001 r. 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 przychody tych podmiotów. W rezultacie, do roku 2005 Stopklatka S.A. nie wykazywała dodatniego wyniku finansowego, co spowodowało powstanie zakumulowanej straty z lat ubiegłych, która na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 1 239,9 tys. PLN.

Istniejące ryzyko związane jest z możliwością ponownego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta i ponownym zwiększaniem skumulowanej straty za poprzednie lata obrotowe. Od 2005 r. Spółka wykazuje jednak zysk netto o wysokiej dynamice wzrostów z roku na rok. (Więcej informacji nt. wyników finansowych Emitenta znajduje się w Rozdziale V pt. „Wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe Emitenta (...)” niniejszego Dokumentu Informacyjnego.)

W opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki Stopklatka S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zwrócono uwagę na fakt, że łącznie strata za poprzednie lata obrotowe przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego. Opisana sytuacja obliuguje Zarząd zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia w celu pozięczenia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

W związku z powyższym oraz na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych dn. 27 maja 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Stopklatka S.A. w związku ze stałą poprawą sytuacji finansowej Spółki oraz regularnym osiąganiem przez nią zysków podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Stopklatka S.A. i kontynuowaniu działalności przedsiębiorstwa Spółki.

2.9. Ryzyko związane z zawieranymi przez Spółkę w przeszłości transakcjami na warunkach innych niż rynkowe

Spółka Stopklatka S.A. udzielała pożyczek spółce Internet Wizards Sp. z o.o. na podstawie umowy z dn. 17.01.2007 r. Ostatnia transza pożyczki została udzielona dnia 29.10.2009 r. Umowa określa datę spłaty pożyczki na dzień 31.12.2011 r. Internet Wizards Sp. z o.o. jest spółką zależną od Net Internet S.A. – poprzedniego większościowego akcjonariusza Spółki. Net Internet S.A., w umowie z Kino Polska TV Sp. z o.o. (tj. nowym inwestorem strategicznym) dotyczącej sprzedaży akcji, zobowiązał się do spłacenia pożyczki z chwilą sprzedaży ostatnich akcji Spółki, co ma nastąpić najpóźniej w grudniu 2010 roku z należnymi odsetkami. Pożyczka udzielona p. Adamowi Bortnikowi została rozliczona dnia 31.03.2010 roku z należnymi odsetkami. Spółka nie zamierza udzielać pożyczek spółkom zależnym od Net Internet S.A. Nie planuje również udzielania pożyczek spółkom

zależnym od nowego inwestora strategicznego. Jakiegokolwiek ewentualne pożyczki będą udzielane na zasadach rynkowych.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu, w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- na wniosek emitenta
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych,
- w przypadku niewykonywania przez emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

Na podstawie §18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 1 roku od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,
- wyrażenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu sprzeciwu, co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej umowy zawartej z Emitentem,
- zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie lub interes uczestników tego obrotu.

Ponadto, zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem 2 lat, licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku kierowanym zleceniami lub
- b) zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku lub wykluczenia go z tego działania,

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo Market Makerem. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Podobnie, zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami lub
- b) zawieszenia prawa do działania Market Makera lub wykluczenia go z tego działania,

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym, w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z §12 tego Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Obligatoryjnie wykluczane są z Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku NewConnect instrumenty finansowe emitenta w następujących sytuacjach: gdy wynika to wprost z przepisów prawa, gdy zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów lub po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Ponadto zgodnie z §16 ust. 1 pkt 2 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V ww. Regulaminu Organizator Alternatywnego Systemu może:

- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych Emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez Emitenta obowiązków określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych co do treści Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, załączników do niego oraz braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 16 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu znajdują zastosowanie postanowienia art. 78 ust. 2 – 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Przepisy te określają sytuacje, gdy ze względu na bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub interes inwestorów, wprowadzenie lub rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu może zostać wstrzymane oraz wskazują przypadki, gdy obrót instrumentami finansowymi może zostać zawieszony lub instrumenty finansowe wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

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

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 KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na podstawie art. 78 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi (art. 78. ust 4), przewiduje wykluczenie z obrotu, na żądanie KNF, instrumentów finansowych, 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.

3.2. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z przywołanej powyżej ustawy o ofercie publicznej oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm.). Wspomniane sankcje wynikają z art. 169-174 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w szczególności KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta na podstawie art. 176 i 176 a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za niewykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto w/w sankcje wynikają także z art. 96 i 97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

3.3. Ryzyko płynności akcji

Akcje Spółki są instrumentami finansowymi notowanymi na rynku NewConnect od dnia 1 lipca 2010 roku, a więc przez bardzo krótki okres czasu. Nie ma więc pewności, że akcje serii A2 będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym między innymi: postrzegania Spółki jako ryzykownej z tytułu charakteru branży w której działa, okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek ASO powstał pod koniec sierpnia 2007 roku, a akcje przeważającej większości spółek notowanych na nim charakteryzują się relatywnie niską płynnością. Z tego względu mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

3.4. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestor inwestujący w akcje Spółki musi być świadomy faktu, że inwestycja ta jest znacznie bardziej ryzykowna niż inwestycja w akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z relatywnie niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W alternatywnym systemie obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji, które może, ale nie musi, odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej.

VII. Zwięzłe przedstawienie historii Emitenta, działalności prowadzonej przez Emitenta, akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

1. Historia 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, od roku 1987 współtworzonej przez obecnego Prezesa Spółki Pana Adama Bortnika. 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. Jeden z autorów i współprowadzący audycji radiowej Pan Adam Bortnik został następnie współautorem nowo utworzonego Portalu Internetowego oraz współzałożycielem Stopklatka spółka cywilna (wnosząc 50 proc. wkładów), która to spółka została wpisana do ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Prezydenta Miasta Szczecin w maju 1998 roku. Drugim współzałożycielem (wnosząc pozostałe 50 proc. wkładów) był Pan Sławomir Cichoń, który wkrótce zrezygnował z współpracy w ramach spółki wypowiadając wkład w spółce. W 1999 roku do spółki cywilnej dołączył Pan Przemysław Basiak, który od 2000 roku pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta. Wykształcenie informatyczne oraz doświadczenie w projektowaniu i tworzeniu stron Internetowych Pana Przemysława Basiaka stanowiło uzupełnienie wiedzy i pasji Pana Adama Bortnika związanej z filmem.

Poza podstawową działalnością jaką było prowadzenie Portalu i sprzedaż usług powierzchni reklamowej oraz kreacji reklamowych spółka cywilna rozpoczęła świadczenie usług projektowania, tworzenia i utrzymywania stron

Internetowych głównie dla klientów z branży filmowej. Pierwszymi klientami Spółki w tej grupie usług byli współpracujący już ze Spółką dystrybutorzy filmowi, organizatorzy imprez kulturalno-filmowych oraz inne instytucje kulturalne. Mimo, iż usługa ta nie stanowi podstawowej działalności Emitenta, Emitent nadal współpracuje z wieloma klientami w tym obszarze.

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 początkowo 100 proc. udziałów, a Panowie Adam Bortnik i Przemysław Basiak zostali powołani w skład Zarządu nowo utworzonej spółki.

W połowie 2009 roku, w związku z planami wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect nastąpiło przekształcenie 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 Emitent otrzymał Nagrodę Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej w kategorii Portal Internetowy. Honorowane tą nagrodą są osoby i instytucje uznawane za wybitnie przyczyniające się do rozwoju, promocji i upowszechniania kultury filmowej w Polsce.

W 2010 roku portal prowadzony przez Spółkę został uznany przez dziennikarzy za drugi najciekawszy portal o tematyce kulturalnej, wg rankingu opublikowanego przez miesięcznik PRESS.

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 9 czerwca 2010 roku dokonano zmiany akcji serii A poprzez ich rozdzielenie na dwie odrębne serie akcji serii A1 oraz A2. Na skutek podjętych w dniu 9 czerwca 2010 roku uchwał Walnego Zgromadzenia w tym o zmianie treści Statutu 1.756.000 akcji serii A zostało podzielone na:

- a) 1.271.000 akcji serii A1 oraz
- b) 485.000 akcji serii A2.

Zmiana Statutu związana z powstaniem akcji serii A1 i A2 została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 1 lipca 2010 roku.

W dniu 17 czerwca 2010 roku Zarząd Spółki, w związku z zakończeniem subskrypcji akcji serii B Spółki, złożył w trybie art. 431 § 7 KSH w związku z art. 310 § 2 KSH i art. 310 § 4 KSH oświadczenie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 193 045 PLN.

W dniu 8 lipca 2010 roku Emitent złożył wniosek do rejestru przedsiębiorców KRS obejmujący zmianę danych Emitenta w zakresie wysokości kapitału zakładowego i emisją akcji serii B. Zmiany związane z realizacją emisji akcji serii B zostały ujawnione w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 29 lipca 2010 roku na podstawie stosownego postanowienia Sądu Rejonowego Szczecin – Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy KRS.

W dniu 12 lipca 2010 roku miało miejsce pierwsze notowanie praw do akcji serii B Emitenta. Notowania praw do akcji serii B zostały zakończone w dniu 9 sierpnia 2010 r. Począwszy od dnia 10 sierpnia 2010 r. przedmiotem notowań na rynku NewConnect jest 193 045 akcji serii B.

