

DOKUMENT INFORMACYJNY FOREVER ENTERTAINMENT SPÓŁKA AKCYJNA

GP
W

Elektronicznie
podpisany przez GPW
DN: c=PL, o=Gielda
Papierow
Wartosciowych w
Warszawie S.A.,
ou=Warszawa,
cn=GPW,
email=prospekty@gpw.
com.pl
Data: 2011.03.29
09:20:35 +02'00'



Forever Entertainment SA

sporządzony na potrzeby wprowadzenia do 3.749.900 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 zł każda, do 3.749.900 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 zł każda oraz 535.700 praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 zł każda, do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonego 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 ze 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.

Autoryzowany Doradca:



O.M. Finance Spółka z o.o., ul. Migowska 22, 80-287 Gdańsk,
tel. (58) 301 96 20, fax (58) 305 54 43, office@omfin.pl

Gdańsk, 21 marca 2011 roku

Gdańsk, 21 marca 2011 r.

Oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007r. (z późn. zm.). Według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. W Dokumencie Informacyjnym nie pominięto 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.



Zbigniew Markowski

Prezes Zarządu

O.M. FINANCE Sp. z o.o.
ul. Migowska 22, 80-287 Gdańsk
NIP 583-25-19-583

Gdynia 21 marca 2011 r.

Działając w imieniu FOREVER ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.


Zbigniew Dębicki – Prezes Zarządu

Forever Entertainment S.A.
ul. Słaska 35/37, 81-310 Gdynia
NIP: 583-311-22-05
KRS: 0000355651
REGON: 221122120

Spis treści

| | | |
|-------|--|----|
| 1 | Dane Emitenta | 8 |
| 1.1 | Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect .. | 8 |
| 1.2 | Podstawa prawna emisji akcji..... | 9 |
| 1.3 | Cele emisyjne..... | 11 |
| 1.4 | Polityka dywidendy w przyszłości | 11 |
| 1.5 | Dywidenda | 11 |
| 2 | 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..... | 12 |
| 2.1 | Prawa z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji..... | 12 |
| 2.1.1 | Prawa poboru..... | 12 |
| 2.1.2 | Prawa do akcji..... | 12 |
| 2.1.3 | Prawa korporacyjne akcjonariuszy | 13 |
| 2.1.4 | Prawa majątkowe | 15 |
| 2.1.5 | Podstawowe zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy | 15 |
| 2.1.6 | Prawa akcjonariuszy mniejszościowych | 17 |
| 2.2 | Obowiązki i ograniczenia wynikające z instrumentów finansowych | 18 |
| 2.2.1 | Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta | 18 |
| 2.2.2 | Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi | 18 |
| 2.2.3 | Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej | 21 |
| 2.2.4 | Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów..... | 25 |
| 2.2.5 | Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw | 28 |
| 2.2.6 | Uprzywilejowanie, świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia dotyczące akcji Emitenta..... | 29 |

| | | |
|-------|--|----|
| 2.3 | Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku | 30 |
| 2.3.1 | Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne .. | 30 |
| 2.3.2 | Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne .. | 30 |
| 2.3.3 | Opodatkowanie dochodów osób fizycznych | 32 |
| 2.3.4 | Opodatkowanie dochodów osób prawnych | 33 |
| 2.3.5 | Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych | 34 |
| 2.3.6 | Podatek od czynności cywilnoprawnych..... | 35 |
| 2.3.7 | Podatek od spadków i darowizn | 36 |
| 3 | Wskazanie osób zarządzających emitentem, autoryzowanego doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)..... | 37 |
| 3.1 | Zarząd Emitenta..... | 37 |
| 3.2 | Rada Nadzorcza | 38 |
| 3.3 | Autoryzowany Doradca | 38 |
| 3.4 | Biegły rewident..... | 38 |
| 4 | Dane finansowe..... | 39 |
| 4.1 | Wybrane dane finansowe za rok 2010 | 39 |
| 4.2 | Dane śródroczne | 40 |
| 5 | Czynniki ryzyka | 41 |
| 5.1 | Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent..... | 41 |
| 5.1.1 | Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju i na świecie | 41 |
| 5.1.2 | Ryzyko związane ze zmienną sytuacją regulacji prawnych, w tym prawa podatkowego..... | 41 |
| 5.1.3 | Ryzyko związane z konkurencją..... | 41 |
| 5.1.4 | Ryzyko walutowe | 42 |
| 5.2 | Czynniki związane z działalnością Emitenta | 42 |
| 5.2.1 | Ryzyko związane z krótką działalnością Emitenta | 42 |

| | | |
|--------|---|----|
| 5.2.2 | Ryzyko związane z możliwością nieuzyskania niezbędnych koncesji i licencji | 42 |
| 5.2.3 | Ryzyko związane z sytuacją finansową Emitenta | 43 |
| 5.2.4 | Ryzyko ekspansji na rynkach zagranicznych | 43 |
| 5.2.5 | Ryzyko w związku z sytuacją na rynku japońskim | 44 |
| 5.2.6 | Ryzyko produktów | 44 |
| 5.2.7 | Ryzyko związane z rozwojem nowych technologii | 44 |
| 5.2.8 | Ryzyka wynikające z braku realizacji strategii | 44 |
| 5.2.9 | Ryzyko utraty kluczowych pracowników | 45 |
| 5.2.10 | Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki | 45 |
| 5.3 | Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami | 46 |
| 5.3.1 | Ryzyko inwestycji w akcje Emitenta | 46 |
| 5.3.2 | Ryzyko związane z notowaniem praw poboru | 46 |
| 5.3.3 | Ryzyko nie złożenia i nie opłacanie zapisu na akcje serii E | 46 |
| 5.3.4 | Ryzyko związane z emisją akcji serii E | 47 |
| 5.3.5 | Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji serii E | 47 |
| 5.3.6 | Ryzyko niskiej płynności i wahań kursu giełdowego akcji Emitenta | 47 |
| 5.3.7 | Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect | 47 |
| 5.3.8 | Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Akcji wprowadzanych do obrotu na rynku NewConnect | 48 |
| 5.3.9 | Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych | 49 |
| 6 | Wybrane informacje o Emitencie | 50 |
| 6.1 | Historii emitenta | 50 |
| 6.2 | Opis działalności prowadzonej przez emitenta | 51 |
| 6.3 | Akcjonariusze posiadający co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki | 52 |
| 7 | Informacje dodatkowe | 53 |
| 7.1 | Informacje o kapitale zakładowym | 53 |

| | | |
|-------|---|----|
| 7.1.1 | Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia | 53 |
| 7.1.2 | Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego | 54 |
| 7.1.3 | Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wyjaśnienia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji | 54 |
| 7.1.4 | Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie | 55 |
| 7.2 | Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu | 56 |
| 7.3 | Termin ważności Dokumentu Informacyjnego | 56 |
| 7.3.1 | Wskazanie trybu i sposobu komunikowania zmian danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym | 56 |
| 7.4 | Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe | 56 |
| 8 | Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami | 57 |
| 9 | Załączniki | 58 |
| 9.1 | Odpis KRS | 58 |
| 9.2 | Statut Forever Entertainment S.A. | 62 |
| 9.2.1 | Zmiany w Statucie dokonane zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 marca 2011 roku | 73 |
| 10 | Wykaz skrótów | 75 |

1 Dane Emitenta

FOREVER ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna

ul. Śląska 35/37

81-310 Gdynia

Tel. +48 58 728 23 43

Fax: +48 58 712 62 59

E-mail: office@forever-entertainment.com

www.forever-entertainment.com

NIP: 583-311-22-05

REGON: 221122120

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Zbigniew Dębicki – Prezes Zarządu

1.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 535 700 (pięćset trzydzieści pięć tysięcy siedemset) Praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 zł każda,
- 3 749 900 (trzy miliony siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 zł każda,
- 3 749 900 (trzy miliony siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 zł każda,

Cena emisyjna akcji na okaziciela serii E została ustalona na poziomie ceny nominalnej, tj. w wysokości 0,40 zł za każdą akcję.

Zgodnie z definicją zawartą w art. 3 pkt. 1 Ustawy o ofercie publicznej, sprzedaż akcji serii E jest ofertą publiczną. W związku z ofertą publiczną akcji serii E nie sporządzono prospektu emisyjnego z uwagi na treść art. 7 ust. 3 pkt. 6 Ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym sporządzenie prospektu emisyjnego nie jest wymagane w przypadku gdy papiery wartościowe, których wartość liczona według ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, stanowi mniej niż 2.500.000 EUR w dniu ustalenia tej ceny. Wartość ta liczona jest wraz z papierami wartościowymi będącymi przedmiotem oferty publicznej w okresie poprzednich 12 miesięcy. Oferta publiczna dotyczy proponowania nabycia akcji serii E dotychczasowym akcjonariuszom w ramach wykonania prawa poboru. Tym samym zgodnie z art. 41 pkt 1 lit. c

Ustawy o ofercie publicznej nie istnieje także obowiązek sporządzenia memorandum informacyjnego.

1.2 Podstawa prawna emisji akcji

Akcje serii E zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia z dnia 21 marca 2011 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji zamkniętej poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki. Jedna akcja Spółki serii A, B, C lub D uprawnia do objęcia siedmiu akcji serii E. Uchwała została podjęta na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 2 pkt 2, art. 432 § 1 i 2, art. 436 Kodeksu spółek handlowych. Podwyższenie kapitału zakładowego miało miejsce poprzez emisję nie więcej niż 3.749.900 (trzy miliony siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E w drodze subskrypcji zamkniętej, po cenie emisyjnej 0,40 zł. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od dnia 01 stycznia 2011 roku, tj. za rok obrotowy 2011.

Podwyższenie kapitału nastąpi o kwotę nie większą niż 1.499.960 zł. Ostateczna wartość podwyższonego kapitału zakładowego zostanie doprecyzowana przez Zarząd Spółki na podstawie oświadczenia Zarządu o wysokości objętego kapitału, w zależności od wyników przeprowadzonej oferty, zgodnie z art. 310 § 2 i 4 Ksh. Uchwała została przyjęta jednomyślnie.

Uchwała nr 16

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Forever Entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
z dnia 21 marca 2011 roku,

***w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji zamkniętej
poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.***

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 2 pkt 2, art. 432 § 1 i 2, art. 436 Kodeksu spółek handlowych postanawia:

1. Podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 1.499.960 zł (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane w drodze emisji nie więcej niż 3.749.900 (trzy miliony siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda akcja.
3. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od dnia 01 stycznia 2011 roku, tj. za rok obrotowy 2011.

4. Cena emisyjna każdej akcji serii E będzie równa 0,40 zł (czterdzieści groszy).
5. Akcje serii E zostaną zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru.
6. Prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki. Jedna akcja Spółki serii A, B, C lub D uprawnia do objęcia siedmiu akcji serii E.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty akcji serii E, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii E oraz zasad, terminów i trybu subskrypcji i przydziału akcji Spółki serii E.
8. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru) ustala się na dzień 05 kwietnia 2011 r.
9. Akcje serii E będą objęte za wkłady pieniędzy.
10. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Forever Entertainment S.A. wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2010 Nr 211, poz. 1384 j.t. z póź. zm.) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii E, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.
11. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
12. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Forever Entertainment S.A. wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2010 Nr 211, poz. 1384 j.t. z póź. zm.) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii E, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw poboru akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.
13. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw poboru akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
14. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Forever Entertainment S.A. wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw do akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2010 Nr 211, poz. 1384 j.t. z póź. zm.) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw do akcji serii E, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw do akcji serii E w depozycie papierów wartościowych. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

1.3 Cele emisyjne

Środki finansowe pozyskane przez Emitenta w ramach emisji akcji serii E zostaną przeznaczone na rozwój sieci dystrybucji oraz wzmocnienie potencjału produkcyjnego poprzez rozwój organiczny oraz przejęcia kapitałowe na rynku IT.

1.4 Polityka dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 KSH par. 2, organem decydującym o podziale zysku lub pokryciu straty jest zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rok obrotowy spółki jest zbieżny z rokiem kalendarzowym, tym samym zwyczajne walne powinno odbyć się do końca czerwca.