2. Przedmiot działalności Emitenta

Emitent prowadzi branżowy portal informacyjny (zwany dalej „Portalem”) specjalizujący się w tematyce filmowej działający pod adresem www.stopklatka.pl. Portal jest najstarszym filmowym serwisem informacyjnym działającym w Polsce i plasującym się na drugim miejscu pod względem oglądalności. Jako odrębny Portal został założony w 1996 roku przez obecnego Prezesa p. Adama Bortnika, który od 1987 r. związany jest z tematyką filmową.

Stopklatka.pl od ponad 14 lat prowadzi konsekwentną politykę wyspecjalizowanego serwisu informacyjnego, który wyróżnia rzetelność i szybkość podawanych informacji oraz wysoka jakość publikowanych recenzji i artykułów. Portal ten postrzegany jest jako wiarygodne, wyczerpujące i opiniotwórcze źródło informacji o tematyce filmowej, czego potwierdzeniem poza wysoką utrzymującą się pozycją na rynku pod względem oglądalności są wyróżnienia i nagrody. W 2009 r. Portal został doceniony przez świat filmu, otrzymując Nagrodę Polskiego Instytutu Sztuki

Filmowej i jako jedyny portal filmowy nominację do powyższej nagrody otrzymał trzy lata z rzędu (2008 – 2010) we wszystkich jej edycjach. Rok później został uznany przez niezależnych dziennikarzy za drugi najlepszy serwis kulturalny w Polsce, wg. rankingu opublikowanego w miesięczniku PRESS.

Działalność Emitenta oparta jest o model biznesowy, w którym przychody generowane są głównie ze sprzedaży powierzchni reklamowych, kreacji reklamowych oraz treści informacyjnych. Jednocześnie Emitent prowadzi działania ukierunkowane na zwiększanie popularności i atrakcyjności Portalu, które mają na celu utrzymanie istniejących użytkowników, nakłonienie ich do częstszych wizyt oraz pozyskanie nowych odwiedzających. W przedstawionym poniżej opisie działalności w pierwszej kolejności przedstawiono opis źródeł przychodów, a następnie opis samego Portalu oraz treści w nim zawartych.

Emitent współpracuje regularnie zarówno z przedstawicielami mediów tradycyjnych, jak i internetowych. Współpraca z czołowymi przedstawicielami serwisów internetowych, zajmujących się szeroko rozumianą rozrywką obejmuje m.in. takie serwisy jak Allegro.pl, Gazeta.pl, Plotek.pl, Poszkole.pl, Nuta.pl, Dlastudenta.pl i wiele innych.

Partnerami Emitenta są zarówno dystrybutorzy filmów, do których należą m.in.: Gutek Film Sp. z o.o., Kino Świat Sp. z o.o., Best Film CO Sp. z o.o., TIM (Film Studio) Sp. z o.o., Syrena Films Sp. z o.o., Vision Film Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., Monolith Films Sp. z o.o. i inni; organizatorzy festiwali filmowych, instytucje kulturalne, takie jak Stowarzyszenie Nowe Horyzonty, Fundacja Tumult, Stowarzyszenie Filmowców Polskich, FilMOTEKA Narodowa, Polski Instytut Sztuki Filmowej i Warszawska Fundacja Filmowa; przedstawiciele tradycyjnych mediów, wśród których m.in. znajdują się: miesięcznik „Film”, Ogólnopolski Magazyn Studencki „Dlaczego?”; czy stacje telewizyjne „MTV Polska”, „Ale Kino”, „Kino Polska TV”.

Ustawicznie rozwijane są kolejne funkcjonalności Portalu. Rośnie również aktywność użytkowników, którzy oddali prawie czterokrotnie więcej głosów na filmy i osoby w systemie oceniania, niż w roku 2008, na którego początku

Stopklatka.pl jako portal informacyjny prezentuje:

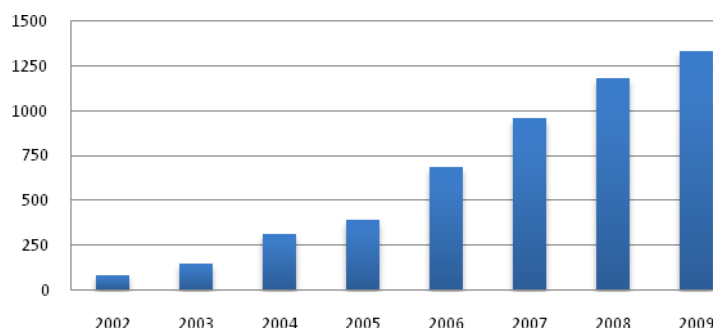
- katalog filmów, opatrzonych multimedialną galerią (zwiastuny, plakaty, zdjęcia)
- informacje o premierach filmowych
- aktualny box office z Polski, Europy i Stanów Zjednoczonych
- bieżący repertuar kin w Polsce
- wideorelacje i komentarze do najważniejszych wydarzeń i imprez filmowych
- wywiady z czołowymi gwiazdami światowego kina
- szczegółowy program telewizyjny na każdy dzień tygodnia

Stopklatka.pl jako portal rekomendacyjno-społecznościowy oferuje:

- miejsce spotkań miłośników filmu i kina
- forum dyskusyjne oraz możliwość oceny filmów i wiadomości
- możliwość dzielenia się przez internautów własnymi recenzjami filmów
- udział w konkursach filmowych
- wdrożenia kolejnych funkcjonalności budujących lojalność użytkowników

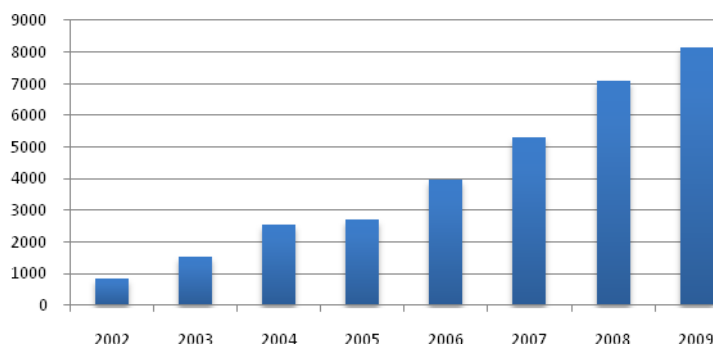
ten mechanizm został uruchomiony.

Popularność Portalu systematycznie rośnie od początków jego działalności. Na wykresie poniżej przedstawiono statystyki średniej miesięcznej liczby użytkowników oraz ilości odsłon Portalu od 2002 roku. W przeciągu 8 lat, średnia miesięczna liczba unikalnych użytkowników wzrosła ponad 16-krotnie, osiągając w 2009 r. liczbę ponad 1,3 mln osób.

Wykres 1. Średnia miesięczna liczba unikalnych użytkowników Portalu Stopklatka.pl w latach 2002 – 2009, w tys.

Źródło: Badanie Gemius Traffic

Podobnie szybki wzrost nastąpił liczby odsłon Portalu, która zwiększyła się o 856 proc. osiągając liczbę ponad 8,1 mln odsłon miesięcznie.

Wykres 2. Średnia miesięczna liczba odsłon stron Portalu Stopklatka.pl w latach 2002 – 2009, w tys.

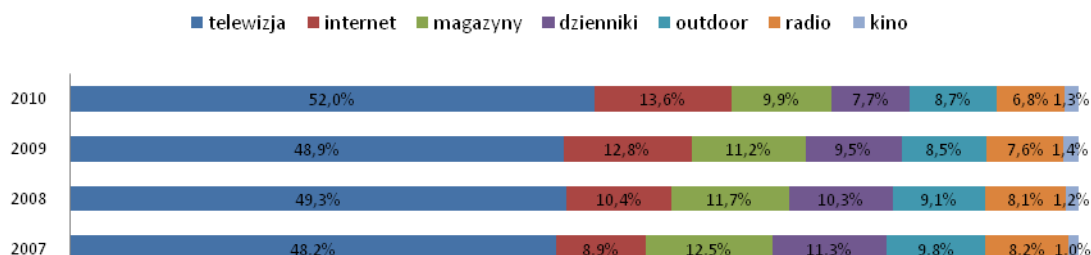
Źródło: Badanie Gemius Traffic

3. Rynek działalności Emitenta

Ogólna charakterystyka rynku reklamy internetowej w Polsce

Rynek reklamy w Polsce charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu. Na stan rynku reklamy wpływ ma jednak wysoka korelacja wydatków na reklamę i sytuacji gospodarczej w kraju oraz sezonowość przychodów. Wartość całego rynku reklamy w Polsce jest prognozowana na 7,3 miliarda złotych w 2010 r, jak wynika z prognoz domu mediowego Zenith Optimedia. Prognozuje się, że Internet zanotuje wyraźny wzrost wydatków na reklamę – z 846 milionów złotych w 2009 roku do 997 milionów w roku 2010 (wzrost o blisko 18 proc.) oraz telewizja, której udział przekroczy 52 proc. Pozostałe media zanotują spadek wydatków na reklamę, wśród nich największy dotknie magazyny. Strukturę wydatków reklamowych w Polsce w podziale na poszczególne media w latach 2007 – 2009 oraz prognozę na rok 2010 przedstawia poniższy wykres.

Wykres 3. Udział poszczególnych mediów w wydatkach reklamowych w Polsce, proc.



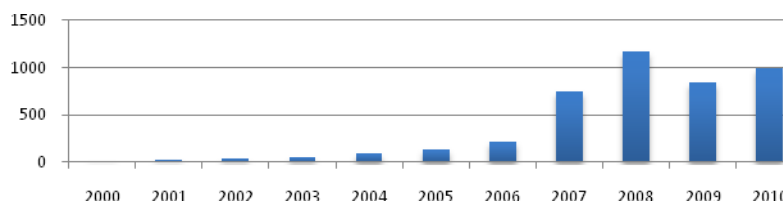
Źródło: Opracowanie własne na podstawie raportu AdStandard 2010.

Według badania IAB EdEx przeprowadzonego dla IAB Polska przez firmę PwC w pierwszym półroczu br. wydatki na reklamę online wzrosły o 18% rok do roku. Raport z badania wskazuje, że wartość rynku reklamy internetowej w Polsce w pierwszym półroczu 2010 roku wyniosła 777 mln zł., co w porównaniu do 658 mln zł odnotowanych w tym samym okresie ubiegłego roku, oznacza prawie 20% wzrost rynku. W stosunku do pierwszego kwartału 2010 r., wydatki na reklamę online w okresie kwiecień - czerwiec zwiększyły się o prawie 10%, z 372 do 405 mln zł, co potwierdza tendencję wzrostową rynku. Wyniki w I poł. roku sugerują również znaczne przekroczenie prognoz domu mediowego Zenith Optimedia dla całego 2010 r. zaprezentowanych powyżej.

Wyniki raportu zbiorczego AdEx 2009, sporządzone na podstawie danych finansowych z 23 rynków Europy, plasują Polskę w pierwszej trójce państw o największym wzroście wydatków na reklamę online. Biorąc pod uwagę udział wydatków na reklamę internetową w całkowitych budżetach reklamowych, Polska znajduje się na końcu pierwszej dziesiątki, jednak utrzymując dotychczasowe tempo wzrostu można spodziewać się szybkiego awansu Polski na wyższe miejsce w tym rankingu.

Reklama internetowa staje się coraz bardziej powszechna w Polsce dzięki ciągłemu wzrostowi dostępności Internetu. Ten kanał dystrybucji dzięki swojej powszechności staje się konkurencją dla tradycyjnych mediów, a elastyczność wykorzystania kreacji reklamowych online pozwala na opracowywanie wyszukanych kampanii marketingowych. Wbrew przewidywaniom, spowolnienie gospodarcze w roku 2009 przyczyniło się do wzrostu rozwoju Internetu i reklamy online. Globalne załamanie przyspieszyło zmianę w strukturze budżetów, z mediów tradycyjnych na rzecz Internetu, ponieważ szybkie i pewne zwroty gwarantowane z kampanii internetowych są bardziej atrakcyjne w czasie spowolnienia gospodarczego niż korzyści oferowane przez inne media z długofalowej budowy wizerunku danej marki.

Wykres 4. Wydatki na reklamę internetową w Polsce, w mln PLN.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie IAB Polska, Zenith Optimedia.

Różnica w poziomie wydatków reklamowych pomiędzy Internetem a prasą zmniejszyła się z 26 proc. przed pięciu laty, do 11 proc. w tym roku i 4 proc. w 2012 r. Wg raportu AdStandard 2010 udział Internetu w światowych wydatkach na reklamę w 2010 r. zwiększył się o 13,7 proc, a w roku 2012 reklama w Internecie stanowić będzie 16,2 proc. ogółu wydatków na reklamę w Polsce⁵. Analitycy Zenith Optimedia Group przewidują również, iż

⁵ Raport AdStandard 2010, Internet Standard, luty 2010.

Internet z czasem prześcignie prasę i stanie się w połowie przyszłej dekady drugim co do wielkości medium reklamowym na świecie.

Perspektywy rozwoju rynków związanych z działalnością Emitenta

Emitent prowadząc informacyjny portal internetowy w oparciu o nowoczesne technologie i oferując zaawansowane technologicznie usługi działa na pograniczu Internetu, pozostałych mediów elektronicznych oraz rynku usług audiowizualnych. Z tego względu zachodzące szybko zmiany w obecnych czasach na powyższych rynkach, w następstwie przede wszystkim szybko postępującego rozwoju technologicznego omawianej branży mają bezpośredni wpływ na działalność Emitenta, warunkując jego dalszy rozwój przez tworzenie możliwości szybkiego wzrostu oraz przymus podążania w ślad za postępem technologicznym i korzystania z coraz to nowych możliwości, jakie oferuje. Najważniejsze procesy zachodzące na rynkach działalności Emitenta oraz pojawiające się dzięki nim perspektywy rozwoju są następujące:

- **Cyfryzacja mediów** – Proces przejścia z analogowego sposobu nadawania telewizji na cyfrowy, narzucony we wszystkich krajach Unii Europejskiej przez Komisję Europejską, w Polsce zostanie zakończony 31 lipca 2013 roku. Wiele korzyści płynących z cyfrowej telewizji jest dość istotnych z punktu widzenia Emitenta. Zwiększenie liczby dostępnych kanałów telewizyjnych (w miejsce jednego analogowego możliwe jest uruchomienie siedmiu do dziesięciu cyfrowych) spowoduje gwałtowne poszerzenie oferty audiowizualnej. Dostępność telewizji HDTV (wysokiej rozdzielczości) będzie miało wpływ na wzrost jakości odbieranych treści audiowizualnych. Oferowane natomiast dodatkowo nowe usługi, takie jak Video On Demand oraz Elektroniczny Informator Programowy zwiększą popyt na systemy rekomendacyjne, co stanowi szansę dla Emitenta sprzedaży większej ilości treści;
- **Poszerzenie oferty audiowizualnej** – niezależnie od wzbogacenia oferty audiowizualnej w efekcie narzuconego procesu cyfryzacji mediów, ma miejsce proces ciągłego poszerzania palety dostępnych widzowi form i treści audiowizualnych. Zarząd prognozuje w konsekwencji wzrost zainteresowania samym Portalem ze względu na oferowaną pomoc (poprzez zamieszczane recenzje i rekomendacje) w dokonywaniu wyboru w bogatej ofercie audiowizualnej;
- **Konwergencja mediów** – proces polegający na rozszerzaniu zastosowań dotychczas istniejących urządzeń, nośników oraz systemów elektronicznych oraz nadawania im nowych funkcji w zakresie komunikacji. W wyniku tego procesu do tradycyjnego medium audiowizualnego, tj. telewizora dochodzą coraz to kolejne nośniki informacji i sposoby komunikacji w postaci komputera, telefonu komórkowego i najnowszych wynalazków takich jak tablety. Portal Stopklatka.pl, początkowo dostępny jedynie na ekranach komputerów, obecnie również osiągalny jest za pośrednictwem telefonów komórkowych oraz cyfrowej telewizorów z dostępem do Internetu;
- **Rosnąca popularność i dostępność Internetu** – początkowo dostępny jedynie za pośrednictwem modemu oraz połączenia telefonicznego, aktualnie Internet jest wszechobecny m.in. dzięki technologii Wi-fi, telefonii komórkowej, laptopom. Ze względu na rosnącą popularność Internetu jak również jego wszechobecność, obserwuje się proces przesuwania budżetów reklamowych Spółek z mediów tradycyjnych do Internetu. Obecnie Internet jest drugim najpopularniejszym obszarem reklamowym, ustępując jedynie telewizji. Proces ten stymulowany jest również przez wzrost popularności zakupów dokonywanych za pośrednictwem Internetu.

4. Strategia rozwoju Emitenta

Cele strategiczne

Celami strategicznymi Emitenta na lata 2010–2014 jest uzyskanie pozycji lidera pod względem oglądalności poprzez rozbudowę obecnego Portalu o funkcje społecznościowe i rekomendacyjne, rozszerzenie specjalizacji o pozostałe (obok filmu) dziedziny sztuk audiowizualnych oraz utworzenie na bazie Stopklatka.pl platformy kulturalno-rozrywkowej. Powyższe działania będą prowadzone z zachowaniem wysokiej jakości publikowanych treści informacyjnych.

Emitent zamierza znacząco zwiększyć skalę działalności, co pozwoli na budowę wartości Spółki dla akcjonariuszy. Założenia strategii rozwoju Emitenta są odpowiedzią na szanse, jakie niosą zmiany na rynkach mediów (konwergencja mediów i cyfryzacja telewizji) oraz rozwój Internetu.

Działania zmierzające do osiągnięcia założonych celów strategicznych będą podejmowane w takich obszarach jak:

- Działania zmierzające do zwiększenia liczby odsłon tj. pozyskania nowych oraz zatrzymania dotychczasowych użytkowników, poprzez rozbudowę funkcji społecznościowych, rozszerzenie obecnej specjalizacji oraz wprowadzenie systemów rekomendacji;
- Zwiększenie powierzchni reklamowych na Portalu poprzez utworzenie kolejnych serwisów o tematyce kulturalno-rozrywkowej;
- Rozszerzenie oferty o nową usługę w postaci sprzedaży biletów do kin za pośrednictwem Internetu;
- Wykorzystanie możliwych efektów wynikających z pozyskania inwestora branżowego jakim jest Kino Polska TV S.A. (podmiotu należącego do Grupy Mediowej SPI).