Zgodnie z polityką przyjętą w Spółce, zysk przeznaczany jest na dywidendę, chyba że zysk przeznaczany jest na realizację celów inwestycyjnych, co przyczynić się ma długoterminowej polityce tworzenia wartości dla akcjonariuszy Emitenta.

1.5 Dywidenda

Akcje serii E będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od podziału w zysku za rok obrotowy 2011, to jest od dnia 1 stycznia 2011 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wszystkie akcje Spółki (w tym akcje serii A, B, C i D notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu) są tożsame w prawie do dywidendy.

Ze względu na osiągniętą przez Emitenta stratę w 2010 r. zysk nie został przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych i § 35 pkt 2 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Forever Entertainment S.A. z dnia 21 marca 2011 roku, Zgodnie z uchwałą nr 8 uchwaliło, że strata za okres od dnia 04.08.2010 r. do dnia 31.12.2010 r. w kwocie 338.125,95 PLN (słownie: trzysta trzydzieści osiem tysięcy sto dwadzieścia pięć złotych 95/100) zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych. Uchwała została podjęta jednomyślnie.

2 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

2.1 Prawa z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji

2.1.1 Prawa poboru

Zgodnie z art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, prawo poboru jest papierem wartościowym uprawniającym do złożenia, w terminie przyjmowania zapisów, zapisu na Akcje Serii E w ofercie publicznej. Spółka wyemitowała 535 700 (pięćset trzydzieści pięć tysięcy siedemset) praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 zł każda. prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki (posiadającym akcje w dniu prawa poboru ustalonym na 5 kwietnia 2011 r.). Jedna akcja Spółki serii A, B, C lub D uprawnia do objęcia siedmiu akcji serii E.

2.1.2 Prawa do akcji

Zgodnie z art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie prawa do akcji (PDA) to papiery wartościowe, które są przyznawane subskrybentom akcji, którym przydzielono akcje na skutek przeprowadzonej oferty i które zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych ich posiadaczy. Jedynym prawem z praw do akcji jest prawo do otrzymania akcji nowej emisji. Po rejestracji przez Sąd w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego posiadacze PDA otrzymują akcje w liczbie równej PDA zapisanej na ich rachunkach papierów wartościowych.

W przypadku braku rejestracji podwyższenia kapitału i tym samym niedojścia do skutku emisji akcji serii E, posiadacze praw do akcji serii E otrzymają zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA oraz ceny emisyjnej. Zwrot nastąpi bez odsetek i jakichkolwiek odszkodowań, a w przypadku zakupu PDA na rynku wtórnym w cenie przewyższającej cenę emisyjną może to oznaczać poniesienie straty finansowej. Zwrot środków zostanie dokonany w terminie do 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego rejestracji akcji serii E.

2.1.3 Prawa korporacyjne akcjonariuszy

Zgodnie z art. 399 KSH, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 400 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący 5% kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Statut spółki może przyznawać powyższe uprawnienia akcjonariuszom reprezentującym mniej niż jedną dziesiątą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Art. 401 KSH mówi, że akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Art. 412 KSH wskazuje na główne prawo korporacyjne akcjonariuszy do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz wykonywanie prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników. Wykonywanie prawa głosu daje możliwość współdecydowania o losach spółki i jednocześnie daje prawo do wyboru członków Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący 1/5 głosów na WZA spółki mają prawo żądać, aby na najbliższym walnym zgromadzeniu dokonano wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania w oddzielnych grupach (art. 385 § 3 KSH).

Zgodnie z art. 422 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:

- 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powyższym osobom lub organom spółki przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 KSH).

Zmniejszenie asymetrii informacji pomiędzy zarządzającymi spółką a akcjonariuszami obrazuje art. 428 KSH, zgodnie z którym zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Z kolei akcjonariuszowi, 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).

W przypadku uzasadnionego podejrzenia o działania na szkodę spółki ze strony członków zarządu, rady nadzorczej lub akcjonariusza większościowego pozostałym akcjonariuszom przysługuje uprawnienie do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce (art. 486 KSH.)

Szereg praw akcjonariuszy związanych jest z dostępem do informacji na temat spółki:

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariusz ma prawo żądać od spółki udzielenia informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Zgodnie z art. 341 § 7 § 7. KSH każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Zgodnie z art. 395 art. 4 KSH akcjonariusze mogą żądać najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta.

Art. 407 KSH art. 1 daje możliwość akcjonariuszowi spółki publicznej żądania przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną. Z kolei art. 2 wskazuje na prawo żądania przez akcjonariusza wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Zgodnie z art. 421 § 3 akcjonariusze spółki mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

Akcjonariusze mają również prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem spółki, o których mowa w art. 505 KSH, w art. 540 KSH oraz w art. 561 KSH.

2.1.4 Prawa majątkowe

Zgodnie z art. 337 KSH akcje Spółki są zbywalne. Jest to najważniejsze prawo akcjonariusza i oznacza możliwość przeniesienia praw własności do akcji na nabywcę oraz inne rozporządzenia, takie jak ustanowienie na niej zastawu lub prawa użytkowania oraz wydzierżawienie. Statut Spółki nie ogranicza tego prawa w żadnym zakresie.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zyskach Spółki, co wyraża art. 347 KSH, zgodnie z którym akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (dywidenda).

Zgodnie z art. 433 KSH akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie Spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w części lub w całości. Wyłączenie akcjonariuszy od poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu opinię uzasadniającą powody wyłączenia albo ograniczenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

W przypadku likwidacji spółki akcyjnej, akcjonariusze mają prawo do części majątku, co wskazano w art. 474 KSH. Podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

2.1.5 Podstawowe zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 395 KSH par. 2, organem decydującym o podziale zysku lub pokryciu straty jest zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rok obrotowy spółki jest zbieżny z rokiem kalendarzowym, tym samym zwyczajne walne powinno odbyć się do końca czerwca.

Zgodnie z art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zgodnie z art. 348 KSH par. 3 zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dywidendę wypłaca się w dniu

określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z par. 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent informuje KDPW (przekazując uchwałę właściwego organu Spółki) o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminie ostatniego dnia uprawniającego do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy, nie później niż 10 dni przed dniem ustalenia ostatniego dnia uprawniającego do dywidend. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Szczegółowe regulacje w zakresie wypłaty dywidendy zawarto w Dziale 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu w okresie 10 lat od daty podjęcia uchwały przez WZA w sprawie podziału zysku Spółki.

Wszystkie akcje Emitenta są tożsame w prawach, w szczególności w prawie do dywidendy, ze wszystkimi pozostałymi akcjami Emitenta.

Zgodnie ze § 40 Statutem Spółki dodatni wynik finansowy, po potrąceniu podatku dochodowego oraz innych obowiązujących zmniejszeń zysku stanowi czysty zysk do podziału. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do wypłaty, proporcjonalnie do posiadanych akcji.

Czysty zysk Spółki, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i w wysokości określonej przez Zgromadzenie, przeznacza się na:

- a) odpisy na kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy lub inne fundusze celowe,
- b) dywidendę dla Akcjonariuszy,
- c) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala dzień dywidendy, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający między nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 (piętnaście) dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

Propozycja wypłaty dywidendy przedkładana jest przez Zarząd wraz z opinią Rady Nadzorczej Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które podejmuje uchwałę czy i w jakiej wysokości dywidenda ma być wypłacona Akcjonariuszom.

Zgodnie z polityką przyjętą w Spółce, zysk przeznaczany jest na dywidendę, chyba że zysk przeznaczany jest na realizację celów inwestycyjnych, co przyczynić się ma długoterminowej polityce tworzenia wartości dla akcjonariuszy Emitenta.

Zarząd upoważniony jest do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, zgodnie z zasadami, o których mowa w art. 349 KSH. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

2.1.6 Prawa akcjonariuszy mniejszościowych

Zgodnie z art. 15 KSH ustanowiono wymóg uzyskania zgody zgromadzenia akcjonariuszy dla zawarcia pomiędzy spółką a członkiem zarządu lub rady nadzorczej umowy pożyczki, kredytu lub poręczenia. Art. 377 KSH nakazuje wstrzymanie się członka zarządu od udziału w rozstrzygnięciu spraw (tj. podejmowaniu uchwał) w przypadku, gdy zaistnieje sprzeczności pomiędzy interesem takiego członka zarządu (a także jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście), a interesem spółki,

Art. 394 KSH wprowadza wymóg zatwierdzania przez walne zgromadzenie (większością dwóch trzecich głosów) umowy o nabycie dla spółki od akcjonariusza jakiegokolwiek mienia za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału założycielskiego.

Zgodnie z § 2 art. 410 KSH na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Art. 413 KSH zabrania akcjonariuszowi głosowania (samodzielnie lub przez pełnomocnika lub jako pełnomocnik innej osoby) przy powzięciu uchwały dotyczącej jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu.

Szczególne prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom mniejszościowym:

a) art. 385 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub grupie akcjonariuszy posiadających co najmniej 20% kapitału zakładowego prawo do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w tzw. głosowaniu grupami; gdy wybór taki zostanie dokonany, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków rady nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach zarządu z głosem doradczym, a zarząd obowiązany jest zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu (art. 390 § 2 KSH),

b) art. 400 § 1 przyznaje akcjonariuszom posiadającym co najmniej 5% kapitału zakładowego prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad,

c) art. 83 Ustawy o ofercie publicznej przyznaje akcjonariuszom (mniejszościowym) prawo do żądania wykupu akcji przez akcjonariusza większościowego posiadającego co najmniej 90% ogólnej liczby głosów w spółce (*sell out right*). Z drugiej strony akcjonariuszowi większościowemu (art. 82 Ustawy o ofercie publicznej) – w przypadku spółek publicznych posiadający samodzielnie lub wspólnie z innymi podmiotami 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce – przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (tzw. przymusowy wykup zwany także wyciskaniem – *squeeze out*).

d) art. 84 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przyznaje akcjonariuszom posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów do wnioskowania o powołanie przez walne zgromadzenie biegłego mającego za zadanie skontrolowanie określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (tzw. rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze celu powołania rewidenta mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Rewident do spraw szczególnych ma za zadanie zbadać konkretne wskazane przez akcjonariuszy (zapisane w odpowiedniej uchwale WZA) dokumenty, a jego opinia nie ma charakteru wiążącego. Niezależność opinii rewidenta ma zapewnić brak powiązania ze spółką (poprzez wyłączenie podmiotów świadczących usługi na rzecz spółki w okresie badania), a koszt badania pokrywa spółka.

2.2 Obowiązki i ograniczenia wynikające z instrumentów finansowych

2.2.1 Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących zbywalności wprowadzanych do obrotu akcji Emitenta, w tym akcji serii E.

2.2.2 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 78 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi¹, jeżeli zagrożone jest bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu, w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

¹ Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538

² Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

Również w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 156 Ustawy o obrocie, osoby posiadające dostęp do informacji poufnej zobowiązane są do niewykorzystywania takich informacji. Do osób posiadających takie informacje Ustawa zalicza każdego kto posiada 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. Do osób takich zaliczamy w szczególności:

- członków zarządu, rady nadzorczej, prokurentów lub pełnomocników Emitenta lub wystawców, jego pracowników, biegłych rewidentów albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub akcjonariuszy spółki publicznej, lub 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 maklerzy lub doradcy.

Osoby posiadające dostęp do informacji poufnej nie mogą ujawniać takich informacji, ani udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja. W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa powyżej, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Art. 156 w ust. 4. szczegółowo wskazuje, że 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.

Z kolei ust. 5. art. 156 doprecyzowuje, że ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej.

Z kolei zgodnie z art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurentów lub pełnomocników Emitenta lub wystawców, jego pracowników, biegłych rewidentów albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Ust. 2. art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi precyzuje, iż okresem zamkniętym jest:

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

- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

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

Zgodnie z art. 161 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi obowiązki i ograniczenia przedstawione w powyższym rozdziale odnoszą się do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2.2.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej², akcjonariusze Spółki są zobligowani do informowania o stanie posiadanych akcji w spółkach publicznych. Akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, a także w przypadku kiedy posiadał wymieniony pakiet akcji i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów zobowiązany jest niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia, w którym

² Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539

dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek ten powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Szczegółowe informacje, jakie powinno zawierać zawiadomienie obejmują:

- 1) datę i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbę 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;
- 3) liczbę 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;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku, gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów;
- 5) informacje o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) informacje o osobach trzecich, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Obowiązki określone w art. 69 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.