Sposób realizacji celów strategicznych

W drodze emisji akcji serii B poprzez ofertę prywatną Spółka uzyskała dostęp do dodatkowego kapitału. Wraz ze zwiększeniem zasobów kapitałowych Spółka rozpoczęła inwestycje mające na celu zwiększenie skali działalności Portalu przy zachowaniu wysokiej jakości dostarczanych treści. Wiarygodność i rzetelność prezentowanych treści jest kluczowym elementem dalszego rozwoju Emitenta, gdyż zapewnia kontynuowanie sprzedaży treści klientom oraz gwarantuje wysoką jakość informacji źródłowej dla użytkowników.

Z wykorzystaniem pozyskanych z oferty prywatnej emisji akcji serii B środków w wysokości brutto 789,6 tys. PLN Emitent rozpoczął realizację przedstawionych celów strategicznych poprzez działania w następujących obszarach:

I. Modernizacja i rozbudowa Portalu

Zarząd Emitenta wytypował modernizację silnika Portalu jako najpilniejsze zadanie stanowiące pierwszy etap prac nad dalszą rozbudową i wzbogacaniem Portalu. W okresie pierwszych pięciu miesięcy od dnia debiutu unowocześnienie oprogramowania źródłowego portalu było podstawowym zadaniem, nad którym trwały prace. Wdrożone zostaną rozwiązania pozwalające na wydajniejsze funkcjonowanie portalu przy wysokiej personalizacji treści i skalowalnej oglądalności. Zmodernizowany silnik Portalu pozwoli na szybsze wdrażanie nowych rozwiązań oraz rozszerzenie kanałów dostępu do Portalu m.in. o urządzenia mobilne.

W celu intensyfikacji prac nad Portalem Spółka zredukowała zaangażowanie w projekty zewnętrzne i przesunęła znaczną część zespołu programistyczno-projektowego do bezpośrednich prac nad Portalem oraz zatrudniła dodatkowych pracowników – projektanta oraz redaktora do zespołu merytorycznego Portalu. Spółka planuje zwiększać zatrudnienie systematycznie wraz z rosnącymi potrzebami kadrowymi związanymi z dalszą intensywną rozbudową Portalu.

W omawianym okresie prace rozwojowe dotyczyły wdrożenia funkcjonalności dla odwiedzających stronę i jej stałych użytkowników. Nastąpiło między innymi usprawnienie funkcjonalności rejestracji, logowania i usuwania konta użytkownika, modyfikacja kalendarium w newsletterze, usprawnienie kanałów RSS, zmiany w profilu użytkownika (w tym modyfikacja sekcji "Znajomi"), uruchomienie strony głównej działu Multimedia. Trwają prace nad wdrożeniem skryptu łączenia użytkownika z kontem Facebook. Ponadto dział Telewizja ulega ciągłym modernizacjom i rozbudowie - dział został przebudowany i rozszerzony z 30 do 170 kanałów telewizyjnych i jest systematycznie rozwijany.

W omawianym okresie prowadzona była ponadto znaczna ilość prac nad silnikiem Portalu o charakterze koncepcyjno-projektowym, zmodernizowano również strukturę bazodanową Portalu oraz mechanizmy administracyjne. Zakończenie prac nad modernizacją silnika Portalu planowane jest na przełom pierwszego i drugiego kwartału 2011 r.

Równoległe do modernizacji oprogramowania źródłowego Portalu trwają prace nad zwiększeniem oglądalności portalu poprzez budowę obszaru społecznościowego Stopklatka.pl, rozszerzenie specjalizacji i wprowadzenie systemu rekomendacji.

II. Funkcjonalności społecznościowe

Celem budowy obszaru społecznościowego Portalu jest dostarczenie użytkownikom miejsca do wspólnego spędzania czasu, dzielenia się pasją filmową, współtworzenia i powiększania jego zawartości, a co za tym idzie zatrzymania ich i nakłonienia do częstych powrotów. Budowa obszaru społecznościowego wymaga wzbogacenia

Portalu o szereg funkcjonalności społecznościowych, co obejmuje istotną część planowanych prac programistycznych. Do wdrożenia planowanych funkcjonalności niezbędne jest uprzednie zmodernizowanie oprogramowania źródłowego Portalu. Są to działania zmierzające do zwiększenia oglądalności Portalu, a tym samym odślon, co z kolei przełoży się na zwiększenie przychodów ze sprzedaży powierzchni reklamowej.

Od dnia debiutu Spółka powołała nową jednostkę organizacyjną – Dział Społeczności. Zatrudniono w nim dwie nowe osoby, których podstawowym zadaniem jest rozwijanie społeczności internetowych związanych z Portalem oraz projektowanie założeń do nowych funkcjonalności społecznościowych Portalu.

Zgodnie z planami Emitent intensyfikuje działania w oparciu o największe portale społecznościowe, m.in. Facebook i NK.pl (dawniej Nasza Klasa), za co odpowiedzialny jest Dział Społeczności. Działania te pozwalają na pozyskanie przez Emitenta społeczności zgromadzonej wokół zewnętrznego portalu społecznościowego oraz syntetyczne budowanie społecznościowej zawartości Portalu w oparciu o aktywność tych użytkowników. Spółka wykorzystuje mechanizmy udostępniane przez portale społecznościowe do promowania swojej marki wśród zewnętrznych użytkowników i zachęca ich do odwiedzania Portalu. W efekcie miesięczna liczba wizyt na portalu Stopklatka.pl użytkowników pochodzących z Facebooka wzrosła 15-krotnie w okresie od października 2009 r. do października 2010 r.

Emitent planuje kontynuować działania mające na celu rozbudowę funkcjonalności społecznościowych Portalu, jednocześnie kreując społeczności internetowe wokół tematyki podejmowanej w mediach należących do Grupy Mediowej SPI, co pozwoli na wykorzystanie efektów synergii wewnątrz Grupy.

III. Rozszerzenie specjalizacji Portalu - budowa platformy kulturalno-rozrywkowej

W ramach działań zmierzających do pozyskania nowych użytkowników, a co za tym idzie nowych klientów Emitent zgodnie z wyznaczonymi planami prowadzi działania, zmierzające do przekształcenia Stopklatka.pl w Portal traktujący o sztuce audiowizualnej w szerokim kontekście. Emitent zamierza również rozwijać obecny Portal o różnorodne tematyczne serwisy o charakterze kulturalno-rozrywkowym, co znajdzie odzwierciedlenie w poszerzeniu grona użytkowników o osoby zainteresowane szeroko rozumianą tematyką kultury i rozrywki. Działania te wiążą się również z utworzeniem nowych stron, które zwiększą powierzchnię reklamową.

W ramach omówionych powyżej działań zdecydowano o poszerzeniu specjalizacji Portalu w kierunku tematyki telewizyjnej. Z tego względu miały miejsce opisane wyżej intensywne prace nad rozbudową działu Telewizja.

Ponadto, we wrześniu miała miejsce premiera Magazynu Filmowego Stopklatki „Pierwszy Rząd”, który w cotygodniowych odcinkach przybliży użytkownikowi premiery kinowe i inne wydarzenia ze świata filmu. Równolegle rozpoczęte zostały prace nad kanałem Stopklatkatv, zamieszczonym na portalu YouTube. Spółka zamierza również w ramach rozszerzenia specjalizacji portalu rozwijać działania cross-promocyjne z prowadzonymi przez Kino Polska TV S.A. kanałami filmowymi Kino Polska i rodziną kanałów Filmbox. W oparciu o obecność w Grupie Mediowej SPI planowane jest organizowanie internetowych premier filmowych, a także realizacja wspólnego programu telewizyjnego, którego pierwszym etapem jest magazyn „Pierwszy Rząd”.

Od dnia debiutu Portal został wzbogacony o kilka interesujących sekcji, m.in. oficjalny blog producenta do filmu „Wymyk”, sekcję publikującą komiksy autorstwa Roberta Sienickiego (seria „The Movie”), sekcję „Moje kanały”. Ponadto Emitent pozyskał do współpracy krytyka, dziennikarza i publicystę komiksowego i filmowego Kamila M. Śmiałkowskiego, który obecnie przygotowuje specjalnie dla Portalu autorskie felietony.

W ramach poszerzenia specjalizacji Portalu planowana jest również do wdrożenia usługa Video on Demand. Usługę tę Emitent zamierza wdrożyć we współpracy z innymi spółkami zależnymi Grupy Mediowej SPI na bazie posiadanej przez spółki Grupy bogatej biblioteki licencji na filmy i wykorzystując istniejące w obrębie grupy efekty synergii.

IV. System rekomendacyjny

W ramach działań zmierzających do zwiększenia liczby odślon Emitent planuje rozbudowywać systemy rekomendacyjne. Emitent jest w trakcie prac nad narzędziem zawierającym algorytmy generujące rekomendacje. Aktualnie prace polegają na zbieraniu danych wsadowych do systemu i testowaniu poprawności wydawanych rekomendacji (zgodności z subiektywnymi odczuciami osób testujących). Po zakończeniu obecnego etapu prac zostanie zbudowany interfejs dla użytkownika. Równolegle do prac nad systemem algorytmów prowadzone są działania mające na celu nakłonienie użytkowników do oceniania filmów. Im większa baza danych wsadowych do

systemu tym trafniejsze rekomendacje są generowane przez system. Opracowywany system rekomendacji będzie również powiązany z opisaną w punkcie powyżej planowaną usługą Video on Demand.

V. Współpraca z partnerami biznesowymi

W obszarze B2B Spółka nadal będzie rozszerzać asortyment usług związanych z tworzeniem i agregacją treści oraz marketingiem internetowym.

Emitent zamierza kontynuować świadczenie usług z zakresu tworzenia i utrzymania portali internetowych. Od dnia debiutu zespół Portalu uruchomił wiele serwisów na zlecenie klientów. Do wybranych należą – serwisy dedykowane premierom kinowym takich filmów jak "Tetro", "Buddenbrookowie - dzieje upadku rodziny", "Jestem miłością", czy "Huśtawka", serwisy imprez i festiwali: strona plebiscytu "Nagroda Cybulskiego", , festiwalu "Filmy Świata Ale Kino", Festiwalu Filmów Polskich "KinoPolska" w Paryżu i anglojęzyczna wersja strony festiwalu "Młodzi i Film". Ponadto Spółka przeprowadziła wdrożenie nowej wersji serwisu Gutekfilm.pl dla Gutek Film Sp. z o.o., - spółki, która zajmuje się promocją i dystrybucją światowego kina. Kolejnym przykładem są serwisy spoza branży kulturalnej: Sanger Metal i PSEW konferencja 2011.

Mając na względzie intensywny rozwój rynku reklamy internetowej w Polsce równoległe do opisanych powyżej działań Spółka przygotowuje nowe możliwości reklamowe w Portalu dla obecnych i przyszłych klientów (m.in. dzięki wykorzystaniu platform mobilnych oraz telewizji). W związku z powyższym w lipcu Spółka rozpoczęła współpracę z liderem wśród sieci reklamowych w Polsce - ArboMedia Polska Sp. z o.o w zakresie sprzedaży reklam. Dzięki tej współpracy wprowadzone zostały nowe formaty reklamowe.

Ponadto, aktualnie opracowywane są nowe usługi, które według zamierzeń będą wykorzystywały postępujący proces konwergencji i cyfryzacji mediów oraz potencjalne efekty synergii wewnątrz Grupy Mediowej SPI stanowiąc innowacyjne rozwiązanie na styku mediów elektronicznych, treści audiowizualnych oraz e-commerce.

VI. Działania promocyjne

Jako podmiot o ustalonej renomie działający w branży medialnej Emitent podejmuje liczne i zróżnicowane działania promocyjne podczas imprez kulturalnych. W okresie wakacyjnym Stopklatka.pl pełniła rolę patrona medialnego i partnera lub współorganizatora kilkudziesięciu festiwali i premier. W lipcu odbył się festiwal Era Nowe Horyzonty, nad którym patronat objęła Stopklatka.pl, a Spółka oraz prowadziła nadzór nad obsługą informatyczną festiwalu. W sierpniu prowadzony przez Spółkę portal Stopklatka.pl objął patronatem medialnym kolejne 23 przedsięwzięcia, w tym Nagrody Publiczności Europejskiej Nagrody Filmowej – tu Stopklatka.pl była jedynym internetowym partnerem z Polski – a także w festiwalu Letnia Akademia Filmowa w Zwierzyńcu, premier kinowych i dvd oraz nocnych maratonów filmowych Multikina. Ponadto w sierpniu Spółka współorganizowała 37. Ińskie Lato Filmowe. Współorganizacja Ińskiego Lata Filmowego dotyczyła opracowania programu, pozyskania finansowania, realizacji prac DTP dla celów marketingowych festiwalu, a także działań logistycznych i operacyjnych. We wrześniu Stopklatka.pl objęła patronatem medialnym również 33 inne przedsięwzięcia, wśród których najważniejsze były trzy festiwale: "Młodzi i Film", "Yach Film" oraz Festiwal Filmów Dziecięcych Galicja". Ponadto m.in. Stopklatka.pl objęła patronatem promocje następujących filmów: "Obywatel Kane", "Matka Teresa od kotów", "Bazyl" oraz cykl filmów przedwojennych "W Iluzjonie" emitowanym w telewizji Kino Polska.

Opracowana przez Zarząd Spółki wraz z inwestorem strategicznym Kino Polska S.A. zaprezentowana strategia rozwoju zakładu w pierwszej kolejności intensyfikację prac nad unowocześnieniem i rozbudową Portalu, a także wzbogacaniem treści na nim publikowanych.

Emitent podtrzymuje, że w dalszej perspektywie zamierza wprowadzić usługi w postaci systemu sprzedaży biletów kinowych przez Internet oraz rozszerzyć Portal o nowe obszary językowe.

5. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10 % głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, to jest po rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS zmian związanych z emisją akcji serii B akcjonariuszem Emitenta posiadającym co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu jest spółka Kino Polska TV S.A. - posiadająca 65,21% akcji w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu,

Struktura akcjonariatu na dzień 7 grudnia 2010 r. tj. po rejestracji akcji serii B w rejestrze przedsiębiorców KRS i po realizacji w całości sprzedaży akcji przewidzianych w umowie z dnia 31 maja 2010 roku przedstawia się następująco:

Tabela 7. Struktura akcjonariatu Stopklatka S.A. po rejestracji akcji serii B i wykonaniu w całości umowy sprzedaży akcji z dn. 31 maja 2010 r.

Podmiot	Seria	Powiązanie organizacyjne	Liczba akcji = Liczba głosów	Proc. akcji = Proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu
Kino Polska TV Sp. z o.o.	A1	-	1 271 000	65,21%
Adam Bortnik	A2 oraz B	Prezes Zarządu Stopklatka S.A.	176 510	9,06%
Przemysław Basiak	A2 oraz B	Członek Zarządu Stopklatka S.A.	176 360	9,05%
Sławomir Ziemiński	B	-	97 500	5,00 %
Dotychczasowi akcjonariusze Spółki posiadający poniżej 5 proc. ogółu akcji (8 osób)	A2	-	133 000	6,82%
Pozostali akcjonariusze posiadający akcje serii B w tym Animator Rynku:			95 675	4,86%
	B			
Akcjonariat łącznie			1 949 055	100%

Źródło: Dane Emitenta

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

Zgodnie ze złożonym w dniu 17 czerwca 2010 roku w kancelarii notarialnej Przemysława Rafała Chmury – przy ul. Władysława Łokietka 5/2 w Szczecinie (Rep A 2725/2010) przez Zarząd Emitenta oświadczeniem dotyczącym dookreślenia kapitału zakładowego Emitenta, wymaganym zgodnie z art. 431 § 7 KSH w związku z art. 310 § 2 KSH i art. 310 § 4 KSH kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.949.045 zł (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści tysięcy czterdzieści pięć złotych) oraz dzieli się na:

- 1.271.000 (słownie: 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 (słownie: sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

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

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

IX. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego dla instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe, okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny Emitenta (sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku) został zamieszczony w sposób uniemożliwiający dokonanie zmian w informacjach w nim zamieszczonych przez osoby nieuprawnione na stronach internetowych:

- a) Emitenta: <http://www.stopklatka.pl>
- b) Autoryzowanego Doradcy: <http://www.capitalone.pl/>
- c) Rynku New Connect: <http://www.newconnect.pl/>

Raporty okresowe Emitenta są publikowane stosownie do postanowień Załącznika nr 1 do Uchwały Nr 733/2009 Zarządu Giełdy z dnia 18 grudnia 2009 r. "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect w systemie EBI na stronach Rynku New Connect: <http://www.newconnect.pl/>

X. Załączniki

1. Odpis aktualny Emitenta z rejestru przedsiębiorców KRS

CODo SZ/10.11/26/2010 Operator: PIASTA MAŁGORZATA Strona 1 z 8

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Królowej Korony Polskiej 31
Szczecin

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.11.2010 godz. 10:45:14

Numer KRS: **0000332145**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	30.06.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	SZ.XIII NS-REJ.KRS/8680/10/743	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY SZCZECIN-CENTRUM W SZCZECINIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
		29.07.2010	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	-----
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. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat M. SZCZECIN, gmina M. SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN
2.Adres	ul. TKACKA, nr 19-22, lok. ---, miejsc. SZCZECIN, kod 70-556, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--



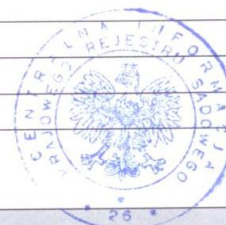
CODO SZ/10.11/26/2010 Operator: PIASTA MAŁGORZATA Strona 2 z 8

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 02 LUTEGO 2009 R., REP. A NR 660/2009, ASESOR NOTARIALNY KAROLINA 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. WYKREŚLONO 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 - ZMIENIONO ART.7 AKT NOTARIALNY Z DNIA 9 CZERWCA 2010 R., REP. A NR 5360/2010, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIENIONO ART.7
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 CZERWCA 2010 R., REP. A NR 2725/2010, NOTARIUSZ RAFAŁ CHMURA, KANCELARIA NOTARIALNA W SZCZECINIE - ZMIENIONO ART. 7 STATUTU SPÓŁKI

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
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 STOPKATKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ZADECYDOWAŁO O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ - STOPKATKA 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	STOPKATKA 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



Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

CODo	SZ/10.11/26/2010	Operator: PIASTA MAŁGORZATA	Strona 3 z 8
Brak wpisów			

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		1 949 045,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego		-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji		1949045
4. Wartość nominalna akcji		1,00 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		1 949 045,00 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
2	1. Nazwa serii akcji	A2
	2. Liczba akcji w danej serii	485000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
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 UPRIWILEJOWANE

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

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



CODo SZ/10.11/26/2010

Operator: PIASTA MAŁGORZATA

Strona 4 z 8

subskrypcyjnych?