Obowiązki określone w art. 69 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.

Zgodnie z art. 87 ust. 1 z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach tegoż rozdziału obowiązki przewidziane w rozdziale odpowiednio spoczywają:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;

2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie 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,

c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;

5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączą pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Zgodnie z art. 87 ust. 2, obowiązki określone w przepisach niniejszego rozdziału powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Zgodnie z art. 87 ust. 3, w przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 5 i 6, obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Zgodnie z art. 87 ust. 4, istnienie porozumienia, o którym mowa w ust. 1 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.

Zgodnie z art. 87 ust. 5, do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach niniejszego rozdziału:

- 1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- 2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- 3) 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.

Zgodnie z art. 89 ust. 1, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- 1) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72;
- 2) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1;
- 3) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

Zgodnie z art. 89 ust. 2, Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Zgodnie z art. 89 ust. 2a, zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2, 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 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5.

Zgodnie z art. 89 ust. 2b, w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Zgodnie z art. 89 ust. 3, prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1–2b, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 pkt 4 Ustawy o ofercie 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, o której mowa w ust. 3 pkt 4. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2.2.4 Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów³ zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR, lub gdy łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR.

Obowiązek ten dotyczy również zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) 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;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000,00 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji jeżeli:

³ Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007 r. Nr 50, poz. 331 ze zm.)

1) łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;

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

a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub

b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

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

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego (art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Zgodnie z art. 94 zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenie dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;

2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia;

3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;

4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy.

W myśl art. 96. Ustawy, postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. W przypadku przedstawienia przez przedsiębiorcę warunków określonych w art. 19 ust. 2 termin, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu o 14 dni. Do terminów określonych powyżej 2 nie wlicza się okresów oczekiwania na dokonanie zgłoszenia przez pozostałych uczestników koncentracji, a także okresów na usunięcie braków lub uzupełnienie informacji, o których mowa w art. 95 ust. 1 pkt 3, lub ustosunkowanie się do przedstawionych przez Prezesa

Urzędu warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2, oraz okresów oczekiwania na uiszczenie opłaty, o której mowa w art. 94 ust. 4.

Zgodnie z art. 97. Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana.

Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96.

Zgodnie z art. 18 Prezes Urzędu, 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.

W myśl art. 19 ust. 1, Prezes Urzędu w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w ust. 2 – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 2, Prezes Urzędu może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi – określając w decyzji, o której mowa w ust. 1, termin spełnienia warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 3, w decyzji, o której mowa w ust. 1, Prezes Urzędu nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Art. 98. Ustawy mówi, że nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w art. 97 ust. 1, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu na podstawie art. 13 ust. 1, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z art. 99. w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi Urzędu przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes

Urzędu może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

2.2.5 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 z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady WE w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r., Dz. UE. L 24/1). 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 5.000.000.000,00 EUR (pięć miliardów EUR), oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 (dwieście pięćdziesiąt milionów EUR),
- chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym kraju członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR (dwa miliardy pięćset milionów EUR), oraz

- w każdym, z co najmniej trzech krajów członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR (sto milionów EUR),
- w każdym z co najmniej trzech krajów członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR (sto milionów EUR), z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25.000.000,00 EUR (dwadzieścia pięć milionów EUR), oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR (sto milionów EUR),
- chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym kraju członkowskim.

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

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.

2.2.6 Uprzywilejowanie, świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia dotyczące akcji Emitenta

Akcje serii E Emitenta nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 Kodeksu spółek handlowych.

Statut przewiduje przyznanie indywidualnych osobistych uprawnień oznaczonemu akcjonariuszowi. I tak prawo powoływania i odwoływania po jednym członku Rady Nadzorczej posiadają Zbigniew Dębicki i Marek Bednarski. W przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy co najmniej cztery osoby prawo powoływania i odwoływania jednego

członka Rady Nadzorczej zyskuje także Maciej Skórkiewicz. Dodatkowo, Przewodniczącego Rady Nadzorczej wyznacza Zbigniew Dębicki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Zarządu Emitenta, akcje Forever Entertainment S.A. nie są przedmiotem zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych jak również umów typu lock-up.

2.3 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

2.3.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych⁴ od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przepisy dotyczące powyższego podatku stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.

Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

2.3.2 Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Zgodnie z art. 22. Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych⁵, podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ust. 4, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

⁴ Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 2010 nr 51 poz. 307).

⁵ Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. 2000 nr 54 poz. 654).

2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,

4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

a) spółka, o której mowa w pkt. 2, albo

b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Zgodnie z art. 22 ust. 4a, zwolnienie, o którym mowa w ust. 4, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zgodnie z art. 22 ust. 4b, zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zgodnie z art. 22 ust. 4c, przepisy ust. 4-4b stosuje się odpowiednio do:

1) spółdzielni związanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003),

2) dochodów (przychodów), o których mowa w ust. 1, wypłacanych przez spółki, o których mowa w ust. 4 pkt 1, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w ust. 4 pkt 3 bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 1, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%.

Zgodnie z art. 22 ust. 6, przepisy ust. 4-4c stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy, przy czym w przypadku Konfederacji

Szwajcarskiej przepisy ust. 4-4c mają zastosowanie, jeżeli zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 4c pkt 2.

2.3.3 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b. Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określony mi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 5) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych - osiągnięta w roku podatkowym.

Przepisy przytoczone powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie

podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Przepisów wskazanych powyżej nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy.

2.3.4 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Zgodnie z art. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b, jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (akcji), w tym także dochód z umorzenia udziałów (akcji), dochód uzyskany z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) na rzecz spółki, w celu umorzenia tych udziałów (akcji), wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego, a w spółdzielniach – dochód przeznaczony na podwyższenie funduszu udziałowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) osoby prawnej.

Zgodnie z art. ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przychodami dla uczestników funduszy inwestycyjnych – otrzymane dochody funduszu, w przypadku gdy statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów inwestycyjnych, a dla zarządców przedsiębiorstw państwowych – wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy o zarządzanie, w tym prawo do udziału w zysku przedsiębiorstwa.

Dochody z odpłatnego zbycia akcji podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych, zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wydatki na objęcie lub nabycie akcji w spółce oraz innych papierów wartościowych są kosztem uzyskania przychodu.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a suma zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

2.3.5 Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19 proc. przychodu spoczywa na Emitencie, w przypadku gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Z kolei zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych

uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Ponadto należy pamiętać, że zgodnie z art. 22 ust.4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,

d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

- spółka, o której mowa w lit. b, albo
- zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

2.3.6 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,

b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,

c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu

zorganizowanego – w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);

Jednak, gdy akcje wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

2.3.7 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn⁶, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

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

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

⁶ Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. 1983 nr 45 poz. 207).

3 Wskazanie osób zarządzających emitentem, autoryzowanego doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

3.1 Zarząd Emitenta

Zbigniew Dębicki wybrany na okres 2 lat od 4 sierpnia 2010 roku do 4 sierpnia 2012 roku.

Edukacja

2004 - Studia Wyższa Szkoła Humanistyczno - Ekonomiczna w Łodzi - kierunek informatyka, specjalizacja systemy zarządzania.

Doświadczenie zawodowe

2010 - Forever Entertainment S.A. Stanowisko: Prezes Zarządu;

2009-2010 - Przedsiębiorstwo MEM sp. z o.o. Stanowisko: Prezes Zarządu;

2008-2009 - Dyrektor Pomorskiego oddziału Nicolas Games S.A.;

2007 - Członek zarządu NCM Entertainment Corporation i jednocześnie założyciel;

2004-2008 - Element Studio Sp. z o. o. - Stanowisko – Prezes Zarządu zakres obowiązków: zarządzanie produkcją, rozwój nowych technologii, pozyskiwanie strategicznych partnerów, rozwój nowych kanałów dystrybucji;

2003-2004 - Karuma Polska Sp. z o. o. Stanowisko: PR manager zakres obowiązków: promocja marki, współpraca z mediami;

2003-2004 - Lanser.Net na stanowisku: Product Manager, zakres obowiązków: promocja gier, recenzowanie produktów;

2003-2004- Radocha.pl na stanowisku: Product Manager zakres obowiązków: promocja gier, recenzowanie produktów. Kierowanie akcją promocyjną i polską premierą jednego z największych hitów konsolowych roku Metal Gear Solid 2 na konsolę PlayStation 2;

2003-2004 - Saitek Sp. z o.o. Stanowisko: PR manager, zakres obowiązków: promocja marki, współpraca z mediami;

2003-2004 - Praca jako prezenter, specjalista do spraw rynku video w programie telewizyjnym Tenbit PL na antenie TVN;

2003-2004 - Wydawnictwo Grupa 69 Na stanowisku: Specjalista do spraw rynku video i konsol Zakres obowiązków: pisanie felietonów i artykułów poświęconych rynkowi rozrywki video i historii konsol.

3.2 Rada Nadzorcza

Pierwsza Rada Nadzorcza Spółki została powołana w dniu 4 sierpnia 2010 roku i jej kadencja trwa 1 rok, do 4 sierpnia 2011 roku.

Skład Rady Nadzorczej:

Maciej Skórkiewicz (Przewodniczący Rady);

Marcin Biniaś (niezależny członek);

Kamila Dębicka;

Andrzej Kodroń;

Robert Walaszek (niezależny członek).

3.3 Autoryzowany Doradca

O.M. Finance Sp. z o.o.

ul. Migowska 22

80-827 Gdańsk

Tel. + 48 58 305 54 43

Fax + 48 58 301 96 20

Email: office@omfin.pl

Strona internetowa: www.omfin.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Zbigniew Markowski – Prezes Zarządu

3.4 Biegły rewident

Zgodnie z uprawnieniem wynikającym z par. 28.6 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza wyznaczyła firmę Doradca Auditors sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010. Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. Biegły rewident: Jan Karoń, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 6421.

4 Dane finansowe

4.1 Wybrane dane finansowe za rok 2010

Tabela 1. Wybrane dane finansowe zgodnie ze sprawozdaniem finansowym za rok 2010 (zbadane przez biegłego rewidenta)

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN ^{*)} | | w tys. EUR ^{*)} | |
|--|--------------------------|------|--------------------------|------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| I. Przychody ze sprzedaży | 5 | - | 1 | - |
| II. Zysk z działalności operacyjnej | -343 | - | -86 | - |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | -338 | - | -84 | - |
| IV. Zysk netto | -338 | - | -84 | - |
| V. Przepływy netto z działalności operacyjnej | -298 | - | -74 | - |
| VI. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej | -241 | - | -60 | - |
| VII. Przepływy netto z działalności finansowej | 1 351 | - | 337 | - |
| VIII. Przepływy netto, razem | 811 | - | 203 | - |
| IX. Aktywa razem | 1 213 | - | 306 | - |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 200 | - | 51 | - |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 100 | - | 25 | - |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 100 | - | 25 | - |
| XIII. Kapitał własny | 1 013 | - | 256 | - |
| XIV. Kapitał podstawowy | 214 | - | 54 | - |
| XV. Liczba akcji (w szt.) | 535 700 | - | 535 700 | - |

Z uwagi na fakt, że Spółka rozpoczęła działalność z dniem 04 sierpnia 2010 roku w powyższej tabeli nie wykazano danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy.

Źródło: Emitent

Pełne sprawozdanie finansowe za rok 2010 dostępne jest na następujących stronach internetowych:

<http://forever-entertainment.com/pl/Relacje-inwestorskie/Raporty>

http://www.newconnect.pl/index.php?page=raporty_spolek_EBI&login=&id_tr=&ncc_index=FOR

4.2 Dane śródroczne

Tabela 2. Dane finansowe zgodnie z raportem za IV kwartał 2010 r.

| | w tys. PLN |
|---|------------|
| Przychody ze sprzedaży | 4,50 |
| Amortyzacja | 5,68 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | -260,05 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -255,77 |
| Zysk (strata) brutto | -255,77 |
| Zysk (strata) netto | -255,77 |
| Kapitał własny | 1 012,52 |
| Zobowiązania długoterminowe | 150,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 50,49 |
| Należności długoterminowe | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe | 94,34 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 811,45 |

Źródło: Emitent

5 Czynniki ryzyka

5.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent

5.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju i na świecie

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej 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 i za granicą. Na korzyść Spółki wpływa dywersyfikacja oferowanych produktów, które trafiają na różne segmenty rynku konsumenckiego. Niemniej jednak z uwagi na charakter tych czynników, Spółka ma ograniczony wpływ na wystąpienie zewnętrznych warunków jej funkcjonowania. W celu minimalizacji ryzyka Zarząd w sposób ciągły monitoruje sytuację gospodarczą w kraju oraz na świecie i podejmuje niezbędne kroki, których celem jest odpowiednie dopasowanie strategii Spółki do zmieniającej się sytuacji rynkowej.

5.1.2 Ryzyko związane ze zmienną sytuacją regulacji prawnych, w tym prawa podatkowego

W związku z dużą zmiennością przepisów prawa podatkowego w Polsce oraz brakiem jednoznacznej interpretacji przepisów istnieje zagrożenie niekorzystnej zmiany przepisów podatkowych. Z uwagi na działalność Spółki na rynku zagranicznym, poprzez podmiot zależny zarejestrowany w Japonii (NCM Entertainment Corporation), Spółka narażona jest na ryzyko związane ze zmianą przepisów międzynarodowych w zakresie rozliczania transakcji. Celem ograniczenia wpływu tego czynnika na działalność Emitenta, służby finansowe Spółki stale monitorują zmiany przepisów i podnoszą swoje kwalifikacje poprzez edukację w zakresie wprowadzanych zmian.

5.1.3 Ryzyko związane z konkurencją

Rynek gier i aplikacji jest rynkiem bardzo konkurencyjnym. Na rynku krajowym działa kilkunastu konkurentów lokalnych oraz przedstawiciele globalnych producentów. Niezaprzeczalnie potencjał największych producentów jest dużo większy niż Spółki. Istnieje też ryzyko zmniejszenia przychodów poprzez nielegalną dystrybucję produktów kopiowanych. Niemniej jednak, znaczący udziałowiec i Prezes Zarządu jest osobą dysponującym ogromnym doświadczeniem i znajomością rynku gier, co pozwala na minimalizację ryzyka niepowodzenia. Ponadto bezpośrednia współpraca z inwestorami japońskimi pozwala na uzyskanie przewagi konkurencyjnej i wejście na rynek do tej pory nie

eksplorowany przez podmioty krajowe. Kolejnymi atutami Spółki są prawa do użytkowania wizerunku Misia Uszatka w produkcji gier oraz posiadanie własnych innowacyjnych narzędzi technologicznych i graficznych.

5.1.4 Ryzyko walutowe

Główna sprzedaż Spółki będzie zlokalizowana na rynku zagranicznym, głównie na rynku japońskim i chińskim. Koszty będą tym samym ponoszone w Polsce, a przychody Spółki będą uzależnione od kursu walutowego, w tym głównie w jenach japońskich. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka będzie zarządzać ryzykiem, a w miarę potrzeb zabezpieczać transakcje przy pomocy niezbędnych instrumentów finansowych.

5.2 Czynniki związane z działalnością Emitenta

5.2.1 Ryzyko związane z krótką działalnością Emitenta

Spółka została założona 4 sierpnia 2010 roku, a wpis do Krajowego Rejestru Sądowego uzyskała w dniu 21 września 2010 roku. W związku z faktem, iż jako nowo założony podmiot, Spółka rozpoczęła dopiero realizację przychodów istnieje zagrożenie związane z wystąpieniem trudności w zakresie rozwoju Spółki. Brak rozpoznawalności marki Emitenta może spowodować niższy od oczekiwanego popyt na produkty Spółki. Krótki okres funkcjonowania Emitenta może negatywnie wpływać także na możliwości pozyskania środków na rozwój, zarówno w postaci kredytu bankowego, jak i pozyskania kapitału właścicielskiego.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka będzie podejmować działania zmierzające do budowy pozycji na rynkach zagranicznych, zarówno poprzez współpracę z partnerami zewnętrznymi, jak również poprzez tworzenie efektywnych strategii sprzedaży. W tym celu w ramach grupy kapitałowej funkcjonuje NCM Entertainment Corporation, która działa na rynku japońskim. Podstawową rolą NCM Entertainment w Grupie Forever Entertainment S.A. jest sprzedaż i promocja produktów i towarów Spółki w Japonii, a pośrednio w całej Azji. Podmiot ten będzie również odpowiedzialny za pozyskiwanie licencji i tytułów dla Spółki do dystrybucji na rynku Europejskim. Dodatkowo, na minimalizację powyższego ryzyka wpływa istotne doświadczenie Prezesa Zarządu na rynku medialnym.

5.2.2 Ryzyko związane z możliwością nieuzyskania niezbędnych koncesji i licencji

Spółka produkuje różnego typu oprogramowanie i zamierza wprowadzać je do dystrybucji w wielu krajach europejskich oraz azjatyckich. Dodatkowo, Spółka planuje produkcję gier na różne platformy sprzętowe, co będzie wymagało uzyskania niezbędnych licencji. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że zarówno produkcja, jak i dystrybucja

na niektórych rynkach może wymagać uzyskania stosownych koncesji i zezwoleń. Wszędzie tam, gdzie okaże się to niezbędne, Spółka podejmie niezbędne działania do uzyskania niezbędnych pozwoleń. W chwili obecnej Spółka jest autoryzowanym deweloperem iOS firmy (iPhone, iPod, iPad), a w najbliższym czasie rozpocznie procedury dotyczące uzyskania licencji na inne platformy, m.in. Wii i Nintendo DS.

5.2.3 Ryzyko związane z sytuacją finansową Emitenta

Forever Entertainment S.A. jest nowo założonym podmiotem, który w 2010 r. osiągnął przychody na poziomie 4.500 zł ze swojej podstawowej działalności. Koszty związane z utworzeniem Spółki, organizacją stanowisk pracy, zakupem niezbędnego wyposażenia biurowego oraz rozpoczęciem procesu upubliczniania Spółki i wprowadzania jej akcji do obrotu na rynku NewConnect spowodowały powstanie straty netto w wysokości (338,1) tys. PLN. Istnieje ryzyko, że koszty funkcjonowania Spółki w dłuższym okresie będą przewyższać jej przychody ze sprzedaży, co może zagrozić jej istnieniu.

Należy jednak zauważyć, że w tym okresie Emitent osiągnął pełną zdolność do generowania przychodów, w tym wyprodukował pierwszą część z planowanego cyklu gier opartych na wizerunku Misia Uszatka oraz posiada środki w sposób wystarczający zabezpieczające dalsze funkcjonowanie i rozwój przedsiębiorstwa do czasu osiągnięcia przychodów pokrywających koszty jego funkcjonowania.

5.2.4 Ryzyko ekspansji na rynkach zagranicznych

Głównym celem strategicznym Spółki jest ekspansja na rynkach zagranicznych, w tym na rynkach europejskich oraz azjatyckich. Istnieje jednak ryzyko niepowodzenia planów strategicznych z uwagi na szereg czynników o charakterze zewnętrznym. Na powodzenie ekspansji na rynkach zagranicznych wpływa sytuacja makroekonomiczna w kraju docelowym, w tym głównie sytuacja ekonomiczna gospodarstw domowych wpływająca na popyt konsumpcyjny. Niepowodzenie przedsięwzięcia może być również związane z czynnikami wewnętrznymi, tj. z nieefektywną kampanią reklamową, czy też niedopasowaniem produktu do gustów klientów zagranicznych.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka poddano analizie trendy konsumenckie na rynkach zagranicznych i zidentyfikowano duże zapotrzebowanie na produkty bazujące na postaci Misia Uszatka. Dodatkowo w akcjonariacie Emitenta znalazł się partner japoński, który wzmocni działania na rynku strategicznym Spółki. Zgodnie z raportem PricewaterhouseCoopers potencjał japońskiego rynku gier wideo jest znaczny, w 2010 r. rynek szacowany jest na 13 mld PLN, a wartość rynku w regionie Azja-Pacyfik w 2014 roku wzrośnie do 40 mld USD⁷.

⁷ Na podstawie informacji: AFP, *China set to overtake Japan in advertising market: report*, 21-06-2010.

5.2.5 Ryzyko w związku z sytuacją na rynku japońskim

W związku z trzęsieniem ziemi w Japonii, które miało miejsce 11 marca br. żaden z pracowników Spółki oraz japońskiej spółki zależnej - NCM Entertainment nie odniósł obrażeń w wyniku powyższego zdarzenia i jego następstw. Również siedziba NCM Entertainment nie uległa zniszczeniom. W chwili obecnej trwa ustalanie, czy zajdą znaczące zmiany w planach wydawniczych Spółki na rynku japońskim. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń w Japonii i w razie istotnych zmian w planach wydawniczych, wdroży tymczasowy plan pomocniczy dotyczący zintensyfikowania produkcji i dystrybucji na rynek chiński i europejski.

5.2.6 Ryzyko produktów

Spółka jest producentem i wydawcą własnych gier i aplikacji, m.in. serii gier edukacyjnych z Misiem Uszatkim. Dodatkowo Spółka jest agregatorem kontentu – pozyskuje licencje na gry, aplikacje oraz filmy z krajów Europy Środkowo-Wschodniej (dotychczas - dystrybucja filmu Ciacho na terenie Japonii), a następnie sprzedaje je na rynku japońskim. Zamierza też sprzedawać gadżety związane z posiadanymi przez firmę licencjami na rynku japońskim. Tym samym przychody Spółki uzależnione są od zmieniających się trendów i mód na rynku rozrywki. Główna działalność Spółki związana z grami wideo obarczona jest znacznym ryzykiem, gdyż trendy na rynku gier zmieniają się niezwykle szybko. Istota zmian dotyczy zarówno tematu produktu, jak i zastosowanych technologii. Tym samym istnieje ryzyko braku realizacji zakładanych przychodów z produktu, co będzie miało wpływ na planowane zyski Spółki. W celu ograniczenia powyższego ryzyka, Spółka odwołuje się do rozwiązań uniwersalnych i sprawdzonych (produkcja gier z wykorzystaniem popularnych postaci, jak Miś Uszatek oraz Chopin), a także poprzez dywersyfikację tematów realizowanych gier oraz pozyskiwanych licencji.

5.2.7 Ryzyko związane z rozwojem nowych technologii

Spółka jako producent gier narażona jest na ryzyko niedopasowania zastosowanej technologii do aktualnych trendów rynkowych. Założeniem Forever Entertainment jest produkcja aplikacji na konsole gier (Wii, Nintendo DS), urządzenia mobilne (iPhone i iPad) oraz na komputery (PC, MAC). W przyszłości Emitent planuje na poszerzenie zakresu dostępnych urządzeń zgodnie z występującymi trendami rynkowymi, jak i zgłaszanym popytem przez konsumentów. W chwili obecnej zastosowane technologie są zgodne z panującymi trendami, a dywersyfikacja urządzeń końcowych, na które dostępne będą gry i aplikacje minimalizuje powyższe ryzyko.

5.2.8 Ryzyka wynikające z braku realizacji strategii

Strategia rozwoju Spółki jest dokumentem o charakterze wewnętrznym, którego elementy zostały ujawnione w Dokumencie Informacyjnym (pkt 6.2). W celu eliminacji ryzyka braku

realizacji strategii Zarząd Spółki stale monitoruje proces wdrażania strategii biorąc pod uwagę w szczególności warunki zewnętrzne mające wpływ na poszczególne jej elementy oraz modyfikując narzędzia realizacji celów strategicznych w odniesieniu do zmieniających się warunków zewnętrznych. Zarząd zamierza prowadzić aktywną politykę komunikacji z rynkiem, m.in. poprzez informowanie za pomocą raportów okresowych stopnia realizacji strategii Spółki.

5.2.9 Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Z uwagi na niską kapitałochłonność sektora reprezentowanego przez Emitenta, kapitał ludzki stanowi istotny element funkcjonowania Spółki. Pracownicy Spółki stanowią jej najważniejszą wartość i są kluczowym czynnikiem jej konkurencyjności. Tendencje obserwowane na rynku polskim wskazują na wzrost rotacji pracowników, co związane jest z rosnącymi zmianami demograficznymi i naturalnymi procesami migracyjnymi.