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BORTNIK
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	69122411491
	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	BASIAK
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	73050905816
	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 KOŁACZYK
		2.Imiona MARTA AGNIESZKA
		3.Numer PESEL 75091401623
	2	1.Nazwisko MARKOWSKI
		2.Imiona ZBIGNIEW
		3.Numer PESEL 52072102874
	3	1.Nazwisko MILLER
		2.Imiona MAŁGORZATA
		3.Numer PESEL 67110301085
	4	1.Nazwisko KISIELEWSKI



CODo	SZ/10.11/26/2010	Operator: PIASTA MAŁGORZATA	Strona 5 z 8
	2.Imiona	BOGUSŁAW	
	3.Numer PESEL	67121806054	
5	1.Nazwisko	REISCH	
	2.Imiona	PIOTR ADAM	
	3.Numer PESEL	66111502051	

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	2	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	3	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	4	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	5	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	6	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	7	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	8	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
	9	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
	10	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
	11	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
	12	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	13	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	14	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	15	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET
	16	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	17	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	18	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
	19	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	20	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	21	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	22	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	23	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	24	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	25	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE

CODO SZ/10.11/26/2010 Operator: PIASTA MAŁGORZATA Strona 6 z 8

	INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
26	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

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.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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



CODo

SZ/10.11/26/2010

Operator: PIASTA MAŁGORZATA

Strona 7 z 8

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów



CODo	SZ/10.11/26/2010	Operator: PIASTA MAŁGORZATA	Strona 8 z 8
------	------------------	-----------------------------	--------------

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Szczecin, 10.11.2010 godz: 10:45:14

pieczęć
z godłem

Podpis


PIASTA MAŁGORZATA



2. Statut Spółki – tekst jednolity

STATUT

spółki akcyjnej 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 Szczecin.

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 prowadzenie wszelkiej działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej, a w szczególności:

- 1) działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
- 2) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- 3) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
- 4) działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- 5) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
- 6) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z),
- 7) działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z),
- 8) działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z),

- 9) wydawanie książek (PKD 58.11.Z),
- 10) wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD 58.12.Z),
- 11) wydawanie gazet (PKD 58.13.Z),
- 12) pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
- 13) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z),
- 14) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
- 15) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z),
- 16) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z),
- 17) działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),
- 18) pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C),
- 19) reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z),
- 20) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),
- 21) badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
- 22) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- 23) działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- 24) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- 25) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- 26) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
- 27) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z).

III. Kapitał zakładowy

Art. 7.

Kapitał zakładowy wynosi 1.949.045 zł (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy czterdzieści pięć złotych) oraz dzieli się na:

- a) 1.271.000 (słownie: 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 (słownie: sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 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, podjętej na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

Art. 11.

1. Akcje mogą być umarzane 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 w imieniu Spółki upoważniony jest każdy członek zarządu samodzielnie.
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.

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 Zgromadzenie 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.

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.

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.

1. 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.

Każdogłoszenie Spółki powinno być ponadto wywieszone w siedzibie Spółki.”

2. Zmiany statutu Spółki niezarejestrowane przez sąd

Nie dotyczy. Wszystkie zmiany Statutu zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

3. Repertorium A Nr 660/2009 z dn. 2 lutego 2009 r.

DARIUSZ WIERZCHUCKI
Notariusz w Warszawie
00-138 Warszawa, al. Żmłina 2 m. 23
tel./fax 0-22-630-02-45, 0-22-654-61-19
0-22-654-60-93, 0-22-652-04-80

WYPIS

REPERTORIUM A Nr 660 /2009

AKT NOTARIALNY

Dnia drugiego lutego -----
roku dwa tysiące dziewiątego (02.02.2009) asesor notarialny Karolina Pietkiewicz-Murawska zastępca Dariusza Wierzychuckiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego Kancelarię Notarialną przy ulicy Żmłnej nr 2 lokal 23 w Warszawie, przybyła do budynku przy ulicy Marokańskiej nr 2s w Warszawie i spisała protokół Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą: **Stopklatka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie** (adres Spółki: 70-556 Szczecin, ulica Tkacka nr 19-22, REGON: 811994790, NIP: 851-26-64-658), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000184177. -----

PROTOKÓŁ

NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą: Stopklatka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie otworzyła Marta Kołaczyk, która oświadczyła, że jest Przewodniczącą Rady Nadzorczej tej Spółki i stwierdziła, że na dzień dzisiejszy na godzinę 13:00 w budynku przy ulicy Marokańskiej nr 2s w Warszawie, zostało zwołane przez Zarząd tej Spółki Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z następującym porządkiem obrad: -----

- 1.Otwarcie Zgromadzenia. -----
- 2.Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. -----
- 3.Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał. -----
- 4.Podjęcie uchwały w sprawie przekształcenia Stopklatka Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. -----

2

5.Podjęcie uchwały w sprawie powołania Zarządu Spółki po przekształceniu. ----

6.Podjęcie uchwały w sprawie powołania Rady Nadzorczej Spółki po przekształceniu. -----

7.Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia statutu spółki akcyjnej. -----

8.Zamknięcie Zgromadzenia. -----

-do pkt.2 porządku obrad: -----

Na Przewodniczącego Zgromadzenia została zgłoszona kandydatura Romualda Chazbijewicza. -----

Marta Kołaczyk przedstawiła i poddała pod głosowanie projekt uchwały o następującej treści: -----

" Uchwała Nr 1

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

Stopklatka spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Szczecinie

z dnia 02 lutego 2009 roku

w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą: STOPKLATKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie wybiera Romualda Chazbijewicza na Przewodniczącego Zgromadzenia." -----

Marta Kołaczyk oświadczyła, że Uchwała Nr 1 została podjęta jednomyślnie. ---

-do pkt.3 -----

Romuald Chazbijewicz przyjął funkcję Przewodniczącego Zgromadzenia i stwierdził, że dzisiejsze Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo w trybie art. 238 ksh na podstawie art.232 ksh w związku z art.562 ksh w drodze listów poleconych. Ponadto stwierdził, że zostały spełnione przesłanki z art. 560 ksh. -----

Następnie Przewodniczący Zgromadzenia zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją i w oparciu o sporządzoną listę obecności oświadczył, że na Zgromadzeniu reprezentowanych jest prawidłowo 1.756 (jeden tysiąc siedemset pięćdziesiąt sześć) udziałów, którym przysługuje 1.756 (jeden tysiąc siedemset pięćdziesiąt sześć) głosów, co stanowi 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, a zatem dzisiejsze Zgromadzenie stosownie do przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz Umowy Spółki

3

zdolne jest do podjęcia uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad. -----

Przewodniczący Zgromadzenia oświadczył ponadto, że dzisiejsze Zgromadzenie może odbyć się w Warszawie stosownie do §19 umowy Spółki. -----

-do pkt.4 porządku obrad:-----

Zgodnie z art. 561 § 2 ksh po ustnym przedstawieniu przez Prezesa Zarządu Spółki istotnych elementów treści planu przekształcenia i opinii biegłego rewidenta, Przewodniczący przedstawił i poddał pod głosowanie projekt uchwały o następującej treści:

"Uchwała Nr 2

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

Stopklatka spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Szczecinie

z dnia 02 lutego 2009 roku

w sprawie przekształcenia Stopklatka Sp. z o.o. w spółkę akcyjną

I. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą : STOPKLATKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000184177 postanawia przekształcić dotychczasową spółkę w spółkę akcyjną na następujących zasadach:-----

1. Firma spółki będzie brzmiała: STOPKLATKA spółka akcyjna. -----
2. Kapitał zakładowy spółki akcyjnej będzie wynosił 1.756.000,00 PLN (równy kapitałowi przekształcanej) oraz będzie dzielić się na 175.600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 PLN. -----
3. Akcje zostaną przyznane akcjonariuszom w zamian za majątek spółki z ograniczoną odpowiedzialnością wniesiony do spółki akcyjnej. Wszyscy wspólnicy będą uczestniczyć w Spółce akcyjnej, wobec czego nie przeznacza się kwoty na wypłaty dla wspólników nieuczestniczących w spółce przekształcanej. Przydziału akcji dokona zarząd spółki w terminie jednego miesiąca od daty podjęcia uchwały o przekształceniu spółki. -----
4. Dotychczasowy zarząd w osobach Adama Bortnika - Prezesa Zarządu i Przemysława Basiaka - Członka Zarządu z chwilą przekształcenia pozostaje zarządem spółki akcyjnej. -----

II. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na brzmienie statutu spółki akcyjnej."-----

Przewodniczący Zgromadzenia oświadczył, że Uchwała Nr 2 została podjęta w głosowaniu jawnym. Nad Uchwałą Nr 2 oddano: "za" - 1.756 głosów, "przeciw" "wstrzymujących się" - głosów nie było.-----

-do pkt.5 porządku obrad:-----

Przewodniczący przedstawił i poddał pod głosowanie projekt uchwały o następującej treści:-----

"Uchwała Nr 3

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Stopklatka spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Szczecinie
z dnia 02 lutego 2009 roku**

w sprawie powołania Zarządu Spółki po przekształceniu



Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą: STOPKLATKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie powołuje Zarząd w osobach Adama Bortnika - Prezesa Zarządu i Przemysława Basiaka - Członka Zarządu."-----