Na koniec 2010 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło 8 osób. W celu zabezpieczenia udziału kluczowych pracowników w Spółce wprowadzono atrakcyjny system wynagrodzeń, a możliwości rozwoju jakie daje praca w Forever Entertainment S.A. pozwalają na długoterminowe związanie się pracowników ze Spółką. Dodatkowo w 2011 roku planowany jest program emisji akcji dla kadry menadżerskiej.

5.2.10 Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Akcjonariat Spółki jest rozproszony, co ogranicza możliwość wpływu największych akcjonariuszy na funkcjonowanie Spółki. Dwóch największych akcjonariuszy – Marek Bednarski i Zbigniew Dębicki posiada odpowiednio 30,18% akcji oraz 20,00% dających prawo do takiej samej liczby głosów na WZA Spółki. Dodatkowe indywidualne uprawnienia związane z możliwością powoływania członków Rady Nadzorczej, zgodnie ze Statutem Spółki otrzymali: Zbigniew Dębicki i Marek Bednarski (możliwość powoływania i odwoływania po jednym członku Rady) oraz w przypadku Rady liczącej minimum czterech członków uprawnienia takie zyskuje również Maciej Skórkiewicz. Dodatkowo przewodniczącego Rady Nadzorczej wyznacza Zbigniew Dębicki. Z drugiej strony zgodnie ze Statutem Spółki w Radzie Nadzorczej złożonej z pięciu członków, co najmniej dwóch członków powinno być niezależnych.

W prawodawstwie polskim istnieje zasada rządów większości, zgodnie z którą decyzje w spółce akcyjnej podejmuje większość akcjonariuszy, narzucając tym samym swoją wolę pozostałym akcjonariuszom. W celu ochrony interesów akcjonariuszy mniejszościowych wprowadzono do systemu prawnego szereg praw, których zadaniem jest ochrona interesów akcjonariuszy mniejszościowych, a także w szerszym kontekście interesu całej spółki. Wpływ mniejszościowych akcjonariuszy na funkcjonowanie Spółki jest jednak zagwarantowany

przepisami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu o spółkach oraz Kodeksu Spółek Handlowych. Należy zauważyć, że w interesie wszystkich akcjonariuszy jest dążenie do osiągnięcia zysku, dlatego ryzyko działania w opozycji do akcjonariuszy mniejszościowych jest minimalne.

5.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami

5.3.1 Ryzyko inwestycji w akcje Emitenta

Nabywanie akcji Emitenta na rynku kapitałowym związane jest z ryzykiem kształtowania się kursu zarówno w krótkim, jak i w dłuższym terminie. Inwestycja w akcje spółek obarczona jest tym samym wyższym ryzykiem niż inwestycja w dłużne papiery wartościowe. Dodatkowo, akcje spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect obarczone są wyższym ryzykiem niż akcje dopuszczone do notowań na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych.

5.3.2 Ryzyko związane z notowaniem praw poboru

Posiadacze praw poboru są uprawnieni do złożenia, w terminie przyjmowania zapisów, zapisu na Akcje Serii E w ofercie publicznej. Prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki (posiadającym akcje w dniu prawa poboru ustalonym na 5 kwietnia 2011 r.). Jedna akcja Spółki serii A, B, C lub D uprawnia do objęcia siedmiu akcji serii E. Posiadacze praw poboru mogą nie wyrazić woli na objęcie wszystkich przysługujących mu nowych akcji i mogą zbyć prawa poboru w ramach notowań na rynku NewConnect. Wartość praw poboru zostanie określona przez wyceną rynkową w trakcie ich notowania. Emitent nie może jednak zapewnić iż popyt na notowane PP będzie wystarczający oraz, że cena będzie satysfakcjonująca dla sprzedającego prawa poboru. W takim wypadku jedyną możliwością wykorzystania praw poboru będzie złożenie zapisu na Akcje Serii E. Czas notowania praw poboru może być krótki i ograniczać się do jednego dnia sesyjnego. Inwestorzy szczególnie powinni mieć na uwadze fakt, iż po zakończeniu notowań praw poboru nie będą mieli możliwości ich zbycia w ASO na rynku NewConnect.

5.3.3 Ryzyko nie złożenia i nie opłacanie zapisu na akcje serii E

Wykonanie prawa do poboru Akcji Serii E może być dokonane w stosunkowo krótkim przedziale czasu, w trakcie którego będą przyjmowane zapisy na Akcje Serii E. Informacje w sprawie emisji akcji serii E i sposobu realizacji praw poboru zostaną opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz w systemie EBI w postaci raportu bieżącego. Wszystkie konsekwencje związane z niewłaściwym wypełnieniem formularza zapisu, które mogą skutkować nieważnością zapisu ponosi subskrybent.

5.3.4 Ryzyko związane z emisją akcji serii E

Niedojście do skutku emisji akcji serii E może być spowodowane prawomocnym postanowieniem Sądu Rejestrowego o odrzuceniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E.

Brak rejestracji podwyższenia kapitału może spowodować straty u akcjonariuszy obejmujących akcje serii E, gdyż środki finansowe akcjonariuszy zostaną zamrożone na czas uprawomocnienia się wyroku, a ich zwrot nastąpi bez odsetek i jakichkolwiek odszkodowań.

5.3.5 Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji serii E

W przypadku braku rejestracji podwyższenia kapitału i tym samym niedojścia do skutku emisji akcji serii E, posiadacze praw do akcji serii E (PDA) otrzymają zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA oraz ceny emisyjnej. Zwrot nastąpi bez odsetek i jakichkolwiek odszkodowań, a w przypadku zakupu PDA na rynku wtórnym w cenie przewyższającej cenę emisyjną może to oznaczać poniesienie straty finansowej.

Zwrot środków zostanie dokonany w terminie do 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego rejestracji akcji serii E.

5.3.6 Ryzyko niskiej płynności i wahań kursu giełdowego akcji Emitenta

Płynność akcji Emitenta oraz wahania kursu giełdowego są uzależnione od kształtowania się zleceń kupna i sprzedaży akcji. Emitent nie ma wpływu na kształtowanie się powyższych relacji, gdyż decyzje o kupnie i sprzedaży akcji podejmują akcjonariusze indywidualnie. Dodatkowo, na kształtowanie się relacji zleceń zakupu i sprzedaży akcji wpływ mogą mieć czynniki nie związane bezpośrednio z bieżącą sytuacją finansową Spółki, ale z sytuacją na międzynarodowych rynkach finansowych, czy też z sytuacją makroekonomiczną w kraju. Tym samym osoby dokonujące inwestycji w akcje Spółki muszą wziąć pod uwagę możliwość wystąpienia ograniczonego popytu na akcje oraz możliwość kształtowania się kursu rynkowego poniżej oczekiwań.

5.3.7 Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

- 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,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 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 Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z zapisami § 16 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, wykluczenie akcji z obrotu może również nastąpić w przypadku gdy Emitent nie wykonuje obowiązków ciążących na Emitentach instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, a opisanych szczegółowo w Rozdziale V niniejszego Regulaminu.

5.3.8 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Akcji wprowadzanych do obrotu na rynku NewConnect

Zawieszeni obrotu akcjami Emitenta może nastąpić na okres nie dłuższym niż 3 miesiące. Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu może to nastąpić:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

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

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się okresu wymienionego powyżej.

Zgodnie z zapisami § 16 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zawieszenie obrotu akcjami może również nastąpić w przypadku gdy Emitent nie wykonuje obowiązków ciążących na Emitentach instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, a opisanych szczegółowo w Rozdziale V niniejszego Regulaminu.

5.3.9 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym, Komisja Nadzoru Finansowego jest tą instytucją, która może nakładać na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Rozdział 7 Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów, art. 96 oraz art. 97) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dział VIII Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów, art. 169–176).

6 Wybrane informacje o Emitencie

6.1 Historii emitenta,

Spółka została założona 4 sierpnia 2010 r. w Gdańsku przez akcjonariuszy serii A i B, tj. Marka Bednarskiego, Zbigniewa Dębickiego, Macieja Skórkiewicza, Jana Sitnika, Tadeusza Sitnika i Piotra Surzyckiego-Tanaka.

Sierpień 2010 r. – powołanie Spółki Forever Entertainment S.A.

Sierpień 2010 r. – decyzja o debiucie na rynku NewConnect.

Wrzesień 2010 r. – rozpoczęcia prac nad serią gier edukacyjnych z Misiem Uszatkem.

Wrzesień 2010 r. – pozyskanie inwestora japońskiego – C&M Inc., który oprócz wsparcia finansowego zainteresowany jest także dystrybucją produktów Spółki w Chinach.

Listopad 2010 r. – finalizacja transakcji nabycia 100% akcji japońskiej spółki NCM Entertainment Corporation – spółka akcyjna, której głównym zadaniem będzie sprzedaż i promocja produktów Spółki w Japonii oraz pośrednio na terenie Azji. Spółka będzie również odpowiedzialna za pozyskiwanie licencji i tytułów do dystrybucji na terenie Unii Europejskiej. W związku z faktem, iż Spółka NCM Entertainment Corporation dopiero rozpoczyna działalność operacyjną i spełnione zostały przesłanki art. 56 ustawy o rachunkowości, nie sporządzano skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółka nie realizuje jeszcze przychodów, a koszty jej funkcjonowania są nieistotne dla danych finansowych Emitenta.

Grudzień 2010 r. – nabycie praw do licencji na wykorzystywanie wizerunku Misia Uszatka oraz innych postaci i obiektów występujących w bajce "Miś Uszatek" do produkcji gier.

Grudzień 2010 r. – podpisanie umowy pomiędzy Spółką zależną Emitenta – NCM Entertainment Corporation, a Impress Touch w zakresie promocji i dystrybucji gier pozyskanych przez NCM Entertainment Corporation w App Store administrowanym przez firmę Apple Inc. Impress Touch Inc. jest podmiotem odpowiedzialnym za planowanie, rozwijanie i zarządzanie mediami społecznościowymi w ramach grupy kapitałowej Impress Holdings Inc. notowanej na giełdzie w Tokio.

Styczeń 2011 r. – debiut akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect;

Luty 2011 r. – umowa o współpracy z Pastel Games sp. z o.o., której przedmiotem jest modyfikacja gier Pastel Games w celu dostosowania ich do potrzeb odbiorcy na rynku japońskim oraz dystrybucja gier i aplikacji Pastel Games za pomocą kanałów dystrybucyjnych Forever Entertainment S.A.

Luty 2011 r. – propozycja Zarządu na WZA dotycząca emisji akcji serii E z prawem poboru (1:7) po jednostkowej cenie emisyjnej 0,40 PLN.

Marzec 2011 r. – wejście w życie Umowy inwestycyjnej pomiędzy Forever Entertainment S.A. (FE) a Pastel Games Sp. z o.o. (PG), w której współnicy Pastel Games i Pastel Games

zobowiązują się do wyemitowania i zaoferowania Emitentowi nowych udziałów Pastel Games, stanowiących 36% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Pastel Games i łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Pastel Games. Wspólną intencją FE i PG jest pozyskanie dla PG kapitału na sfinansowanie dalszego rozwoju tej spółki oraz debiut PG na rynku NewConnect do końca 2011 roku.

Inwestycja ta ma dla FE charakter długoterminowy i jest kolejnym, po zakupie japońskiej spółki NCM Entertainment Corporation, elementem budowy Grupy Kapitałowej Forever Entertainment. Pastel Games sp. z o.o. została założona w Październiku 2009 roku. Spółka jest producentem gier i aplikacji na iPhone i iPad oraz gier flesh. Dotychczas spółka wyprodukowała 13 gier i aplikacji na iPhone i iPad oraz ponad 80 gier flesh, w które zagrało ponad 180.000.000 graczy z całego świata.

6.2 Opis działalności prowadzonej przez emitenta

Głównym przedmiotem działalności Forever Entertainment S.A. jest produkcja gier komputerowych na różne platformy sprzętowe oraz działania w sektorze multimedialnej rozrywki. Z uwagi na istotne kontakty na rynku japońskim proces dystrybucji gier będzie odbywał się między innymi poprzez japońską spółkę NCM Entertainment Corporation spółka akcyjna (w 100% zależną od Emitenta), która jest odpowiedzialna za sprzedaż i promocję produktów i towarów Spółki w Japonii, a pośrednio w całej Azji.

Jako działalność dodatkową, Spółka będzie zajmowała się pozyskiwaniem licencji na gry i aplikacje innych producentów, które następnie będą kolportowane poprzez kanały dystrybucyjne Emitenta. Osiągnięciem w tej dziedzinie jest m.in. uzyskanie prawa do dystrybucji filmu „Ciacho” w krajach azjatyckich. Główna rola w tym zakresie, podobnie jak w przypadku produktów Spółki, zostanie powierzona spółce zależnej NCM Entertainment Corporation. Będzie ona również odpowiedzialna za pozyskiwanie licencji i tytułów dla Spółki do dystrybucji na rynku Europejskim. W ramach powyższego schematu rozwijana będzie także sprzedaż gadżetów związanych z dystrybuowanymi grami i licencjami. NCM Entertainment Corporation zajmie się również dystrybucją polskich produkcji filmowych na rynkach azjatyckich.

Spółka realizuje obecnie serię gier edukacyjnych z Misiem Uszatkiem. Równolegle realizowana jest produkcja kilku gier na różne platformy sprzętowe (m.in.: Nintendo Wii, Nintendo DS, Nintendo 3DS, PC, MAC, iPhone, iPad, PSP, Microsoft Xbox 360, PlayStation). W tym zakresie Spółka zamierza pełnić funkcję dewelopera rozpoczynając od stworzenia koncepcji gry, a skończywszy na jej produkcji. Spółka planuje pozyskiwać prawa do produkcji gier z wykorzystaniem popularnych postaci medialnych oraz rozwijać atrakcyjne postaci bazujące na własnym know-how. Głównym rynkiem działania Spółki będzie Polska oraz pozostałe kraje europejskie, a także rynek azjatycki – głównie Japonia i Chiny.

W grudniu 2010 roku Spółka zakończyła prace nad swoim autorskim silnikiem graficznym w technologii Flash, przy pomocy którego będzie mogła tworzyć gry jednocześnie na wiele platform sprzętowych zgodnych z tą technologią. To rozwiązanie umożliwi znaczną optymalizację kosztów produkcji gier i aplikacji. Spółka prowadzi też prace koncepcyjne nad zestawem autorskich narzędzi opartych na jednej z dostępnych na rynku technologii w celu dalszego rozwoju produkcji gier i aplikacji na różnego rodzaju urządzenia mobilne.

6.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Tabela 3. Akcjonariusze Emitenta powyżej 10%

| Akcjonariat | Liczba akcji | Udział w kapitale [%] | Udział w głosach [%] |
|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| Marek Bednarski | 161 683 | 30,18 | 30,18 |
| Zbigniew Dębicki | 107 140 | 20,00 | 20,00 |
| Maciej Skórkiewicz | 74 800 | 13,96 | 13,96 |
| C&M INC | 53 570 | 10,00 | 10,00 |
| Pozostali akcjonariusze | 138 507 | 25,86 | 25,86 |
| Łącznie | 535 700 | 100,00 | 100,00 |

Źródło: Emitent

7 Informacje dodatkowe

7.1 Informacje o kapitale zakładowym

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

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 214.280,00 (słownie: dwieście czternaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt) złotych oraz dzieli się na 535.700 (pięćset trzydzieści pięć tysięcy siedemset) akcji na okaziciela serii A, B, C i D o wartości nominalnej 0,40 (czterdzieści groszy) każda, na które składa się:

- 375.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,40 zł każda,
- 47.508 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,40 zł każda,
- 5.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,40 zł każda,
- 108.192 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

Wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 1.012.517,21 zł

Emitent oprócz kapitału zakładowego tworzy następujące kapitały i fundusze:

a) kapitał zapasowy,

b) kapitał rezerwowy,

Kapitał zapasowy tworzony jest na pokrycie strat. Przelewa się do niego co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewane są również kwoty wymienione w art. 396 § 2 i 3 KSH, tj. do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Spółka może utworzyć uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe lub fundusze celowe na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat.

Tabela 4. Kapitał własny Emitenta – stan na dzień 31 grudnia 2010 roku

| | 31.12.2010* |
|--|--------------|
| Kapitał własny | 1 012 517,21 |
| Kapitał podstawowy | 214 280,00 |
| Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego | 0,00 |
| Udziały, akcje własne | 0,00 |
| Kapitał zapasowy | 1 136 363,16 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 0,00 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 0,00 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 |
| Zysk (strata) netto | - 338 125,95 |

* Zbadane Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 04.08.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

Źródło: Emitent

W wyniku podjęcia uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 marca 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji zamkniętej poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, w przypadku sukcesu przeprowadzonej oferty, tj. objęcia wszystkich oferowanych akcji, kapitał zakładowy Emitenta wynosić będzie 1.714.240,00 zł (jeden milion siedemset czternaście tysięcy dwieście czterdzieści złotych). Uchwała podjęta jednomyślnie.

7.1.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został w całości opłacony.

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

Spółka nie emitowała obligacji, w tym obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia akcji nowych emisji.

7.1.4 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Uwzględniając uchwałę nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 marca 2011 roku, w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz zgodnie ze zmianą § 8 ust. 2 Statutu Spółki, Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki stosownie do treści art. 444 - 447 KSH w terminie najpóźniej do dnia 21 marca 2014 roku o kwotę nie większą niż 160.710,00 zł (sto sześćdziesiąt tysięcy siedemset dziesięć złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń. W ramach podwyższenia akcje mogą być obejmowane zarówno za wkłady niepieniężne jak i za wkłady pieniężne. Cenę emisyjną akcji określa każdorazowo Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z § 8 Statutu Spółki zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała przyjęta jednomyślnie.

Uchwała nr 24

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Forever Entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni

z dnia 21 marca 2011 roku,

***w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego
w ramach kapitału docelowego.***

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni upoważnia Zarząd do dokonania w terminie do dnia 21.03.2014 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 160.710,00 zł (sto sześćdziesiąt tysięcy siedemset dziesięć złotych) na zasadach określonych w art. 444 – 447 Kodeksu spółek handlowych oraz uchwała zmianę § 8 ust. 2 Statutu Spółki nadając mu następującą treść:

„Wysokość kapitału docelowego wynosi 160.710,00 zł (sto sześćdziesiąt tysięcy siedemset dziesięć złotych). W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki jest upoważniony w terminie do dnia 21.03.2014 roku do jednokrotnego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego. W ramach podwyższenia akcje mogą być obejmowane zarówno za wkłady niepieniężne jak i za wkłady pieniężne. Cenę emisyjną akcji określa każdorazowo Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z § 8 Statutu Spółki zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.”
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

7.2 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu

Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu w siedzibie Spółki oraz na stronie internetowej (<http://forever-entertainment.com/pl/Relacje-inwestorskie/Spolka>):

- Statut Emitenta,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Regulamin Zarządu,
- Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2010 rok wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- Aktualny odpis z KRS Emitenta.

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.

7.3 Termin ważności Dokumentu Informacyjnego

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w dniu 21 marca 2011 r. Termin ważności Dokumentu Informacyjnego jest nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia i jednocześnie nie późniejszy niż dzień rozpoczęcia obrotu w alternatywnym systemie instrumentami finansowymi Emitenta, dla których został sporządzony.

7.3.1 Wskazanie trybu i sposobu komunikowania zmian danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym

Zmiany danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym będą komunikowane w formie raportów bieżących.

7.4 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni Dokument Informacyjny udostępniony do publicznej wiadomości został sporządzony na dzień 10 stycznia 2011 r. i jest dostępny na następujących stronach internetowych:

http://www.newconnect.pl/pub/dokumenty_informacyjne/Dokument_Informacyjny_FOREVER_ENTERTAINMENT_10.01.11.pdf

http://forever-entertainment.com/pub/files/Dokument_Informacyjny_FOREVER_ENTERTAINMENT_10_01_1111.pdf

http://www.omfin.pl/polski/ipo_pre-ipo.html

8 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Okresowe raporty finansowe są dostępne na następujących stronach internetowych:

<http://forever-entertainment.com/pl/Relacje-inwestorskie/Raporty>

http://www.newconnect.pl/index.php?page=raporty_spolek_EBI&login=&id_tr=&ncc_index=F
OR

| GD/16.03/164/2011 | Operator: WELENC ANETA | Strona 5 z 7 |
|-------------------|---|---|
| 6 | 5A.13.2. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSYTRIBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH | <p>Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o udziale w wotach o ogłoszeniu upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania</p> <p>Brak wpisów</p> |
| 7 | 5A.11.2. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH | |
| 8 | 5A.11.2. WYDARWIANE KSIĄŻKI | |
| 9 | 5A.13.2. WYDARWIANE GAZET | |
| 10 | 5A.14.2. WYDARWIANE CZASOPISM I PODSTALICH PERIODYKÓW | |
| 11 | 1A.11.2. DRUKOWANE GAZET | |
| 12 | 1A.12.2. PODSTALY DRUKOWANE | |
| 13 | 5A.19.2. PODSTALY DZIAŁALNOŚĆ WYDARWIENIA | |
| 14 | 1A.13.2. DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWANIEM DO DRUKU | |
| 15 | 5A.20.2. DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I PŁYTYCH | |
| 16 | 1A.20.2. REPRODUKCA JAPISAŃYCH KOŚCISÓW INFORMACJI | |
| 17 | 6C.20.2. PODSTALY DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMACYJNYCH I KOMPUTEROWYCH | |
| 18 | 3A.45.2. PRODUKCA GIER I ZABAWEK | |
| 19 | 47.65.2. SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH | |
| 20 | 47.61.2. SPRZEDAŻ DETALICZNA PRODUKTÓW REZT DOŃY SPREDAŁY WYSTUKOWEJ LUB INTERNET | |
| | Rubryka 2 - Wzrostki o złoonych dokumentach | <p>Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o udziale w wotach o ogłoszeniu upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania</p> <p>Brak wpisów</p> |
| | Brak wpisów | |
| | 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 | |
| GD/16.03/164/2011 | Operator: WELENC ANETA | Strona 6 z 7 |
| | Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o udziale w wotach o ogłoszeniu upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania | <p>Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o udziale w wotach o ogłoszeniu upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania</p> <p>Brak wpisów</p> |
| | Brak wpisów | |
| | Rubryka 4 - Upadłość prowadzonej prawniko podmiotów epriacji z uwagi na fakt, że z epriacji nie uzyska się semy wyżej od kosztów epriacyjnych | |
| | Brak wpisów | |
| | Dział 5 | |
| | Rubryka 1 - Kurator | |
| | Brak wpisów | |
| | Dział 6 | |
| | Rubryka 1 - Liquidacja | |
| | 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 | |

CD00 GD/16.03.16/2011 Operator: WELINC ANETA

[Faint, illegible text, possibly a scan of a document or a large watermark]

Nr 2 GZ011197 DZ011:
Wieloletni Centralny
Informacji Krajowej
Republiki Słowackiej
ul. Pienarska 10
80135 Gáňník
Gáňník dat: 16.03.2011 god: 14:55:16
MONOSTELSK GATONKICZ I PARTNERZY ADW. I BUREL
Próbny

CD00 GD/16.03.16/2011 Operator: WELINC ANETA Strona 7 z 7

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu najemnym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Gáňník, 16.03.2011 god: 14:55:16

[Handwritten signature]
podpis
WELINC ANETA

[Circular official stamp]
pewność
z podpisem

9.2 Statut Forever Entertainment S.A.

Tekst ujednoczony sporządzony na podstawie treści Statutu uchwalonego przez założycieli Spółki w dniu 04.08.2010 (Rep. A nr 8298/2010) oraz następujących uchwał:

uchwały akcjonariuszy nr 2 z dnia 22.10.2010 (Rep. A nr 9293/2010); uchwały akcjonariuszy nr 2 z dnia 02.11.2010 (Rep. A nr 9640/2010); uchwały Zarządu nr 1 z dnia 22.10.2010 (Rep. A nr 9298/2010) - podjętej na podst. art. 446 i 431 § 2 pkt 1 ksh oraz § 8 niniejszego Statutu.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka działa pod firmą Forever Entertainment Spółka Akcyjna i może używać skrótu firmy Forever Entertainment S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Gdynia.