Przewodniczący Zgromadzenia oświadczył, że Uchwała Nr 3 została podjęta w głosowaniu tajnym. Nad Uchwałą Nr 3 oddano: "za" - 1.756 głosów, "przeciw" i "wstrzymujących się" - głosów nie było.-----

-do pkt.6 porządku obrad:-----

Przewodniczący przedstawił i poddał pod głosowanie projekt uchwały o następującej treści:-----

"Uchwała Nr 4

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Stopklatka spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Szczecinie
z dnia 02 lutego 2009 roku**

w sprawie powołania Rady Nadzorczej po przekształceniu

5

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą: STOPKLATKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie powołuje Radę Nadzorczą w osobach Marty Kołaczyk - Przewodniczącej Rady Nadzorczej, Wiesławy Barcikowskiej i Romualda Chazbijewicza - Członków Rady Nadzorczej." -----

Przewodniczący Zgromadzenia oświadczył, że Uchwała Nr 4 została podjęta w głosowaniu tajnym. Nad Uchwałą Nr 4 oddano: "za" - 1.756 głosów, "przeciw" i "wstrzymujących się" - głosów nie było. -----

-do pkt.7 porządku obrad: -----

Przewodniczący przedstawił i poddał pod głosowanie projekt uchwały o następującej treści: -----

"Uchwała Nr 5

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Stopklatka spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Szczecinie
z dnia 02 lutego 2009 roku
w sprawie przyjęcia statutu spółki akcyjnej

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą: STOPKLATKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie przyjmuje statut w poniższym brzmieniu:-----

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.

6

Siedzibą Spółki jest miasto Szczecin.-----

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 prowadzenie wszelkiej działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej, a w szczególności:-----

- 1) działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),-----
- 2) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),-----
- 3) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),-----
- 4) działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),-----
- 5) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),-----
- 6) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z),-----
- 7) działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z),-----
- 8) działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z),-----
- 9) wydawanie książek (PKD 58.11.Z),-----
- 10) wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD 58.12.Z),-----
- 11) wydawanie gazet (PKD 58.13.Z),-----
- 12) pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),-----
- 13) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z),-----
- 14) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),-----
- 15) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z),-----

7

- 16) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z), -----
- 17) działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z), -----
- 18) pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C), -----
- 19) reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z), -----
- 20) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B), -----
- 21) badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z), -----
- 22) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z), -----
- 23) działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z), -----
- 24) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z), -----
- 25) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z), -----
- 26) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z), -----
- 27) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z).

III. Kapitał zakładowy

Art. 7.

kapitał zakładowy Spółki wynosi kwotę złotych 1.756.000,00 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy) oraz dzieli się na 175.600 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset) akcji o wartości nominalnej w kwocie złotych 10,00 (dziesięć) każda, na które składa się 175.600 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A. -----

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, podjętej na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.-----

Art. 11.

1. Akcje mogą być umarzane 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 w imieniu Spółki upoważniony jest każdy członek zarządu samodzielnie.-----
2. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.-----

Art. 15.

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,-----

10

- 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.

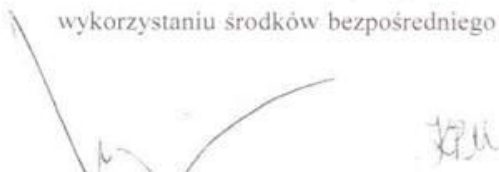
1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków. -----
2. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej i określa ich liczbę. -----
3. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięć) lat. -----

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.-----

12

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 ządania 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 Zgromadzenie 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.

13

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.-----

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.

1. 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. -----

2. Każde ogłoszenie Spółki powinno być ponadto wywieszone w siedzibie Spółki." -----
Przewodniczący Zgromadzenia oświadczył, że Uchwała Nr 5 została podjęta w głosowaniu jawnym. Nad Uchwałą Nr 5 oddano: "za" - 1.756 głosów, "przeciw" i "wstrzymujących się" - głosów nie było. -----

-do pkt. 8 porządku obrad: -----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie i dołączył do protokołu listę obecności. -----

Tożsamość Romualda Chazbijewicza, syna Emira i Raisy, zamieszkałego: 80-855 Gdańsk, ulica Łagiewniki nr 52 m 13, PESEL: 61090905930, pełniącego funkcję Przewodniczącego Zgromadzenia, zastępcą notariusza ustaliła na podstawie okazanego dowodu osobistego oznaczonego APW 534968 z terminem ważności do dnia 13 maja 2018 roku. -----

Koszty tego aktu ponosi spółka pod firmą: Stopklatka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie. -----

Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce i Wspólnikom. -----

15

Pobrano:-----

-taksty notarialnej na podstawie §9 ust.1 pkt 1) i §17 ust. 1 pkt 1) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksty notarialnej (Dz.U. Nr 148, poz. 1564, ze zm.) -----

złotych 800,00-----

-podatku od towarów i usług według stawki 22% (dwadzieścia dwa procent) na podstawie art.41 ust.1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz.535, ze zm.)-----

złotych 176,00-----

Razem: złotych 976,00 (dziewięćset siedemdziesiąt sześć).-----

Niniejszy protokół został podpisany przez Przewodniczącego Zgromadzenia w dniu 03 lutego 2009 roku.-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.-----

Na oryginale aktu właściwe podpisy Przewodniczącego Zgromadzenia i Zastępcy Notariusza

REPERTORIUM A Nr...6.6.3...../2009

Kancelaria Notarialna w Warszawie

ul. Żmłowa nr 2 lokal 23

Wypis ten wydano Spółce

Pobrano za dokonanie czynności notarialnej
z §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości
z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych
stawek taksty notarialnej [Dz. U. Nr 148 poz. 1564 ze zm.]

złotych 84,-

oraz podatku VAT 22% złotych 18,48

Warszawa, dnia 03.02 2009 roku.



Karolina Pietkiewicz-Murawska

ASESOR NOTARIALNY

4. Repertorium A nr 4492/2010 z dnia 6 maja 2010 roku.

UCHWAŁA Nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stopklatka S.A. w Szczecinie

z dnia 6 maja 2010 r.

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji na okaziciela serii B z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

„Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 432, Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje: -----

§ 1

1. Podwyższa się, w drodze subskrypcji prywatnej, kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 310.000,- złotych (słownie: trzysta dziesięć tysięcy). -----
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się poprzez emisję: nie więcej niż 310.000 (słownie: trzysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B. -----
3. Akcje nowej emisji serii B będą akcjami zwykłymi na okaziciela i zostaną zaoferowane w sposób określony w art.431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze subskrypcji prywatnej, poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata i będzie miała charakter emisji niepublicznej. -----
5. Każda akcja nowej emisji serii B ma wartość nominalną 1 zł (słownie: jeden)-----
6. Cena emisyjnej akcji nowej emisji serii B zostanie określona przez Zarząd Spółki.-----
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji. -----
8. Akcje nowej emisji serii B zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
9. W interesie Spółki w całości pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii B w brzmieniu: „W związku z planami rozwojowymi Stopklatka S.A. konieczne jest przeprowadzenie nowej emisji akcji w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Wymiar potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest subskrypcja prywatna akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).” -----
10. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od podziału w zysku za rok obrotowy 2010, to jest od dnia 1 stycznia 2010. -----

§ 2

Umowa o objęciu akcji zawarta zostanie w terminie do dnia 13 czerwca 2010 r.-----

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:-----

Dotychczasową treść Art. 7 Statutu skreśla się, a nowa otrzymuje brzmienie:-----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 1.756.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy nie więcej niż 2.066.000 (dwa miliony sześćdziesiąt sześć tysięcy) złote oraz dzieli się na:-----

- a) 1.756.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda, -----
- b) nie więcej niż 310.000 (słownie: trzysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda. -----

5. Repertorium A nr 5360/2010 z dnia 9 czerwca 2010 roku.

DARIUSZ WIERZCHUŃSKI
Notariusz w Warszawie
00-138 Warszawa, ul. Zimna 2 m. 23
tel./fax 0-22-620-02-45, 0-22-654-61-19
0-22-654-60-93, 0-22-652-04-80

WYPIS

REPERTORIUM A Nr **5360**/2010

AKT NOTARIALNY

Dnia dziewiątego czerwca -----
roku dwa tysiące dziesiątego (09.06.2010) notariusz w Warszawie **Dariusz Wierzchucki**, prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Zimnej 2 lokal 23 w Warszawie, przybyły do budynku przy ulicy Marokańskiej nr 2s w Warszawie, spisał protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: **Stopklatka Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie** (adres Spółki: 70-556 Szczecin, ulica Tkacka nr 19-22, REGON: 811994790, NIP: 851-26-64-658), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000332145. -----

PROTOKÓŁ

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Stopklatka spółka akcyjna z siedzibą w Szczecinie otworzyła Marta Kołaczyk, która oświadczyła, że jest Przewodniczącą Rady Nadzorczej tej Spółki i stwierdziła, że na dzień dzisiejszy w budynku przy ulicy Marokańskiej nr 2s w Warszawie, zostało zwołane przez Zarząd tej Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z następującym porządkiem obrad: -----

- 1) Otwarcie Zgromadzenia. -----
- 2) Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. -----
- 3) Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej. -----
- 4) Podjęcie uchwały w sprawie podziału serii akcji A na serie A1 i A2 oraz zmianie brzmienia Art. 7 Statutu Spółki. -----