§ 3.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedsiębiorstwa, przedstawicielstwa i inne placówki, jak również przystępować do innych spółek, może działać w strefach wolnocłowych i specjalnych strefach ekonomicznych.

II. SPOSÓB POWSTANIA SPÓŁKI

§ 5.

Założycielami Spółki są osoby fizyczne – Akcjonariusze akcji serii A i serii B.

III. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

Przedmiotem działalności Spółki w kraju i za granicą, a także w imporcie i eksporcie, jest:

1. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD-62.02.Z;
2. Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych PKD-58.21.Z;
3. Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania PKD-58.29.Z;
4. Działalność związana z oprogramowaniem PKD-62.01.Z;
5. Działalność wspomagająca edukację PKD-85.60.Z;

6. Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych 59.13.Z;
7. Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych 59.11.Z;
8. Wydawanie książek PKD-58.11.Z;
9. Wydawanie gazet PKD-58.13.Z;
10. Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków PKD-58.14.Z;
11. Drukowanie gazet PKD-18.11.Z;
12. Pozostałe drukowanie PKD-18.12.Z;
13. Pozostała działalność wydawnicza PKD-58.19.Z;
14. Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku PKD-18.13.Z;
15. Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych PKD-59.20.Z;
16. Reprodukacja zapisanych nośników informacji PKD-18.20.Z;
17. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD-62.09.Z;
18. Produkcja gier i zabawek PKD-32.40.Z;
19. Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD-47.65.Z;
20. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet PKD-47.91.Z.

W zakresie przedmiotu działalności wymagającego koncesji lub zezwoleń Spółka rozpocznie działalność po ich uzyskaniu.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 214.280,00 zł (dwieście czternaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych) i dzieli się na:
 - 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda;
 - 47.508 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda;
 - 5.000 (pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda;
 - 108.192 (sto osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda;i zostanie pokryty w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem Spółki.
2. Kapitał zakładowy może być pokrywany wkładami pieniężnymi i lub niepieniężnymi.
3. Na każdą akcję serii A i B przypada 1 (jeden) głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
4. Akcje mogą być umarżane z czystego zysku jak i przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za zgodą posiadacza akcji.
5. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie dokonuje Zarząd działający na wniosek Akcjonariusza.

§ 8.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji istniejących.

2. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki stosownie do treści art. 444 i kolejnych Kodeksu spółek handlowych w terminie najpóźniej do dnia 31 lipca 2013 roku maksymalnie do kwoty 295.000,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń. W ramach podwyższenia akcje mogą być obejmowane jedynie za wkłady pieniężne, zaś cenę emisyjną akcji określi każdorazowo Rada Nadzorcza Spółki w drodze uchwały. Uchwała Zarządu o podwyższeniu wymaga formy aktu notarialnego.

3. Zarząd Spółki jest upoważniony do wyłączenia lub ograniczenia za zgodą Rady Nadzorczej prawa poboru dotyczącego każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

V. ORGANY SPÓŁKI

§ 9.

Władzami Spółki są:

- a) Zarząd,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

A. Zarząd

§ 10

Zarząd składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa i Wiceprezesów lub członków.

§ 11.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą.
3. Pierwszy Zarząd jest powoływany przez Założycieli Spółki na okres dwóch lat. Członków każdego następnego Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na indywidualne kadencje. Okres indywidualnej kadencji każdego członka Zarządu uzależniony jest od rodzaju pełnionej przez niego funkcji i wynosi dla Prezesa i Wiceprezesa dwa lata, zaś dla członka Zarządu jeden rok. Odwołanie członków Zarządu następuje w drodze uchwały Rady Nadzorczej.
4. Każdorazowo przy powoływaniu Zarządu organ powołujący ustala liczbę członków Zarządu.
5. Zarząd zobowiązany jest do składania Radzie Nadzorczej kwartalnych sprawozdań, dotyczących istotnych zdarzeń w działalności Spółki. Sprawozdanie to obejmować będzie również sprawozdanie o przychodach, kosztach i wyniku finansowym Spółki.

§ 12.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki umocowani są:

1. w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu samodzielnie,
2. w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwaj członkowie Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 13.

Zarząd ustanawia i odwołuje prokurę i pełnomocników, z tym że dla powołania prokury konieczna jest zgoda wszystkich członków Zarządu.

§ 14.

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.
2. O przypadku istniejącego konfliktu interesów lub możliwości jego powstania członek Zarządu informuje Radę Nadzorczą i pozostałych członków Zarządu oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i głosowania nad uchwałą w sprawie, w której tenże konflikt interesów zaistniał.

§ 15.

W umowach i sporach pomiędzy Spółką, a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorczą lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 16.

Zarząd upoważniony jest do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, zgodnie z zasadami, o których mowa w art. 349 kodeksu spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 17.

Członkowie Zarządu uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania, które mogą być zadawane w trakcie jego obrad.

B. Rada Nadzorczą

§ 18.

1. Rada Nadzorczą składa się z trzech do pięciu członków.
2. W przypadku uzyskania przez Spółkę statutu spółki publicznej Rada Nadzorczą liczy pięciu członków.
3. Rada Nadzorczą może wybierać ze swego grona Wiceprzewodniczącą oraz Sekretarza.

§ 19.

1. Rada Nadzorczą działa na podstawie Regulaminu uchwalanego i zmienianego przez Radę Nadzorczą.

2. Członków Rady Nadzorczej na pierwszą kadencję powołują Założyciele Spółki, zaś na następne kadencje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, spośród kandydatów wskazanych w trybie określonym w ust. 4, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Prawo powoływania i odwoływania po jednym członku Rady Nadzorczej posiadają Zbigniew Dębicki i Marek Bednarski. W przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy co najmniej cztery osoby prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej zyskuje także Maciej Skórkiewicz. Przewodniczącym Rady Nadzorczej wyznacza Zbigniew Dębicki.
4. Kandydatów na członków Rady Nadzorczej Członków niepowołanych w trybie określonym w ust. 3 mogą zgłosić, w drodze pisemnego zawiadomienia Zarządu, akcjonariusze posiadający oddzielnie lub łącznie co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki, uprawnieni do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co najmniej na siedem dni przed Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy.
5. Członkowie Rady Nadzorczej są odwoływani w trybie w jakim zostali powołani.
6. W Radzie Nadzorczej złożonej z pięciu członków, co najmniej dwóch członków powinno być niezależnych, a w Radzie Nadzorczej złożonej co najmniej z trzech członków, co najmniej jeden członek powinien być niezależny.
7. Przez osobę spełniającą kryterium niezależności uznaje się osobę, która:
 - a) nie jest członkiem Zarządu Spółki lub jej podmiotu zależnego lub stowarzyszonego i nie piastowała takiego stanowiska w ciągu ostatnich pięciu lat;
 - b) nie jest i nie była w ciągu ostatnich trzech lat pracownikiem Spółki lub jej podmiotu zależnego lub stowarzyszonego;
 - c) nie jest Akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki uprawniające do ponad 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki lub nie reprezentuje w żaden sposób Akcjonariuszy posiadających pakiet kontrolny akcji Spółki;
 - d) nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub jej podmiotem zależnym lub stowarzyszonym, bezpośrednio lub w charakterze wspólnika, akcjonariusza, dyrektora lub pracownika wysokiego szczebla organu utrzymującego takie stosunki. Stosunki handlowe obejmują sytuację bycia znaczącym dostawcą towarów lub usług;
 - e) nie jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego rewidenta zewnętrznego Spółki lub jego podmiotu zależnego lub stowarzyszonego;
 - f) nie jest członkiem zarządu lub rady nadzorczej w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest członkiem zarządu lub członkiem rady nadzorczej, i nie posiada innych znaczących powiązań z członkami Zarządu Spółki przez udział w innych spółkach lub organach;
 - g) nie jest członkiem bliskiej rodziny członka Zarządu lub osób w sytuacjach opisanych powyżej w ust. 6 lit. od „a” do „f”.

§ 20.

1. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powoływani są na okres jednego roku, a członkowie każdej następnej Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej dwuletniej kadencji.
2. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

§ 21.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może postanowić o przyznaniu członkom Rady Nadzorczej dodatkowego wynagrodzenia w postaci opcji na akcje Spółki.

§ 22.

Członek Rady Nadzorczej przekazuje Zarządowi informacje na temat swoich powiązań z Akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie przez ten organ rozstrzyganej.

§ 23.

O przypadku istniejącego konfliktu interesów lub możliwości jego powstania członek Rady Nadzorczej informuje Radę Nadzorczą oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i głosowania nad uchwałą w sprawie, w której tenże konflikt interesów zaistniał.

§ 24.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania, które mogą być zadawane w trakcie jego obrad.

§ 25.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej trzy razy w roku na zaproszenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego.

§ 26.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich i obecność co najmniej połowy jej członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu, a w razie równości głosów decyduje głos przewodniczącego Rady Nadzorczej. W razie konieczności uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w trybie korespondencyjnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Projekty uchwał w trybie korespondencyjnym przedstawiane są do podpisu wszystkim członkom Rady Nadzorczej i stają się wiążące po podpisaniu ich przez co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 27.

Posiedzenie Rady Nadzorczej musi być zwołane również na pisemne żądanie członka Rady Nadzorczej lub na pisemne żądanie Zarządu Spółki. Żądanie zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej należy złożyć na ręce Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym przypadku

posiedzenie Rady Nadzorczej musi odbyć się najpóźniej w terminie czternastu dni licząc od dnia złożenia żądania zwołania posiedzenia.

§ 28.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

1. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za każdy kolejny rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
2. Opiniowanie projektów uchwał proponowanych przez Zarząd do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
3. Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty.
4. Coroczne składanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnego sprawozdania z wyników oceny dokonanej zgodnie z punktami 1. i 2. niniejszego paragrafu.
5. Zawieszenie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu w sytuacji, gdy nie może on wykonywać swoich czynności.-
6. Wyboru biegłego rewidenta celem dokonania badania sprawozdania finansowego Spółki, w taki sposób, aby zapewnić zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego przynajmniej raz na siedem lat obrotowych.
7. Wyrażanie zgody na zawarcie umowy lub umów pomiędzy Spółką lub jej podmiotem zależnym, a członkiem jej władz lub jego krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia włącznie, lub z Akcjonariuszem posiadającym więcej niż 10% kapitału zakładowego, jego krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia włącznie oraz podmiotami dominującymi albo zależnymi z wyżej określonymi osobami, jeżeli wartość takiej umowy lub umów zawartych w ciągu jednego roku przekracza równowartość kwoty 25.000,00 (dwadzieścia pięć tysięcy 00/100) EUR. Dla ważności opisanej powyżej uchwały konieczny jest głos „za” Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Wyrażanie zgody na rozporządzanie prawem lub zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania, gdy wartość tego prawa lub zobowiązania, na dzień rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania, przekracza równowartość kwoty 25.000,00 (dwadzieścia pięć tysięcy 00/100) EUR, z zastrzeżeniem § 35 ust. 7.
9. Ustalanie ceny emisyjnej akcji Spółki w ramach kapitału docelowego.
10. W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji majątku Spółki.
11. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest delegowany do stałego indywidualnego nadzoru nad działalnością Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza może delegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Przewodniczący Rady Nadzorczej i jej członkowie delegowani do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Osoby te obowiązują zakaz konkurencji.
12. W okresie pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej, Przewodniczący, a w razie jego dłuższej nieobecności Wiceprzewodniczący Rady reprezentuje ją wobec Zarządu.
13. Jeżeli Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, wybiera ze swojego składu komitet audytu i komitet nadzorujący zarządzanie ryzykiem w Spółce. Zarząd umożliwi działanie obu komitetów, udostępni niezbędne dokumenty i przekaże z odpowiednim wyprzedzeniem swoje zamierzenia odnośnie zarządzania ryzykiem oraz zapewni komitetom obsługę administracyjną.

C. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

§ 29.

1. Uprawnieni z tytułu akcji mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
3. W Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy mogą brać także udział członkowie Zarządu, prokurenci oraz członkowie Rady Nadzorczej.

§ 30.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwoływane jest w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwołania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.

§ 31.