- 5) Podjęcie uchwały w sprawie dematerializacji akcji serii A2 i warunkowej dematerializacji akcji serii A1. -----
6) Zamknięcie Zgromadzenia. -----

-do pkt.2 porządku obrad:-----

Na Przewodniczącego Zgromadzenia została zgłoszona kandydatura Marty Kołaczyk.-----

Marta Kołaczyk przyjęła funkcję Przewodniczącą Zgromadzenia i stwierdziła, że dzisiejsze Zgromadzenie odbywa się bez formalnego zwołania. ----

Następnie Przewodnicząca Zgromadzenia zarządziła sporządzenie listy obecności, podpisała ją i w oparciu o sporządzoną listę obecności oświadczyła, że na Zgromadzeniu reprezentowanych jest prawidłowo 1.756.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji, którym przysługuje 1.756.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy) głosów, co stanowi 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, a zatem dzisiejsze Zgromadzenie stosownie do przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki zdolne jest do podjęcia uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad. -----

Przewodnicząca Zgromadzenia oświadczyła ponadto, że dzisiejsze Zgromadzenie może odbyć się w Warszawie stosownie do treści § 22 Statutu Spółki. -----

Ad 3 do porządku obrad :-----

UCHWAŁA Nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Stopklatka S.A. w Szczecinie
z dnia 8 czerwca r.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołuje ze składu Rady Nadzorczej Panią Wiesławę Barcikowską (PESEL 61020101421), Pana Romualda Chazbijewicza (PESEL 61090905930) oraz Pana Piotra Maćkowiaka

(PESEL 61041203513) oraz powołuje w ich miejsce Pana Piotra Reischa (PESEL 66111502051), Pana Bogusława Kisielewskiego (67121806054) i Panią Małgorzatę Miller (PESEL 67110301085). -----

2. Kadencja nowych członków Rady zakończy się z upływem kadencji dotychczasowych członków Rady Nadzorczej. -----

Przewodnicząca oświadczyła, że Uchwała została podjęta w głosowaniu tajnym. -----

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 1.756.000, co stanowi 100 % w kapitale zakładowym. -----

Nad uchwałą głosów oddano: -----

- łącznie ważnych głosów 1.756.000, -----

- "za" uchwałą – 1.756.000 głosów, -----

- "przeciw" – 0 głosów, -----

- "wstrzymujących się" – 0 głosów. -----

Ad 4 do porządku obrad : -----

UCHWAŁA Nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Stopklatka S.A. w Szczecinie
z dnia 8 czerwca r.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia dokonać podziału dotychczasowej serii A obejmującej 1.756.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, o numerach od A 0.000.001 do A 1.756.000 na : -----
- a) serię A1 obejmującą 1.271.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od A1 0.000.001 do A1 1.271.000,
 - b) serię A2 obejmującą 485.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od A2 0.000.001 do A2 0.485.000.

2. Nowe akcje serii A1 zostaną wydane odpowiednio dotychczasowym akcjonariuszom posiadającym akcje dotychczasowej serii A o numerach od A 0.000.001 do A 1.035.000 oraz o numerach od A 1.415.001 do A 1.651.000. -
3. Nowe akcje serii A2 zostaną wydane odpowiednio dotychczasowym akcjonariuszom posiadającym akcje dotychczasowej serii A o numerach od A 1.035.001 do A 1.415.000 oraz o numerach od A 1.651.001 do A 1.756.000. --
4. W związku z dokonaniem podziałem serii A akcji na serie A1 i A2 dotychczasową treść Art. 7 skreśla się, a nowa otrzymuje następujące brzmienie: -----

Art. 7.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 1.756.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy nie więcej niż 2.066.000 (dwa miliony sześćdziesiąt sześć tysięcy) złote oraz dzieli się na: -----

- a) 1.271.000 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda,-----*
- b) 485.000 (czteryście osiemdziesiąt pięć tysięcy akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda, -----*
- c) nie więcej niż 310.000 (słownie: trzysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda. -----*

Przewodnicząca oświadczyła, że Uchwała została podjęta. -----

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 1.756.000, co stanowi 100 % w kapitale zakładowym. -----

Nad uchwałą głosów oddano: -----

- łącznie ważnych głosów 1.756.000, -----

- "za" uchwałą – 1.756.000 głosów, -----

- "przeciw" – 0 głosów,-----

- "wstrzymujących się" – 0 głosów. -----

Ad 5 do porządku obrad : -----

UCHWAŁA Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Stopklatka S.A. w Szczecinie
z dnia 8 czerwca r.

- 
1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A2 do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT oraz dokonanie dematerializacji akcji na zasadach określonych dla uprzedniej serii A w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stopklatka S.A. w Szczecinie z dnia 6 maja 2010r. -----
 2. Akcje serii A1 nie zostaną wprowadzone do zorganizowanego obrotu ani zdematerializowane pod warunkiem, że do dnia 5 grudnia 2010 r. akcjonariusz Kino Polska Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie ureguje wszystkie płatności określone w umowie sprzedaży akcji z dnia 31 maja 2010 wobec akcjonariuszy sprzedających akcje. W przypadku nieziszczenia się warunku we wskazanym terminie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A1 do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT oraz dokonanie dematerializacji akcji na zasadach określonych dla uprzedniej serii A w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stopklatka S.A. w Szczecinie z dnia 6 maja 2010 r.-

Przewodnicząca oświadczyła, że Uchwała została podjęta. -----

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 1.756.000, co stanowi 100
% w kapitale zakładowym. -----

Nad uchwałą głosów oddano: -----

- łącznie ważnych głosów 1.756.000, -----

- "za" uchwałą – 1.756.000 głosów, -----

- "przeciw" – 0 głosów, -----

- "wstrzymujących się" – 0 głosów. -----

-do pkt.6 porządku obrad: -----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodnicząca zamknęła Zgromadzenie i dołączyła do protokołu listę obecności. -----

Tożsamość Marty Kołaczyk, zamieszkałej: 03-131 Warszawa, ulica Mehoffera 66a m. 32, pełniącej funkcję Przewodniczącej Zgromadzenia, notariusz ustalił na podstawie okazanego dowodu osobistego oznaczonego AGE 382519 z terminem ważności do dnia 30 maja 2015 roku. -----

Koszty tego aktu ponosi spółka pod firmą: Stopklatka spółka akcyjna z siedzibą w Szczecinie. -----

Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce i Wspólnikom. -----

Pobrano: -----

-wynagrodzenie notariusza na podstawie § 9 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148 poz. 1564, ze zm.) złotych 1.150,00 -----

-podatek VAT według stawki 22% od wynagrodzenia notariusza na podstawie ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535, ze zm.) złotych 253,00 -----

Niniejszy protokół został podpisany przez Przewodniczącą Zgromadzenia w dniu 10 czerwca 2010 roku. -----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Na oryginale aktu właściwe podpisy Przewodniczącej Zgromadzenia i Notariusza

REPERTORIUM A Nr. 5363 /2010

Kancelaria Notarialna w Warszawie
ul. Żymna nr 2 lokal 23

Wypis ten wydano : Spółce

Pobrano za dokonanie czynności notarialnej
z §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości
z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych
stawek taksy notarialnej [Dz. U. Nr 148 poz. 1564 ze zm.]
złotych 36,-

oraz podatku VAT 22% złotych 7.92

Warszawa, dnia 10.06 2010 roku.



Dariusz Wierchucki
notariusz



6. Skróty i Definicje

Tabela 8. Definicje i skróty

Skrót	Definicja i objaśnienie
Akcje serii A1	1 271 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1
Akcje serii A2	485 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2
Akcje serii B	193 045 akcji zwykłych na okaziciela serii B
NewConnect/ ASO/ Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) ustawy o obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Capital One Advisers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Biegły Rewident	Moore Stephens Trzemzałski, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.
Dokument Informacyjny/ Dokument	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych
Dz.U.	Dziennik Ustaw
Emitent/ Spółka	Stopklatka Spółka Akcyjna
Giełda/ GPW/ GPW SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Instrumenty finansowe Emitenta	Akcje Serii A2, Akcje serii B
Kc	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – kodeks cywilny (Dz.U.64.16.93 z późn. zm.)
KDPW/ KDPW SA/ Depozyt/ Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Komisja/ KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kpc	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 roku – kodeks postępowania cywilnego (Dz.U.64.43.296 z późn zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku - kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.)
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Ordynacja podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku (Dz.U.05.8.60 z późn. zm.)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 roku (Dz.U.04.33.289. z późn. zm.)

PLN/ zł	Złoty - prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz.U.94.84.383 z późn. zm.)
RN/ Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.)
Rozporządzenie	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz.U.05.207.1729)
Rozporządzenie dotyczące Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej (art. 4 pkt. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami
Stopklatka, Stopklatka.pl, Portal	Filmowy portal internetowy prowadzony przez Emitenta pod adresem www.stopklatka.pl
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
ustawa o nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U.05.183.1537 z późn. zm.)
ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm.)
ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U.07.50.331 z późn. zm.)
ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 -j.t.)
ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.00.14.176 z późn. zm.)
ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.00.54.654 z późn. zm.)
ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.07.68.450 z późn. zm.)
ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz.U.04.142.1514 z późn. zm.)
ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.02.76.694 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług regulowany ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U.04.54.535 z późn. zm.)
z późn. zm.	z późniejszymi zmianami
Zarząd	Zarząd Emitenta

Źródło: Opracowanie własne