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd Spółki:
 - a) z własnej inicjatywy,
 - b) na pisemne żądanie Rady Nadzorczej,
 - c) na pisemne żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, złożone co najmniej na jeden miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
2. Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust.1 lit. b i c.
3. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie zostanie zwołane w terminie określonym w ust. 2, to:
 1. jeżeli z żądaniem zwołania wystąpiła Rada Nadzorcza uzyskuje ona prawo do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
 2. jeżeli z żądaniem zwołania wystąpili Akcjonariusze wskazani w ust. 1 lit. c, sąd rejestrowy może upoważnić ich do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, wyznaczając przewodniczącego tego zgromadzenia.-
4. Rada Nadzorcza ma prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jeżeli Zarząd nie zwoła go w czasie określonym w § 30 ust. 1.

§ 32.

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane przez Zarząd Spółki przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą odbywać się w Warszawie, Gdańsku i Gdyni.

§ 33.

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Prezes Zarządu Spółki.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybiera spośród osób uprawnionych do udziału w posiedzeniu Przewodniczącego zgromadzenia.

§ 34.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

§ 35.

Poza innymi sprawami wymienionymi w kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagają:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. decydowanie o podziale zysku lub pokryciu straty,
3. udzielenie członkom organów Spółki, tj. Zarządu i Rady Nadzorczej, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
4. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
5. ustalenia dnia nabycia prawa do dywidendy i dnia wypłaty dywidendy,
6. rozpatrzenie i zatwierdzenia sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Forever Entertainment S.A.,
7. wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania, gdy wartość tego prawa lub zobowiązania, na dzień rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania, przekracza równowartość kwoty 500.000,00 (pięćset tysięcy 00/100) EUR.

§ 36.

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych, uprawnionych do głosowania, nie wyraził sprzeciwu co do podjęcia uchwały.
2. Rada Nadzorcza lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 20% (dziesięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Żądanie takie należy zawczasu złożyć pisemnie na ręce Zarządu.
3. Akcjonariusz zgłaszający wniosek do porządku obrad Walnego Zgromadzenia, Akcjonariuszy w tym wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, powinien przedstawić uzasadnienie umożliwiające podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.
4. Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zarząd przedstawia uzasadnienie uchwały lub zwraca się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przedstawienie uzasadnienia.
5. Uchwały, co do zmian Statutu zwiększających świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym Akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczą.
6. Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie emisji akcji z prawem poboru zawiera postanowienia precyzujące cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązuje organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.
7. Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie się nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.
8. W przypadku podjęcia uchwały o zmianie przedmiotu działalności Spółki, powyższa zmiana następuje bez wykupu akcji w trybie art. 416 i 417 Kodeksu spółek handlowych.

9. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nie wymaga wydzierżawienie, nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości, a także prawa użytkowania wieczystego lub udziału w tym prawie związanych z potrzebami lokalowymi Spółki.

VI. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 37.

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

§ 38.

1. Rok obrotowy Spółki i jej grupy kapitałowej kończy się 31 grudnia każdego roku.
2. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i niniejszym Statutem.

§ 39.

Spółka tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) kapitały rezerwowe.
1. Na kapitał zapasowy zalicza się lub przekazuje w szczególności:
 - a) nadwyżkę uzyskaną przy obejmowaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej,
 - b) roczny odpis w wysokości minimum 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego,
 - c) po potrąceniu kosztów emisji, różnice pomiędzy ceną emisyjną a ich wartością nominalną w razie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji nowych akcji,
 - d) różnice z przeszacowania aktywów i pasywów, o ile to wynika z obowiązujących przepisów.
 2. Spółka, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, może tworzyć kapitał rezerwowy. Na mocy uchwały Zarządu mogą być także tworzone fundusze celowe.
 3. Zasady gospodarowania funduszami celowymi określają regulaminy uchwalone przez Zarząd i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

§ 40.

1. Dodatni wynik finansowy, po potrąceniu podatku dochodowego oraz innych obowiązujących zmniejszeń zysku stanowi czysty zysk do podziału. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do wypłaty, proporcjonalnie do posiadanych akcji.
2. Czysty zysk Spółki, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i w wysokości określonej przez Zgromadzenie, przeznacza się na:
 - 1999 odpisy na kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy lub inne fundusze celowe,
 - 2000 dywidendę dla Akcjonariuszy,
 - 2001 inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala dzień dywidendy, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie

kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający między nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 (piętnaście) dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

4. Propozycja wypłaty dywidendy przedkładana jest przez Zarząd wraz z opinią Rady Nadzorczej Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które podejmuje uchwałę czy i w jakiej wysokości dywidenda ma być wypłacona Akcjonariuszom.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 41.

Likwidacja działalności Spółki i jej rozwiązanie następuje na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub w przypadkach przewidzianych przez przepisy prawne.

§ 42.

1. W razie likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyznaczy na wniosek Zarządu jednego lub więcej likwidatorów Spółki, określi sposób przeprowadzenia likwidacji i ustali wynagrodzenie likwidatorów.
2. Z chwilą otwarcia likwidacji i wyznaczenia likwidatorów Spółki ustają prawa i obowiązki Zarządu Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i Rada Nadzorcza Spółki zachowują swoje uprawnienia aż do czasu zakończenia likwidacji Spółki.
3. Likwidatorzy, co do swych uprawnień i obowiązków, podlegają przepisom przewidzianym dla Zarządu Spółki.

§ 43.

Przewidziane przez prawo ogłoszenia Spółka będzie zamieszczać w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

9.2.1 Zmiany w Statucie dokonane zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 marca 2011 roku

Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 marca 2011 r. w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd.

1. Aktualne brzmienie § 7 Statutu Spółki:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 169.003,20 zł (sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzy złote dwadzieścia groszy) i dzieli się na:
 - 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda;
 - 47.508 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda;i zostanie pokryty w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem Spółki.
2. Kapitał zakładowy może być pokrywany wkładami pieniężnymi i lub niepieniężnymi.
3. Na każdą akcję serii A i B przypada 1 (jeden) głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
4. Akcje mogą być umarzane z czystego zysku jak i przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za zgodą posiadacza akcji.
5. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie dokonuje Zarząd działający na wniosek Akcjonariusza.

Proponowane brzmienie § 7 Statutu Spółki:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 214.280,40 zł (dwieście czternaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych czterdzieści groszy) i nie więcej niż 1.714.240,00 zł (jeden milion siedemset czternaście tysięcy dwieście czterdzieści złotych).

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 535.701 (pięćset trzydzieści pięć tysięcy siedemset jeden) akcji i nie więcej niż 4.285.600 (cztery miliony dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset) akcji o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, tj.:
 - a) 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),
 - b) 47.508 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 19.003,20 zł (dziewiętnaście tysięcy trzy złote dwadzieścia groszy),
 - c) 5.000 (pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł (dwa tysiące złotych),
 - d) 108.192 (sto osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej 43.276,80 zł (czterdzieści trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt sześć złotych osiemdziesiąt groszy),
 - e) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 3.749.900 (trzy miliony siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 0,40 zł (czterdzieści groszy) i nie większej niż 1.499.960,00 zł (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt złotych).
2. Kapitał zakładowy może być pokrywany wkładami pieniężnymi i lub niepieniężnymi.
3. Na każdą akcję serii A, B, C, D i E przypada 1 (jeden) głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
4. Akcje mogą być umarzane z czystego zysku jak i przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za zgodą posiadacza akcji.

5. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie dokonuje Zarząd działający na wniosek Akcjonariusza.

2. Aktualne brzmienie § 35 ust. 7 Statutu Spółki:

wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania, gdy wartość tego prawa lub zobowiązania, na dzień rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania, przekracza równowartość kwoty 500.000,00 (pięćset tysięcy 00/100) EUR.

Proponowane brzmienie § 35 ust. 7 Statutu Spółki:

wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania, gdy wartość tego prawa lub zobowiązania, na dzień rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania, przekracza równowartość kwoty 1.000.000,00 (jeden milion) EURO.

3. Aktualne brzmienie § 28 ust. 6 Statutu Spółki:

Wyboru biegłego rewidenta celem dokonania badania sprawozdania finansowego Spółki, w taki sposób, aby zapewnić zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego przynajmniej raz na siedem lat obrotowych.

Proponowane brzmienie § 28 ust. 6 Statutu Spółki:

Wyboru biegłego rewidenta celem dokonania badań lub przeglądów sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej, w taki sposób, aby zapewnić zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego przynajmniej raz na siedem lat obrotowych.

4. Aktualne brzmienie § 36 ust. 2 Statutu Spółki:

Rada Nadzorcza lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 20% (dziesięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Żądanie takie należy zawczasu złożyć pisemnie na ręce Zarządu.

Proponowane brzmienie § 36 ust. 2 Statutu Spółki:

Rada Nadzorcza lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Żądanie takie należy zawczasu złożyć pisemnie na ręce Zarządu.

5. Aktualne brzmienie § 32 ust. 1 Statutu Spółki:

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane przez Zarząd Spółki przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Zgromadzenia.

Proponowane brzmienie § 32 ust. 1 Statutu Spółki:

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

6. Aktualne brzmienie § 28 ust. 13 Statutu Spółki, który ma zostać usunięty:

Jeżeli Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, wybiera ze swojego składu komitet audytu i komitet nadzorujący zarządzanie ryzykiem w Spółce. Zarząd umożliwi działanie obu komitetów, udostępni niezbędne dokumenty i przekaze z odpowiednim wyprzedzeniem swoje zamierzenia odnośnie zarządzania ryzykiem oraz zapewni komitetom obsługę administracyjną.

10 Wykaz skrótów

| | |
|------------------------------|--|
| Akcje serii A | 375.000 akcji zwykłych na okaziciela |
| Akcje serii B | 47.508 akcji zwykłych na okaziciela |
| Akcje serii C | 5.000 akcji zwykłych na okaziciela |
| Akcje serii D | 108 192 akcji zwykłych na okaziciela |
| Akcje serii E | do 3.749.900 akcji zwykłych na okaziciela |
| ASO | Alternatywny System Obrotu NewConnect |
| Emitent, Spółka | Forever Entertainment S.A. |
| EUR, € | Prawny środek płatniczy na terenie krajów członkowskich Unii Europejskiej tworzących strefę euro |
| GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| iPad | Przenośny komputer osobisty (tablet) firmy Apple, wzorowany na komputerach przenośnych (notebookach) wyposażony w dotykowy ekran |
| iPhone | Urządzenie przenośne firmy Apple pełniące funkcję telefonu komórkowego, platformy rozrywkowej oraz komunikatora internetowego |
| KDPW | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. |
| KSH | Kodeks Spółek Handlowych |
| Microsoft Xbox 360 | Konsola gier wideo firmy Microsoft |
| MAC | Komputer Macintosh - komputer osobisty firmy Apple wyposażony w autorski system operacyjny Mac OS X |
| PlayStation 3 | Sony PlayStation 3, konsola gier wideo firmy Sony |
| Nintendo DS, Nintendo 3DS | Przenośna konsola gier wideo zaprojektowana i wyprodukowana przez japońską firmę Nintendo |

| | |
|--|--|
| PC | Z języka angielskiego <i>personal computer</i> – komputer osobisty. Historycznie akronim odnoszący się do komputerów w standardzie zgodnym z IBM-PC |
| PDA | Prawo do akcji, prawo do akcji serii E |
| PLN, zł | Prawny środek płatniczy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej |
| PSP | Z języka angielskiego <i>PlayStation Portable</i> , przenośna konsola gier wideo firmy Sony |
| Ustawa o obrocie, ustawa o obrocie instrumentami finansowymi | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538 z późniejszymi zmianami) |
| Ustawa o ofercie publicznej | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późniejszymi zmianami) |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późniejszymi zmianami) |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami) |
| Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych | Ustawa z dnia 9 września 2000r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649 z późniejszymi zmianami) |
| Ustawa o podatku od spadków i darowizn | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768 z późniejszymi zmianami) |
| Ustawa o rachunkowości | Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) |

| | |
|---|---|
| Ustawa o funduszach inwestycyjnych | Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. 2004 nr 146 poz. 1546 z późniejszymi zmianami) |
| Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007 r. Nr 50, poz. 331 z późniejszymi zmianami) |
| Wii | Konsola gier wideo zaprojektowana i produkowana przez japońską firmę Nintendo |
| WZA, NWZA | Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy |