

## 11 BIT STUDIOS SPÓŁKA AKCYJNA



### DOKUMENT INFORMACYJNY

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B i C oraz Praw do Akcji serii C (PDA serii C) do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

Warszawa, dnia 16 października 2010 roku

Autoryzowany Doradca

**CAPITAL|ONE**  
ADVISERS

Capital One Advisers Sp. z o.o.

Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa, [www.capitalone.pl](http://www.capitalone.pl)

Doradca prawny



KUREK · KOŚCIÓŁEK · WÓJCIK  
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych Sp.p.  
ul. Dekerta 24, 30-703 Kraków, [www.kkw.pl](http://www.kkw.pl)

**DOKUMENT INFORMACYJNY****I. Dane Emitenta**

Firma:	11 bit studios Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Stachury 4, 01-685 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 833 00 90
Faks:	+48 (22) 833 00 90
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@11bitstudios.com">biuro@11bitstudios.com</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.11bitstudios.com">www.11bitstudios.com</a>

*Źródło: Emitent***II. Dane Autoryzowanego Doradcy**

Firma:	Capital One Advisers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 319 5688
Faks:	+48 (22) 319 5680
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:info@capitalone.pl">info@capitalone.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.capitalone.pl">www.capitalone.pl</a>

*Źródło: Autoryzowany Doradca***III. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie**

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

- 1.000.000 (jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 494.200 (czteryście dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 376.561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 376.561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) sztuk praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,

**SPIS TREŚCI:**

<b>1. ROZDZIAŁ: CZYNNIKI RYZYKA.....</b>	<b>6</b>
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	6
<b>2. ROZDZIAŁ: OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ORAZ OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI.....</b>	<b>16</b>
2.1. EMITENT .....	16
2.2. AUTORYZOWANY DORADCA .....	17
2.3. DORADCA PRAWNY .....	18
<b>3. ROZDZIAŁ: DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b>	<b>19</b>
3.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ, CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH .....	19
3.1.1. Instrumenty finansowe wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego .....	19
3.1.2. Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta .....	21
3.1.3. Ograniczenia wynikające z treści statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych.....	21
3.1.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.....	22
3.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej.....	24
3.1.6. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.....	28
3.1.7. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw .....	30
3.2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	31
3.2.1. Data i forma podjęcia decyzji o emisji akcji serii A, B i C wraz z przytoczeniem ich treści.....	31
3.2.2. Wprowadzenie do obrotu.....	51
3.2.3. Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta.....	51
3.2.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie .....	52
3.2.5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.....	52
3.3. PRAWA MAJĄTKOWE PRZYSŁUGUJĄCE AKCJONARIUSZOWI SPÓŁKI .....	52
3.4. PRAWA KORPORACYJNE PRZYSŁUGUJĄCE AKCJONARIUSZOWI SPÓŁKI.....	54
3.4.1. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości .....	57
3.5. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU .....	58
3.5.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy.....	58
3.5.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne .....	59
3.5.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych .....	60
3.5.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych .....	60
3.5.5. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych .....	61
3.5.6. Podatek od spadków i darowizn.....	62
3.5.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych .....	63
3.5.8. Odpowiedzialność płatnika podatku .....	63
<b>4. ROZDZIAŁ: DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>64</b>
4.1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ ...	64
4.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA .....	64
4.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT .....	64

4.4.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIE ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ .....	64
4.5.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA .....	65
4.6.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA.....	66
4.7.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	67
4.8.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI .....	67
4.9.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZANIA 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 JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE .....	67
4.10.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE .....	67
4.11.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW .....	68
4.12.	OGÓLNE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	68
4.12.1.	<i>Podstawowa działalność Emitenta</i> .....	69
4.12.2.	<i>Polityka marketingowa i sprzedaży Emitenta</i> .....	70
4.12.3.	<i>Strategia rozwoju Emitenta</i> .....	71
4.13.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	73
4.14.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, LIKWIDACYJNYM ..	73
4.15.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	74
4.16.	INFORMACJA NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMIS W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY, CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ.....	74
4.17.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ.....	74
4.18.	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	74
4.19.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W §11 ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO .....	75
4.20.	IMIE, NAZWISKO, ZAJMOWANE STANOWISKO ORAZ TERMIN UPŁYWU KADENCJI, NA JAKĄ ZOSTAŁY POWOŁANE OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA.....	75
4.20.1.	<i>Zarząd Spółki</i> .....	75
4.20.2.	<i>Rada Nadzorcza Spółki</i> .....	76
4.21.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	78
<b>5.</b>	<b>ROZDZIAŁ: SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....</b>	<b>80</b>
5.1.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU.	80

5.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA OD DNIA 7 GRUDNIA 2009 R. DO 30 WRZEŚNIA 2010 R. ....	83
5.3.	BILANS EMITENTA NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010 R. ....	84
5.4.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010 R. ....	86
5.5.	INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	88
<b>6.</b>	<b>ROZDZIAŁ: PROJEKCJE FINANSOWE .....</b>	<b>94</b>
6.1.1.	<i>Prognoza przychodów .....</i>	<i>94</i>
6.1.2.	<i>Prognoza kosztów operacyjnych .....</i>	<i>94</i>
6.2.	PROJEKCJE FINANSOWE WYBRANYCH DANYCH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	95
<b>7.</b>	<b>ROZDZIAŁ: ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>96</b>
7.1.	ODPIS AKTUALNY EMITENTA Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRS.....	96
7.2.	STATUT SPÓŁKI – TEKST JEDNOLITY .....	104
7.3.	ZAMIANY STATUTU NIEZAREJESTROWANE PRZEZ SĄD .....	108
<b>8.</b>	<b>ROZDZIAŁ: OBJAŚNIENIA TERMINÓW I SKRÓTÓW.....</b>	<b>111</b>

## 1. ROZDZIAŁ: CZYNNIKI RYZYKA

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

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

#### 1.1.1. Ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywalnego popytu na poszczególne produkty Emitenta

Prace nad poszczególnymi produktami Emitenta trwają, zależnie od wielkości projektu, pomiędzy 6 a 12 miesięcy. Sukces rynkowy danego produktu mierzony wielkością popytu i przychodami z jego sprzedaży pozwala Emitentowi na pokrycie poniesionych wydatków przy procesie produkcji gry i przynosi ewentualne zyski. Wielkość zainteresowania danym produktem i w konsekwencji wysokość przychodów z jego sprzedaży zależy w dużej mierze od zmiennych gustów konsumentów, trudnych do przewidzenia tendencji na rynku gier oraz istniejących produktów konkurencyjnych. Istnieje więc wysokie ryzyko tzw. „nietrafionego” produktu, tj. produktu, którego zakupem potencjalni klienci nie będą zainteresowani, gdyż nie będzie odpowiadał ich preferencjom. Przyczyną może być niska jakość produktu lub błędne jego zaadresowanie do klientów.

Z tego powodu Spółka nie jest w stanie w momencie premiery nowego produktu przewidzieć reakcji odbiorców i w konsekwencji ze znacznym prawdopodobieństwem zdefiniować oczekiwaną wysokości przychodów.

Działania podejmowane przez Emitenta mające na celu ograniczenie omawianego ryzyka:

- Systematyczne nabywanie i analiza raportów analitycznych dotyczących segmentów rynku, na których Spółka działa lub planuje działać;
- Systematyczne poddawanie zewnętrznym testom kolejnych wersji gry w ciągu całego procesu jej tworzenia. Stosowane są testy typu usability testing<sup>1</sup> oraz focus group testing<sup>2</sup>. Prowadzenie testów przez cały okres realizacji projektu umożliwia elastyczne reagowanie na zidentyfikowane problemy oraz słabości produktu;
- Podejmowanie decyzji o podjęciu produkcji gier, które charakteryzują się najwyższymi rentownościami (szacowanymi na podstawie produktów porównywalnych), satysfakcjonującymi Emitenta nawet przy założeniu przeciętnych lub niskich przychodów ze sprzedaży produktu;
- Realistyczne i szczegółowe planowanie procesu produkcji pozwalające zachować budżet gry w założonej wysokości.

#### 1.1.2. Ryzyko związane z niedługim okresem działalności Emitenta i jego przyszłym rozwojem

Spółka 11 bit studios S.A. została założona w dniu 7 grudnia 2009 roku. Ze względu na krótką historię działalności Emitenta, jego rozpoznawalność na rynku gier wideo pod obecną marką jest niewielka, co wiąże się z brakiem

<sup>1</sup> Rodzaj testów produktu, których celem jest sprawdzenie czy produkt (gra komputerowa) jest łatwa do użycia, zrozumiała dla końcowego użytkownika oraz czy jest użytkowana w sposób zgodny z intencjami twórców.

<sup>2</sup> Rodzaj testów produktu (gry komputerowej) przeprowadzane na potencjalnych grupach docelowych graczy, sprawdzające następujące elementy: Jak gracze oceniają jakość produktu? Jak gracze oceniają innowacyjność produktu (unikalność na rynku)? Jakie są oczekiwania graczy wobec produktu?

ugruntowanej pozycji rynkowej. Istnieje zatem ryzyko, że Spółka nie osiągnie oczekiwanej pozycji na rynku gier wideo oraz nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategicznych lub też ich realizacja ulegnie przesunięciu w czasie. Ponieważ Spółka jest obecna na rynku od niedawna, istnieje niepewność szacunku kosztów jej działalności, w powiązaniu z niepewnością uzyskiwanych przychodów.

Niniejszy Dokument Informacyjny zawiera założenia co do przyszłości, w tym założenia dotyczące przyszłego funkcjonowania Spółki, jej strategii rozwoju, planów i celów przyszłej działalności. Takie założenia obejmują znane i nieznanne zagrożenia, niepewności i inne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, rentowność lub osiągnięcia Spółki oraz branży mogą się istotnie różnić od założonych. Założenia odzwierciedlają wyłącznie opinie i oceny Zarządu Spółki w odniesieniu do przyszłych zdarzeń i wyników finansowych, zgodnie z najlepszą jego wiedzą na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego opartą o wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu podmiotem o podobnej charakterystyce działalności w branży.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent jest spółką start-up, tzn. dopiero rozpoczyna prowadzenie swojej działalności. Przedstawione w niniejszym dokumencie dane finansowe dotyczą okresu, w którym Emitent dopiero rozpoczął swoją działalność operacyjną i nie uzyskiwał jeszcze przychodów ze sprzedaży. Wyniki finansowe Emitenta zostały przedstawione w rozdziale 5 Sprawozdania Finansowe.

#### **1.1.3. Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier**

Proces produkcji gry wideo jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko opóźnień poszczególnych faz i całego projektu. Poszczególne fazy procesu produkcji następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników bądź całkowitego ukończenia faz poprzednich. Część etapów procesu produkcji jest zależna wyłącznie od Zespołu, część natomiast zależy od podmiotów zewnętrznych – kooperanci, partnerzy, licencjodawcy. Zarząd Emitenta ma ograniczony wpływ na terminowość działań innych podmiotów, od których uzależniony jest proces produkcji gry. Również możliwe są opóźnienia w pracy samych Zespołów projektowych w wyniku nieprzewidzianych trudności w pracy nad wymagającym produktem, jakim jest gra wideo.

Opóźnienie terminów zakończenia produkcji gier wideo może mieć negatywny wpływ na osiągnięcie przez Spółkę prognozowanych wyników finansowych w danym okresie rozrachunkowym i stabilność finansową Emitenta na wczesnym etapie rozwoju, gdy Emitent nie stworzył jeszcze wielu produktów.

Jednocześnie opóźnienie w terminie premiery gry jest do pewnego stopnia formą promocji produktu gdyż wpływa na wzrost zainteresowania odbiorców oczekujących na produkt.

#### **1.1.4. Ryzyko związane z wymaganą akceptacją projektu przez producenta platformy zamkniętej**

Specyfika działalności Emitenta sprawia, że jednym z głównych kanałów dystrybucji tworzonych produktów, tj. gier do dystrybucji elektronicznej są platformy zamknięte. 11 bit studios tworzy gry na platformy zamknięte takich producentów jak: Sony, Microsoft, Nintendo. Wspomniani producenci zastrzegają sobie prawo do weryfikacji produktu, którego wprowadzenie jest planowane na daną platformę. W konsekwencji, Emitent ponosi ryzyko braku akceptacji przez danego producenta platformy zamkniętej produktu, który stworzył.

Strategia zabezpieczenia się Emitenta przed ryzykiem odrzucenia projektu przez producenta platformy zamkniętej realizowana jest poprzez działania mające na celu dywersyfikację ryzyka oraz minimalizację prawdopodobieństwa jego wystąpienia.

Po pierwsze, realizowane są projekty uniwersalne w stopniu, pozwalającym na ich dostosowanie do wielu różnych platform. W przypadku odrzucenia projektu przez danego producenta platformy zamkniętej, Spółka jest w stanie niewielkim nakładem pracy i zasobów stworzyć analogiczny projekt przeznaczony na inną platformę.

Po drugie, równolegle do tworzenia projektów na platformy zamknięte, opracowywane są produkty przeznaczone dla platform otwartych (tj. PC, iMac, iPhone, iPad, Android, Windows Mobile), których dystrybucja nie wymaga osobnej akceptacji projektu.

Po trzecie, w trakcie procesu tworzenia gry, produkt projektowany jest z uwzględnieniem profilu gracza danej platformy, które to działanie minimalizuje ryzyko odrzucenia projektu przez producenta platformy zamkniętej.

#### **1.1.5. Ryzyko związane z realizacją prognoz finansowych**

Wykonanie zamieszczonej w niniejszym Dokumencie Informacyjnym prognozy wyników finansowych Emitenta uzależniona jest od zrealizowania się czynników zarówno zależnych jak i niezależnych od Emitenta. Do czynników,



na które Emitent nie ma wpływu zaliczyć można chociażby: poziom inflacji czy ogólnych wskaźników makroekonomicznych. Istnieje więc ryzyko o charakterze ogólnym, iż ostateczne poziomy wskazanych czynników będą odbiegały w sposób niekorzystny od poziomów założonych przy sporządzaniu prognozy.

W celu eliminacji ryzyka Emitent prowadzi politykę bieżącego analizowania zmian w otoczeniu makroekonomicznym oraz dostosowywania się do zmieniających warunków, w tym bieżącej aktualizacji prognoz finansowych.

#### **1.1.6. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami Emitenta**

Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, w szczególności w zakresie struktury zatrudnienia na stanowiskach (kierowniczych) menadżerskich i specjalistycznych. Większość zadań w szczególności z zakresu współpracy handlowej z kontrahentami wykonują poszczególne osoby. Najwyżej wykwalifikowaną kadrę menadżerską stanowią jego założyciele. Ewentualna utrata kluczowych pracowników, którzy mają największą wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej mogłaby w krótkim okresie spowodować pogorszenie jakości i terminowości świadczonych usług. W przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim i dłuższym okresie mogłoby to skutkować obniżeniem planowanych zysków Emitenta. Działalność Emitenta polega na tworzeniu gier komputerowych. Jakość usług i tworzonych produktów uzależniona jest od doświadczenia i umiejętności wykonujących je pracowników. Utrata pracowników łączy się z koniecznością rekrutacji, przeszkolenia i przygotowania przez Emitenta nowych osób do pracy.

W umowach o pracę zawartych przez Emitenta z pracownikami nie ma klauzul dotyczących zakazu świadczenia usług na rzecz kontrahentów oraz innych podmiotów po zakończeniu świadczenia stosunku pracy.

#### **1.1.7. Ryzyko związane z trudnościami w pozyskiwaniu doświadczonych pracowników**

System edukacji w Polsce nie przygotowuje absolwentów szkół wyższych do zawodu twórcy gier wideo, w efekcie na lokalnym rynku pracy liczba wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników z omawianej branży jest niewielka. W związku z tym Emitent staje przed wyzwaniem znalezienia specjalistów odpowiadających jego wymaganiom. Powyższe ryzyko dotyczy braku wykwalifikowanych pracowników w liczbie odpowiadającej potrzebom dynamicznie rozwijającej się Spółki.

Należy zauważyć, że akcjonariusze, którzy założyli Spółkę posiadają doświadczenie w minimalizacji powyższego ryzyka. W poprzedniej Spółce, którą założyli, tj. Metropolis Software zdobyli doświadczenie w obszarze pozyskiwania i szkolenia pracowników niezwiązanych wcześniej z branżą gier wideo. Opracowano system naboru nowych pracowników składający się z zestawu specjalnie dobranych testów pokazujących potencjał kandydata oraz rozmów kwalifikacyjnych. Ponadto, przygotowano również system szkolenia już zatrudnionych nowych pracowników, którego głównym elementem jest przydział kolejnych zadań o narastającym stopniu trudności, wymuszający na pracowniku szybkie przyswajanie wiedzy z branży gier wideo.

#### **1.1.8. Ryzyko związane z zawartymi przez Emitenta umowami licencyjnymi**

Emitent w związku z charakterystyką prowadzonej działalności gospodarczej zawarł szereg umów licencyjnych dotyczących wykorzystania określonego oprogramowania, niezbędnego w toku prowadzonej przez niego działalności. Umowy te nie były zawierane według jednego wzorca, lecz zgodnie z wzorcami stosowanymi przez licencjodawców. Umowy licencyjne zawierają w niektórych przypadkach krótkie okresy wypowiedzenia. Ponadto w wielu wypadkach Licencjodawcy uprawnieni są do rozwiązania jej bez zachowania jakiegokolwiek okresu wypowiedzenia, tj. ze skutkiem natychmiastowym. Częstokroć zawarte umowy licencyjne nie uprawniają Spółki do rozprowadzania stworzonego przez nią programu komputerowego w zakresie prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej we własnym imieniu. Na gruncie prawa polskiego w zakresie korzystania przez Spółkę z oprogramowania udostępnionego przez licencjodawców zastosowanie znajdują przepisy ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. nr 90, poz. 631 z 2006 r. t.j.). Ponadto większość umów jako prawo właściwe dla stosunków prawnych powstałych na tle danej umowy przewidują prawo inne niż polskie np. prawo stanu Waszyngton, co w sposób istotny uniemożliwia dokonanie prawidłowej oceny zobowiązań wynikających wobec Emitenta z tytułu zawartych umów i zakresu jego odpowiedzialności.



### **1.1.9. Ryzyko związane z niepełnym pokryciem finansowym potrzeb inwestycyjnych koniecznych do rozpoczęcia działalności o założonej skali**

Strategia rozwoju przyjęta przez Zarząd Emitenta zakłada wprowadzenie na rynek dwunastu gier do końca 2012 r. celem poszerzenia i dywersyfikacji portfolio produktowego. Realizacja założonego harmonogramu premier rynkowych produktów związana jest z koniecznością ponoszenia kosztów wytworzenia gry, ich promocji oraz nakładów inwestycyjnych na rozwój własnej technologii budowy gier.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiadał wystarczających środków na realizację przyjętej strategii rozwoju w założonych terminach i o założonej skali. Brak dodatkowych środków na rozwój działalności, może doprowadzić do opóźnień w budowie poszczególnych produktów i pracach rozwojowych, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

W celu minimalizacji ryzyka braku środków na realizację strategii rozwoju Emitent podjął działania zmierzające do zwiększenia środków przeznaczonych na nakłady inwestycyjne poprzez pozyskanie środków w drodze oferty prywatnej i wprowadzenie Spółki do notowań na rynku NewConnect. Emitent nie wyklucza pozyskania dalszych środków w drodze kolejnych emisji akcji.

### **1.1.10. Ryzyko związane z niską wartością kapitałów własnych Emitenta**

Kapitał własny Emitenta na dzień 30 września 2010 r. wynosi 709.281 PLN. Emitent zamierza realizować plany inwestycyjne w przyszłości, w szczególności związane z rozbudową zespołów projektowych i portfela produktowego oraz działaniami marketingowymi i promocyjnymi. Posiadany przez Emitenta kapitał własny jest niewystarczający do sfinansowania wszystkich planowanych projektów związanych z dalszym rozwojem Spółki.

Emitent poczynił kroki w celu pozyskania dodatkowego finansowania własnej działalności poprzez emisję 494 200 akcji serii B, które zostały zarejestrowane dn. 4 sierpnia 2010 r. oraz pozyskanie dalszych środków w drodze oferty prywatnej emisji akcji serii C oraz ich wprowadzenia na rynek NewConnect.

Na ograniczenie powyższego ryzyka wpływa fakt, że Emitent posiada również szczegółowe plany finansowe i inwestycyjne na kolejne lata działalności oraz prognozy finansowe. Plan produkcji i wprowadzania na rynek kolejnych produktów został skonstruowany w sposób zapewniający Spółce płynność i stabilność finansową. Emitent nie wyklucza jednocześnie pozyskania kapitału własnego poprzez dalsze emisje akcji, jednakże zaprezentowane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym prognozy finansowe nie zakładają pozyskania dodatkowego kapitału w formie emisji prywatnych.

### **1.1.11. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta**

Po zarejestrowaniu w rejestrze przedsiębiorców KRS akcji serii C (w ilości 376.561 sztuk), dotychczasowi akcjonariusze (tj. posiadacze Akcji serii A i B) będą posiadali łącznie 78,88% proc. akcji, uprawniających ich łącznie do 78,88% ogólnej liczby głosów na WZA. W przypadku działania ww. akcjonariuszy w porozumieniu, będą oni mieli znaczący wpływ na działalność Emitenta, łącznie z możliwością przegłosowania uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu jego działalności oraz pozbawienia prawa poboru nowych akcji przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Ponadto uwzględniając okoliczność, iż część z tych akcjonariuszy jest jednocześnie aktualnie członkami organów Emitenta, mają oni faktyczną możliwość decydowania o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie we wszystkich istotnych dla Emitenta sprawach.

### **1.1.12. Ryzyko związane z niewielkim doświadczeniem Członków Zarządu Emitenta w obszarze marketingu**

Poprzednie doświadczenia Członkowie Zarządu Emitenta zdobywali w podmiotach, które nie były bezpośrednio odpowiedzialne za prowadzenie działań marketingowych swoich produktów. Promocja gier komputerowych należała do zakresu obowiązków wydawców gier komputerowych toteż doświadczenie w dziedzinie marketingu w posiadaniu Członków Zarządu ma charakter w większym stopniu wspierania działań marketingowych niż ich bezpośredniego realizowania. W przypadku 11 bit studios konieczne będą działania mające na celu projektowanie i realizację strategii marketingowej Spółki. Ryzyko dotyczy nieefektywnej promocji produktów, która może przyczynić się do niskiego poziomu popytu, który nie zapewni oczekiwanego poziomu rentowności działalności.

Emitent zaplanował i częściowo podjął kilka działań mających na celu zmniejszenie ryzyka nieefektywnych działań marketingowych:

- Rozpoczęta współpraca z ekspertami w zakresie marketingu i promocji;

- Planowane nawiązanie współpracy z agencjami public relations;
- Szkolenia w zakresie marketingu dla Członków Zarządu.

## 1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

### 1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w krajach sprzedaży Emitenta

Działalność Emitenta zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których zamierza dystrybuować produkty, przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii, Francji, Niemczech. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji społeczeństwa, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa, inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i inne wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii rozwoju.

Aby zminimalizować powyższe ryzyko, Emitent dąży do ograniczenia koncentracji sprzedaży, dywersyfikacji rynków geograficznych, a także podejmuje działania w celu zwiększania swojej konkurencyjności (m.in. poprzez zróżnicowanie portfela produktowego oraz zapewnienie wysokiej jakości produktów).

### 1.2.2. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych, głównie nadzoru nad rynkiem finansowym i o funduszach inwestycyjnych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy jej rozwoju.

Przepisy w/w gałęzi prawa podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie przedsiębiorców przez organy administracyjne i sądy cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i spółkami.

Dla przykładu rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe spółek mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

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

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

Niewątpliwie znaczna część tych dziedzin prawa charakteryzuje się dużą zmiennością regulacji. Szczególny wpływ na działalność Emitenta ma prawo autorskie i prawa pokrewne, którego normy są ściśle uzależnione od regulacji unijnych i dokonywanych w tym zakresie przez Parlament Europejski lub Komisję Europejską zmian, ale również od prawa polskiego różniącego się w niektórych aspektach od norm prawa innych państw członkowskich. Również

specyfika prowadzonej przez Emitenta działalności powoduje, iż na jego działalność wpływać mogą zmiany regulacji w Stanach Zjednoczonych.

Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa, zważywszy, iż część z nich jest nadal w fazie dostosowywania do wymagań unijnych. Ewentualne zmiany prawa będą miały zawsze wpływ na otoczenie prawne Emitenta, wywołując obowiązek dostosowania się do nich. Każda zmiana regulacji normatywnej wywołuje problemy w szczególności związane z wątpliwościami interpretacyjnymi nowych przepisów, co stwarza ryzyko rozbieżności w praktyce organów władzy publicznej, sądownictwa. Niejednoznaczność wykładni dokonywanych przepisów przez organy władzy publicznej, sądownictwa (w tym wspólnotowego) komplikuje funkcjonowanie w polskim systemie prawnym niezharmonizowanym z systemem unijnym.

### **1.2.3. Ryzyko zmienności kursów walutowych**

Z tytułu prowadzonej działalności Emitent narażony jest na ryzyko zmienności kursów walutowych. Ponieważ według założeń strategicznych Zarządu sprzedaż produktów Emitenta skierowana jest na rynki zagraniczne (Stany Zjednoczone, Europa Zachodnia, Wielka Brytania), dominującymi walutami rozliczeniowymi w transakcjach zagranicznych są: dolar amerykański (udział 50-60%), euro (udział 30-40%) i funt brytyjski (udział ok. 10 %.). W rezultacie, wartość przychodów Spółki jest ujemnie skorelowana z wartością polskiej waluty.

Wraz z umacnianiem się polskiego złotego obniżeniu może ulec poziom generowanych przychodów ze sprzedaży gier komputerowych w przeliczeniu na PLN. Z uwagi na fakt, że po bardzo silnym osłabieniu polskiej waluty w I poł. 2009 r. następuje okres jej stopniowego umacniania przy dużej zmienności, prawdopodobieństwo powyższego jest znaczne.

Emitent zamierza zabezpieczać się przed tego typu sytuacjami poprzez wybór do realizacji projektów o oczekiwanych wysokich poziomach rentowności, nawet przy założeniu niskich przychodów z danego produktu. Emitent, w celu ograniczenia ryzyka negatywnego wpływu wahań kursu walut na wartość przychodów z eksportu rozważa wprowadzenie w 2010 r. zabezpieczeń w postaci kontraktów terminowych typu forward.

### **1.2.4. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym**

W przypadku Emitenta ryzyko związane z konkurencją wynika przede wszystkim ze znacznych trudności w zdefiniowaniu i charakterystyce podmiotów konkurencyjnych, ze względu na istotne rozproszenie rynku. W przypadku ujawnienia się konkurencji silniejszej niż oczekiwana, sytuacja taka może wpłynąć na obniżenie się zainteresowania oferowanymi przez Spółkę produktami. Ponadto, w wyniku zwiększenia liczby podmiotów oferujących podobne produkty na te same platformy, możliwe jest zwiększenie trudności w uzyskiwaniu zezwoleń od producentów platform na produkcję gier dla określonej platformy.

Emitent stara się minimalizować ryzyko związane z analizą konkurencji poprzez systematyczną analizę raportów analitycznych na temat segmentów rynku, na których prowadzi lub planuje prowadzić działalność, z wyszczególnieniem produktów konkurencyjnych.

### **1.2.5. Ryzyko związane z rozwojem branży, w której działa Spółka**

Emitent prowadzi działalność na rynku gier wideo przeznaczonych do bezpośredniej dystrybucji na platformy sprzętowe mobilne oraz stacjonarne. W szczególności projekty Emitenta przeznaczone są na konsole wideo siódmej generacji. Rynek konsoli do gier siódmej generacji oraz gier do dystrybucji elektronicznej są relatywnie młode, stąd trudno przewidzieć ich perspektywy długoterminowe.

Koniunktura w branży gier wideo i popyt na produkty są wypadkowymi wielu czynników, takich jak wzrost gospodarczy i co za tym idzie wzrost zamożności społeczeństw oraz poziom ich konsumpcji, tempo oraz kierunki rozwoju rynku informatycznego, konkurencja oraz rozwój nowych, innowacyjnych technologii i usług. Czynniki te mają charakter egzogeniczny, na który Spółka nie ma wpływu.

Aby ograniczyć ekspozycję na opisane powyżej ryzyka, Spółka planuje prowadzić następujące działania:

- Dywersyfikacja rynków zbytu – sprzedaż produktów zarówno na rynku amerykańskim, jak i europejskim, a także azjatyckim;
- Dywersyfikacja źródeł przychodów ze sprzedaży - realizacja kolejnych projektów i wprowadzanie kolejnych produktów na różnorodne platformy sprzętowe do portfolio Spółki;

- Dywersyfikacja modeli dystrybucji - tworzenie gier w wersji elektronicznej, a także klasycznej przeznaczonych do dystrybucji za pośrednictwem tradycyjnych sieci sprzedaży.

### **1.2.6. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych**

W związku z możliwością zajścia zdarzeń nieprzewidywalnych, takich jak kataklizmy czy konflikty zbrojne, istnieje ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej na rynku światowym oraz polskim. Zdarzenie takie może mieć istotny wpływ na kondycję ekonomiczną Emitenta.

## **1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

### **1.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu**

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

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

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

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

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 1 roku od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,
- wyrażenia przez Organizator Alternatywnego Systemu sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej umowy zawartej z emitentem
- zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców,

jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie;
- Wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

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

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

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

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

W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na podstawie art. 78 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi (art. 78. ust 4), przewiduje wykluczenie z obrotu, na żądanie KNF, instrumentów finansowych, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu



alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

### **1.3.2. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF**

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego może, zgodnie z art. 10 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439 j.t.), pociągać za sobą karę administracyjną to jest karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN (sto tysięcy złotych) nakładaną przez KNF.

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

### **1.3.3. Ryzyko płynności akcji**

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (ASO). Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym między innymi: postrzegania Spółki jako ryzykownej z tytułu krótkiego okresu działalności, okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek ASO powstał pod koniec sierpnia 2007 roku, a akcje przeważającej większości spółek notowanych na nim charakteryzują się relatywnie niską płynnością. Z tego względu mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

### **1.3.4. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect**

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

### **1.3.5. Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji**

PDA, czyli prawo do akcji to papier wartościowy, z którego zgodnie z art. 3 pkt 29 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej. Prawo to powstaje z chwilą dokonania przydziału tych akcji, a wygasa z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych (jest to prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych, obejmujący rachunki papierów wartościowych i konta depozytowe prowadzone przez podmioty upoważnione do tego przepisami ustawy) albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców. W przypadku niedojścia do skutku emisji akcji posiadacz PDA otrzyma tylko zwrot środków w wysokości iloczynu ceny emisyjnej oraz ilości nabytych praw do akcji. Inwestorzy, którzy kupili PDA serii C po wyższej cenie niż cena emisyjna narażeni będą na stratę w wysokości różnicy pomiędzy ceną zapłaconą na rynku wtórnym za PDA a kwotą w wysokości iloczynu ceny emisyjnej oraz ilości nabytych praw do akcji.

W przypadku wydania przez sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta postanowienia odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C do rejestru przedsiębiorców, Zarząd Emitenta jest zobowiązany dokonać zwrotu dokonanych przez Inwestorów wpłat przed upływem miesiąca, licząc od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji.



## 2. ROZDZIAŁ: OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ORAZ OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI

### 2.1. Emitent

Firma:	11 bit studios Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Stachury 4, 01-685 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 833 00 90
Faks:	+48 (22) 833 00 90
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@11bitstudios.com">biuro@11bitstudios.com</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.11bitstudios.com">www.11bitstudios.com</a>
NIP:	1182017282
Regon:	142118036
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	10.03.2010
Numer KRS:	0000350888
W imieniu Emitenta:	Prezes Zarządu – Grzegorz Miechowski Członek Zarządu – Bartosz Brzostek

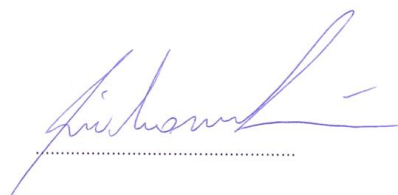
Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

#### Oświadczenie Emitenta

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

Grzegorz Miechowski

Bartosz Brzostek



Prezes Zarządu

Członek Zarządu

## 2.2. Autoryzowany Doradca

<b>Firma:</b>	Capital One Advisers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
<b>Telefon:</b>	+48 (22) 319 5688
<b>Faks:</b>	+48 (22) 319 5680
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:info@capitalone.pl">info@capitalone.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.capitalone.pl">www.capitalone.pl</a>
<b>NIP:</b>	526-27-08-783
<b>Regon:</b>	017344568
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Data rejestracji:</b>	27 października 2003 roku
<b>Numer KRS:</b>	0000177791
<b>W imieniu Autoryzowanego Doradcy:</b>	Prezes Zarządu – Marcin Duszyński

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego (przy czym za przygotowanie części prawnych odpowiedzialny był Doradca Prawny).

### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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

Marcin Duszyński



.....  
Prezes Zarządu

### 2.3. Doradca Prawny

Firma:	Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych Sp.p.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Dekerta 24, 30-703 Kraków
Telefon:	+48 (12) 421 7376
Faks:	+48 (12) 421 8969
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:kancelaria@kkw.pl">kancelaria@kkw.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.kkw.pl">www.kkw.pl</a>
NIP:	677-22-33-061
Regon:	356855540
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	30 lipca 2004 roku
Numer KRS:	0000213887
W imieniu Doradcy Prawnego:	Partner – Maciej Kurek, radca prawny

Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych Sp.p. z siedzibą w Krakowie na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta uczestniczyła w przygotowaniu następujących części niniejszego Dokumentu Informacyjnego: pkt. 1.3 (w Rozdziale 1), Rozdział 3 i Rozdział 4, z wyłączeniem punktów 4.6, 4.12-4.15 Dokumentu Informacyjnego, które zostały przygotowane przez Emitenta wspólnie z Autoryzowanym Doradcą.

#### Oświadczenie Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Informacyjnego, za które Doradca Prawny jest odpowiedzialny są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Maciej Kurek



.....  
Radca prawny, Partner

### 3. ROZDZIAŁ: DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

#### WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

##### 3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów

**finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych**

##### 3.1.1. Instrumenty finansowe wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego

W trosce o zabezpieczenie równego dostępu do informacji inwestorom zainteresowanym nabywaniem instrumentów finansowych na rynku NewConnect zamieszcza się dodatkowo następujące informacje dotyczące powstania Akcji serii A oraz przebiegu przeprowadzonych ofert niepublicznych akcji serii B oraz C.

Akcje serii A są akcjami założycielskimi, tj. objętymi przez czterech akcjonariuszy – założycieli wraz z zawianiem spółki akcyjnej i przyjęciem Statutu Emitenta, dokonany na podstawie stosownego aktu zawiązania z dnia 7 grudnia 2009 roku sporządzonego przed notariuszem Pawłem Andrzejem Kania w jego kancelarii w Warszawie (Rep. A 16069/2009). Założycielami Emitenta są:

- Bartosz Brzostek, który objął 280.870 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 28.087,00 PLN (dwadzieścia osiem tysięcy osiemdziesiąt siedem złotych),
- Grzegorz Miechowski, który objął 280.870 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 28.087,00 PLN (dwadzieścia osiem tysięcy osiemdziesiąt siedem złotych),
- Michał Drozdowski, który objął 219.130 (dwieście dziewiętnaście tysięcy sto trzydzieści) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 21.913,00 PLN (dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset trzynaście złotych),
- Przemysław Marszał, który objął 219.130 (dwieście dziewiętnaście tysięcy sto trzydzieści) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 21.913,00 PLN (dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset trzynaście złotych).

Akcje serii A zostały opłacone w całości gotówką, przed rejestracją Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Na podstawie aktu notarialnego z dnia 7 grudnia 2009 roku (Rep A 16069/2010) założyciele Spółki, dokonali także wyboru pierwszych organów Spółki 11 bit studios S.A..

Akcje serii B są akcjami wydanymi w związku ze zrealizowanym na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 2 kwietnia 2010 roku podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji imiennych serii B. Akcje serii B zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Stosowna uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2010 roku została zaprotokołowana przez notariusza Piotra Sicińskiego w Warszawie (Rep. A nr 3118/2010). Na podstawie tej uchwały podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 49.420 PLN (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) w drodze emisji nie więcej niż 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Na zasadzie art. 433 §2 KSH ze względu na interes Emitenta Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pozbawiło w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy.

Rozpoczęcie subskrypcji akcji serii B nastąpiło w dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, o której mowa powyżej tj. w dniu 2 kwietnia 2010 roku. Zgodnie z treścią uchwały Walnego Zgromadzenia subskrypcja mogła trwać do dnia 30 czerwca 2010 roku, który został wyznaczony jako maksymalny, nieprzekraczalny termin w którym mogły zostać zawarte przez Zarząd z inwestorami umowy objęcia akcji. Jednakże faktycznie subskrypcja została zakończona wraz zawarciem ostatniej z umów objęcia akcji serii B tj. w dniu 16 kwietnia 2010 roku.

Na zasadzie art. 433 § 2 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pozbawiło w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą akcje serii B miały zostać pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Objęcie akcji nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej, to jest poprzez złożenie przez Emitenta pisemnej oferty objęcia akcji i jej przyjęcia na piśmie przez oznaczonego adresata, przy jednoczesnym wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Ze względu na fakt, iż objęcie akcji serii B nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych tym samym nie można wskazać daty przydziału instrumentów finansowych. Jednocześnie Emitent podaje, iż akcje zostały objęte na podstawie Umów Objęcia Akcji zawartych w okresie od dnia 2 kwietnia 2010 roku do dnia 16 kwietnia 2010 r.

Subskrypcja prywatna obejmowała 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) sztuk akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) sztuk akcji zwykłych imiennych serii B. Akcje serii B zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 6 (sześciu) inwestorom, z którymi zostały zawarte umowy objęcia akcji.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii B zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 4 sierpnia 2010 r. Akcje serii B nie były obejmowane przez subemitentów - nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

Akcje serii C są akcjami nowej emisji wydanymi w związku ze zrealizowanym w ostatnim czasie podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta.

Oferta prywatna Akcji serii C Emitenta została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 03/08/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 sierpnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze emisji akcji na okaziciela serii C, które zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez notariusza Pawła Andrzeja Kanię w Warszawie (Rep. A nr 8888/2010). Uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 15 000,00 PLN (piętnaście tysięcy złotych) i nie większą niż 40 000,00 PLN (czterdzieści tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Na zasadzie art. 433 §2 KSH ze względu na interes Emitenta Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pozbawiło w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy.

Rozpoczęcie subskrypcji akcji serii C nastąpiło w dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały nr 03/08/2010 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, o której mowa powyżej tj. w dniu 19 sierpnia 2010 roku.

Zgodnie z treścią uchwały Walnego Zgromadzenia subskrypcja mogła trwać do dnia 30 września 2010 roku, który to termin został wyznaczony jako maksymalny, nieprzekraczalny termin, w którym mogły zostać zawarte przez Zarząd z inwestorami umowy objęcia akcji.

Na zasadzie art. 433 § 2 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pozbawiło w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą akcje serii C miały zostać pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Objęcie akcji nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej, to jest poprzez złożenie przez Emitenta pisemnej oferty objęcia akcji i jej przyjęcia na piśmie przez oznaczonego adresata, przy jednoczesnym wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Ze względu na fakt, iż objęcie akcji serii C nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych tym samym nie można wskazać daty przydziału

instrumentów finansowych. Jednocześnie Emitent podaje, iż akcje zostały objęte na podstawie Umów Objęcia Akcji zawartych w okresie od dnia 14 września 2010 r. do dnia 22 września 2010 r.

Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 400.000 ( czterysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

Subskrypcja została przeprowadzona z zastosowaniem redukcji. Wobec wystąpienia nadsubskrypcji, tj. złożenia przez inwestorów zapisów na 418.089 akcji przez inwestorów indywidualnych i inwestorów instytucjonalnych, przy założonym Uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki nr 03/08/2010 z dnia 19 sierpnia 2010 roku progu emisji nie więcej niż 400.000 akcji serii C Zarząd 11 bit studios S.A. podjął decyzję o ustaleniu proporcjonalnej redukcji zapisów inwestorów indywidualnych o 10,00%. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 376.561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C. Akcje serii C zostały objęte po cenie emisyjnej równej 1,92 zł ( jeden złoty i 92/100.) za jedną akcję serii C.

Akcje serii C zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 22 (dwadzieścia dwa) inwestorom, z którymi zostały zawarte umowy objęcia akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii C nie zostało jeszcze zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów - nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

Ze względu na okoliczność, iż podwyższenie kapitału zakładowego odbywało się w trybie tzw. podwyższenia „widełkowego” w dniu 28 września 2010 roku Zarząd złożył stosowne oświadczenie o określeniu wysokości objętego kapitału zakładowego.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wprowadzane jest:

- 1.000.000 (jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja
- 494.200 ( czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 376.561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 376.561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) sztuk praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

Całkowite koszty związane z wprowadzeniem do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcji serii A i B oraz C oraz Praw do Akcji serii C, które poniósł Emitent, wyniosły 88.818,00 PLN. Koszty Autoryzowanego Doradcy stanowiły 87,82% łącznych kosztów.

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

Akcje Emitenta, które będą wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. Akcje serii A, B oraz C nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 KSH. Akcje Emitenta wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu są akcjami zwykłymi na okaziciela, co do których Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania. Żadnemu z akcjonariuszy Spółki nie przysługują jakiegokolwiek uprawnienia osobiste.

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

### **3.1.3. Ograniczenia wynikające z treści statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych.**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta lub prawami do akcji poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

Dotychczasowi Akcjonariusze, posiadający Akcje serii A i B na mocy umów podpisanych w dniu 30 sierpnia 2010 roku, zobowiązali się do niezbywania posiadanych akcji na następujących zasadach:

- Akcjonariusze będący w posiadaniu akcji serii A – zobowiązanie do niezbywania 95% posiadanych akcji przez okres 6 miesięcy od dnia pierwszego notowania jakichkolwiek akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie;

- Akcjonariusze będący w posiadaniu akcji serii B - zobowiązanie do niezbywania 100% posiadanych akcji przez okres 6 miesięcy od dnia pierwszego notowania jakichkolwiek akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

#### **3.1.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

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

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

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

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

W art. 156 ust. 4 ustawodawca precyzuje, co oznacza pojęcie wykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami ustawy: wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

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

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



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

- nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego;
- działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej,

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

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

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

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

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

których mowa w art. 160 ust. 2 uObroInstrFinans, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na takim rynku.

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

### 3.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

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

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

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

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

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;

- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

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

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

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

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają:

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

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z: papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną

ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust 3 uOfertPubl). Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

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

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

Zgodnie z art. 89 uOfertPubl Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków.

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

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

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

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

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

Stosownie do art. 90 ust 1b i ust 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych za wyjątkiem art. 69 i art. 70 uOfertPubl oraz art. 89 uOfertPubl w zakresie dotyczącym art. 69 tejże ustawy nie stosuje się w przypadku:

- nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

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

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

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

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

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

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

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

- a) nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:
  - 10 % ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% lub
  - 5 % ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów;
- b) przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w pkt. c);
- c) przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

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



Art. 75 ust. 4 uOfertPubl zawiera postanowienia dotyczące ograniczenia obrotu akcjami obciążonymi zastawem. Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dziennik Ustaw 2004, Nr 91 poz. 871 z późn. zm.). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.

### 3.1.6. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

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

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 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,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:

- nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
- którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
- z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,
- nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

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

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

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

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

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 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,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

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

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

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

- podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,



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

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 EUR do 50 000 000 EUR, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 EUR do 10 000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

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

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

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

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

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

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

## 3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

### 3.2.1. Data i forma podjęcia decyzji o emisji akcji serii A, B i C wraz z przytoczeniem ich treści

Akcje serii A są akcjami założycielskimi tj. objętymi przez czterech akcjonariuszy – założycieli wraz z zawianiem spółki akcyjnej i przyjęciem Statutu Emitenta, dokonany na podstawie stosownego aktu zawianania z dnia 7 grudnia 2009 roku sporządzonego przed notariuszem Pawłem Andrzejem Kania w jego kancelarii w Warszawie (Rep. A 16069/2009). Założycielami Emitenta są:

- a) Bartosz Brzostek, który objął 280.870 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 28.087,00 PLN (dwadzieścia osiem tysięcy osiemdziesiąt siedem złotych),

- b) Grzegorz Miechowski, który objął 280.870 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 28.087,00 PLN (dwadzieścia osiem tysięcy osiemdziesiąt siedem złotych),
- c) Michał Drozdowski, który objął 219.130 (dwieście dziewiętnaście tysięcy sto trzydzieści) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 21.913,00 PLN (dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset trzynaście złotych),
- d) Przemysław Marszał, który objął 219.130 (dwieście dziewiętnaście tysięcy sto trzydzieści) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 21.913,00 PLN (dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset trzynaście złotych).

Akcje serii A w chwili zawiązania były akcjami imiennymi i zostały objęte według ceny emisyjnej równej wartości nominalnej tych akcji.

Akcje serii A zostały opłacone w całości gotówką, przed rejestracją Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Akcje serii A jako akcje założycielskie zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS wraz z zarejestrowaniem samej Spółki tj. w dniu 10 marca 2010 roku.

Na podstawie aktu notarialnego z dnia 7 grudnia 2009 roku (Rep A 16069/2010) założyciele Spółki, dokonali także wyboru pierwszych organów Spółki 11 bit studios S.A.

Poniżej przedstawiono akt zawiązania Emitenta podjęty przed notariuszem Pawłem Andrzejem Kanią w jego kancelarii notarialnej w Warszawie w dniu 7 grudnia 2009 roku, sporządzony za nr Repertorium A 16069/2009. Akt ten swym zakresem obejmuje zawiązanie spółki akcyjnej, zgodę na treść Statutu oraz objęcie akcji nowo zawiązanej spółki przez założycieli oraz powołanie pierwszego składu Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

**Kancelaria Notarialna**  
**Piotr Siciński, Paweł Kania**  
**Spółka Cywilna**  
**ul. Smoleńskiego 4 lok. 3**  
**01-698 Warszawa**  
**NIP 118-192-56-75**  
**tel./fax 0-22 833-98-68, 0-22 639-35-60,**  
**0-22 834-12-40**  
**e-mail: sicinski@notariusze.waw.pl**

**Repertorium A 16069/2009**

## **AKT NOTARIALNY**

Dnia siódmego grudnia dwa tysiące dziewiątego roku (2009-12-07) przede mną **Pawłem Andrzejem Kanią** Notariuszem w Warszawie, w mojej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Smoleńskiego 4 lok. 3, stawili się:-----

1. Pan **Bartosz Brzostek**, syn Jerzego i Teresy, zamieszkały w Dębicy przy ulicy Spacerowej 8 (kod pocztowy 39-200 Dębica), dowód osobisty numer ABR 953751, PESEL 77012406432, NIP 872-105-05-29;-----
2. Pan **Michał Wojciech Drozdowski**, używający imienia „Michał”, syn Bohdana i Elżbiety, zamieszkały w Warszawie przy ulicy Belgradzkiej 50 mieszkania 44 (kod pocztowy 02-793 Warszawa), dowód osobisty numer AKK 257426, PESEL 74041700751, NIP 521-160-57-77;-----
3. Pan **Przemysław Piotr Marszał**, używający imienia „Przemysław”, syn Mirosława i Danuty, zamieszkały w Warszawie przy ulicy Lapońskiej 23 (kod pocztowy 03-289 Warszawa), dowód osobisty numer ALG 239212 PESEL 77112200732, NIP 771-185-82-12;-----
4. Pan **Grzegorz Miechowski** syn Bogdana i Anny, zamieszkały w Warszawie przy ulicy Rodziny Połanieckich 29 mieszkania 45 (kod pocztowy 01-924 Warszawa), dowód osobisty numer ACD262843, PESEL 71092508956, NIP 692-138-65-81.-----

## **AKT ZAŁOŻYCIELSKI SPÓŁKI AKCYJNEJ**

§ 1. Zwani w dalszej części niniejszego Aktu Założycielami, oświadczają, że niniejszym zawiązują spółkę akcyjną oraz wyrażają zgodę na objęcie w niej akcji. Spółka zawiązana zostaje na zasadzie Statutu zawartego poniżej w niniejszym akcie notarialnym, a Stawający występują jako jej założyciele.-----



§ 2. Założyciele oświadczają, że kapitał zakładowy zawiązywanej Spółki wynosi 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1 000 000 (jeden milion) akcji imiennych o numerach od A1 (jeden) do A 1 000 000 (jeden milion) o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----

§ 3. Cena emisyjna akcji odpowiada ich wartości nominalnej. -----

§ 4. Założyciele wyrażają zgodę na objęcie całego kapitału zakładowego i obejmują go w następujący sposób: -----

a) **Bartosz Brzostek** obejmuje 280 870 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji o numerach od A1 do A280870 o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości 28 087,00 zł (dwadzieścia osiem tysięcy osiemdziesiąt siedem złotych); -----

b) **Michał Drozdowski** obejmuje 219 130 (dwieście dziewiętnaście tysięcy sto trzydzieści) akcji o numerach od A280871 do A500000 o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości 21 913,00 zł (dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset trzysta złotych); -----

c) **Przemysław Marszał** obejmuje 219 130 (dwieście dziewiętnaście tysięcy sto trzydzieści) akcji o numerach od A500001 do A719130 o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości 21 913,00 zł (dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset trzysta złotych); -----

d) **Grzegorz Miechowski** obejmuje 280 870 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji o numerach od A719131 do A1000000 o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości 28 087,00 zł (dwadzieścia osiem tysięcy osiemdziesiąt siedem złotych); -----

§ 5. Założyciele powołują pierwszy Zarząd Spółki w składzie:-----

a) **Grzegorz Miechowski** – Prezes Zarządu, -----

b) **Bartosz Brzostek** – Członek Zarządu, -----

c) **Michał Drozdowski** – Członek Zarządu, -----

d) **Przemysław Marszał** – Członek Zarządu -----

§ 6. Założyciele powołują pierwszą Radę Nadzorczą Spółki w składzie:-----

a) Przewodniczący Rady Nadzorczej – Marcin Przasnyski; -----

b) Członek Rady Nadzorczej – Mirosław Marszał; -----

c) Członek Rady Nadzorczej – Martin Balawajder; -----

§ 7. Założyciele uchwalają statut Spółki w następującym brzmieniu: -----

## STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

## I Postanowienia ogólne

### § 1.

1. Firma Spółki brzmi: „11 bit studios Spółka Akcyjna”. Spółka może używać wersji skróconej firmy w brzmieniu „11 bit studios S.A.” oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

2. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa. -----

### § 2.

1. Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej i zagranica. -----

2. Na obszarze swojego działania Spółka może powoływać oddziały i inne jednostki organizacyjne, oraz tworzyć spółki i przystępować do spółek już istniejących, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych. -----

### § 3.

1. Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest: -----

- 18.20.Z - Reprodukacja zapisanych nośników informacji; -----

- 18.13.Z - Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku; -----

- 18.12.Z - Pozostałe drukowanie; -----

- 18.11.Z - Drukowanie gazet; -----

- 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych; -----

- 26.30.Z - Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego; -----

- 26.40.Z - Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku; -----

- 26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych; -----

- 26.80.Z - Produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji; -----

- 32.40.Z - Produkcja gier i zabawek; -----

- 32.99.Z - Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----

- 46.51.Z - Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania; -----

- 46.52.Z - Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego; -----

- 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana; -----

- 46.19.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju; -----

- 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----



- 47.42.Z - Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.19.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach; -----
- 58.11.Z - Wydawanie książek; -----
- 58.12.Z - Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych); -----
- 58.13.Z - Wydawanie gazet; -----
- 58.14.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków; -----
- 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza; -----
- 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych; -----
- 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania; -----
- 59.11.Z - Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- 59.12.Z - Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi; -----
- 59.13.Z - Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- 59.14.Z - Działalność związana z projekcją filmów; -----
- 59.20.Z - Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych; -----
- 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem; -----
- 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki; -----
- 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi; -----
- 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych; -----
- 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; -----
- 63.12.Z - Działalność portali internetowych; -----
- 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów; -----
- 70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja; -----
- 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych; -----
- 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych; -----
- 73.12.A - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji; -----
- 73.12.B - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych; -----



- 73.12.C - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);-----
- 73.12.D - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;-----
- 74.10.Z - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;-----
- 74.20.Z - Działalność fotograficzna; -----
- 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;-----
- 77.22.Z - Wypożyczanie kaset wideo, płyt CD, DVD itp.;-----
- 85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 85.60.Z - Działalność wspomagająca edukację; -----
- 93.29.Z - Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna; -----
- 95.11.Z - Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych; -----
- 95.12.Z - Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego; -----

2. Podjęcie działalności w wymienionych wyżej zakresach następuje po uzyskaniu zezwoleń i koncesji, jeżeli właściwe przepisy prawa przewidują konieczność ich uzyskania.-----

3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego.-----

#### § 4.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100 000 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda, w tym: 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A o numerach od A 0 000 001 do A 1 000 000.-----

2 Akcje pierwszej emisji zostaną w całości pokryte gotówką. Przed zarejestrowaniem Spółki akcje zostaną opłacone w całości wpłatą na rachunek spółki w organizacji.-----

3. Akcje mogą zostać umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, które ustali w szczególności wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----

4. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydać świadectwa użytkowe.-----

## §5

1. Rozporządzenie zyskiem następuje na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, przy czym w pierwszej kolejności powinien nastąpić odpis na kapitał zapasowy Spółki w wysokości minimum 8% zysku za rok obrotowy Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie wysokości przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego. -----

2. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może podjąć uchwałę w przedmiocie wypłat akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, pod warunkiem, że Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.-----

## II. Organy Spółki

### § 6.

Organami Spółki są: -----

- Walne Zgromadzenie,-----
- Rada Nadzorcza,-----
- Zarząd. -----

### § 7.

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki. -----

2. Zwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga procedury przewidzianej Kodeksem spółek handlowych. -----

3. Do Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane Kodeksem spółek handlowych i niniejszym statutem, a w szczególności:-----

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy; -----
- udzielania absolutorium członkom organów Spółki;-----
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; -----
- wyłączenie z uwzględnieniem postanowień § 5 całości lub części zysku za rok obrotowy od podziału i określenia jego przeznaczenia; -----
- nabywanie udziałów w innych podmiotach gospodarczych; -----
- tworzenie i uczestniczenie w tworzeniu innych podmiotów gospodarczych tak w kraju jak i poza jego granicami; -----
- wybór członków Rady Nadzorczej oraz jej przewodniczącego,-----
- określenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.-----



4. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości a także udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

5. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów obecnych chyba, że Kodeks spółek handlowych przewiduje surowsze warunki. -----

6. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością trzech czwartych głosów Walnego Zgromadzenia. -----

## § 8.

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech lub większej liczby członków. W wypadku gdy Spółka spełnia warunki definicji spółki publicznej, Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.-----

2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem jednakże, że członków pierwszej Rady Nadzorczej powołują Założyciele. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata.-----

3. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie wobec złożenia przez niego rezygnacji pozostali członkowie tego organu mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika.-----

4. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane Kodeksem spółek handlowych i niniejszym Statutem, a w szczególności:-----

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,-----
- wskazanie Prezesa Zarządu;-----
- określanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,-----
- wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki, -----
- udzielenie zgody na utworzenie oddziału, przedstawicielstwa lub innych jednostek organizacyjnych,-----
- udzielenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości a także udziału w użytkowaniu wieczystym,-----
- udzielenie zgody na zaciągnięcie zobowiązania, w tym kredytu lub pożyczki, w wysokości przekraczającej wartość aktywów Spółki.-----

5. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni i zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, przy czym w razie równości głosów decyduje głos przewodniczącego, który głosuje ostatni.-----

6. Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin. Regulamin nie może naruszać postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu.-----

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

8. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.-----

### § 9.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej.-----

2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Rada Nadzorcza jednocześnie decyduje o przyznaniu jednej z osób powołanej w skład Zarządu funkcji Prezesa Zarządu, z zastrzeżeniem jednakże, że członków pierwszego Zarządu powołują Założyciele i w tym przypadku oni decydują, któremu z członków pierwszego Zarządu zostanie powierzona funkcja Prezesa Zarządu.-----

3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.-----

4. W przypadku jednoosobowego Zarządu, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.-----

5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, przy czym w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu, który głosuje ostatni. --

6. Zarząd może uchwalić swój regulamin. Regulamin nie może naruszać postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu.-----

### III. Postanowienia końcowe



**§ 10.**

1. Likwidację Spółki przeprowadzają likwidatorzy ustanowieni uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----

2. Księgi i dokumenty rozwiązanej Spółki będą oddane na przechowanie zgodnie ze wskazaniami Walnego Zgromadzenia.-----

**§ 11.**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, za wyjątkiem pierwszego roku obrotowego.-----

2. Koniec pierwszego roku obrotowego Spółki nastąpi dnia 31 grudnia 2010 roku.--

**§ 12.**

We wszystkich sprawach nie przewidzianych niniejszym statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych.-----

**§ 13.**

Wypisy tego aktu należy wydawać Wspólnikom i Spółce w dowolnej ilości.-----

**§ 14.**

Pobrano:-----

1. podatek od czynności cywilnoprawnej na podstawie art. 7 ust. 1 pkt 9 lit. a) ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86, poz. 959 ze zm.) w kwocie wyliczonej od podstawy ustalonej stosownie do art. 6 ust. 1 pkt 8 a) i ust.9 to jest pomniejszonej o kwotę wynagrodzenia wraz z podatkiem od towarów i usług (w wysokości 1 427,40 zł), pobraną przez notariusza za sporządzenie niniejszego aktu notarialnego i opłatę sądową związaną z dokonaniem zmian wpisu do rejestru przedsiębiorców (w wysokości 1 500,00 zł): -----485,00 zł
2. takse notarialną na podstawie § 5 w związku z § 3, rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148, poz. 1564) w kwocie: -----1 170,00 zł
3. podatek VAT w wysokości 22% od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz. 535) w kwocie:----- 257,40 zł

**AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.**

Oryginał niniejszego aktu podpisały właściwe osoby.

Kolejno na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2010 roku doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 49.420 PLN (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwały nr 1 z dnia 2 kwietnia 2010 roku (zaprotokołowanej przez notariusza Piotra Sicińskiego w Warszawie, Rep. A nr 3118/2010), podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 49.420 PLN (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) tj. z kwoty 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 149.420 PLN (słownie: sto czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) to jest o w drodze emisji 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

Akcje zostały zaoferowane inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej. Poniżej przytoczono kluczowe części treści uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z dnia 2 kwietnia 2010 roku:

#### **„Uchwała nr 1**

##### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 11 bit studios SA**

**z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 2 kwietnia 2010 r.**

#### **§ 1**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki z kwoty 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty 149 420,00 zł (sto czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) to jest o kwotę 49 420,00 zł (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) w drodze emisji 494 200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) nowych zwykłych nieuprzywilejowanych akcji imiennych serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda ----- [..],

[..]

5. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.-----

6. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.-----

oraz

#### **„§ 2**

W interesie pozbawia się kluczowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii B. Opinia Zarządu dotycząca pozbawienia prawa poboru akcji serii B została przedstawiona na piśmie Walnemu Zgromadzeniu”[...].”

#### **„Uchwała nr 2**

##### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 11 bit studios SA**

**z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 2 kwietnia 2010 r.**

W związku z podjęciem uchwały nr 1 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego dokonuje się zmiany § 4 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:-----

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 149 420.00 zł (sto czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) i dzieli się na 1 494 200 (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji o wartości nominalnej 10 (dziesięć groszy) każda, w tym:-----

a) 1 000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A o numerach od A 0 000 001 do A 1 000 000; -----



b) 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji imiennych serii B o numerach od B 000 001 do B 494 200."----- ".

[...]

W związku powyższym NWZA uchwaliło jednocześnie tekst jednolity Statutu Spółki zawarty w akcie założycielskim z dnia siódmego grudnia dwa tysiące dziewiętego roku (2009-12-07), przed Pawłem Andrzejem Kanią, notariuszem w Warszawie, za numerem Repertorium A 16069/2009 z uwzględnieniem uchwały podjętej na niniejszym zgromadzeniu w dniu 2 kwietnia 2010 r.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 4 sierpnia 2010 roku ( sygn. akt Wa XIII NS.- REJ.KRS 20301/10/719).

Kolejno akcjonariusze akcji serii A i B działając na podstawie art. 334 §2 KSH w dniu 19 sierpnia 2010 roku złożyli pisemne żądanie zamiany wszystkich posiadanych przez nich akcji imiennych serii A i B na akcje na okaziciela. W tym samym dniu w związku ze złożonymi wnioskami akcjonariuszy Zarząd Emitenta podjął stosowną uchwałę o zamianie łącznie 1.000.000 (jednego miliona) akcji imiennych serii A oraz 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela. Uchwała Zarządu w sprawie zamiany akcji imiennych serii A i B na akcje na okaziciela podjęta została podczas posiedzenia Zarządu w dniu 19 sierpnia 2010 r.

Akcje serii C są akcjami nowej emisji wydanymi w związku z ostatnio zrealizowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta. Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji serii C jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwały nr 03/08/2010 z dnia 19 sierpnia 2010 roku (zaprotokołowanej przez notariusza Pawła Andrzeja Kanię w Warszawie - Rep. A nr 8888/2010) podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 15 000,00 PLN (piętnaście tysięcy złotych) i nie większą niż 40 000,00 PLN (czterdzieści tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Na zasadzie art. 433 §2 KSH ze względu na interes Emitenta Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pozbawiło w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje zostały zaoferowane inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej. Poniżej przytoczono treść uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z dnia 19 sierpnia 2010 roku.

#### **Uchwała nr 03/08/2010**

##### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 11 bit studios Spółka Akcyjna z dnia 19 sierpnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, emisji akcji serii C, zmiany Statutu Spółki**

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki 11 bit studios Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwala co następuje:-----

**1.** Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty **149 420,00 zł** (sto czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) do kwoty nie niższej **164 420,00 zł** (sto sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia złotych) i nie większej niż **189 420,00 zł** (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych), to jest o kwotę nie mniejszą niż 15 000,00 zł (piętnaście tysięcy złotych) i nie większą niż 40 000,00 zł (czterdzieści tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 400 000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.-----

**2.** Na zasadzie art. 433 § 2 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy. Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji nowej emisji serii C jest cel emisji akcji serii C, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii C środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.-----

3. Akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. -----
4. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od szpat zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-12-31), tj. od dywidendy za rok 2010 (dwa tysiące dziesiąty).-----
5. Akcje serii C zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej.-----
6. Akcje serii C nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.-----
7. Na podstawie art. 432 § 1 pkt 4 k.s.h. upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii C. -----
8. Na podstawie art. 432 § 1 pkt 6 k.s.h. upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umów objęcia akcji w nieprzekraczalnym terminie do dnia trzydziestego września dwa tysiące dziesiątego roku (2010-09-30).----
9. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego – w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 k.s.h. -----
10. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalania tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd w formie aktu notarialnego oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w punkcie poprzednim. -----
11. Pisemna opinia Zarządu w sprawie pozbawienia prawa poboru akcji przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ceny emisyjnej akcji serii C stanowi załącznik do niniejszej uchwały. -----
12. W związku z uchwalonym podwyższeniem kapitału zakładowego zmianie ulega treść § 4 Statutu Spółki, który w zamian dotychczasowego otrzymuje następujące brzmienie:-----

#### § 4.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 164 420,00 zł (sto sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia złotych) i nie więcej niż 189 420,00 zł (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych).*-----
2. *Kapitał zakładowy dzieli się na:*-----
  - a) *1 000 000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od A 0 000 001 do A 1 000 000 o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda;*-----
  - b) *494 200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji na okaziciela serii B o numerach od B 000 001 do B 494 200 o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda;*-----
  - c) *nie mniej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 400 000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda.*-----
3. *Akcje pierwszej emisji zostaną w całości pokryte gotówką. Przed zarejestrowaniem Spółki akcje zostaną opłacone w całości wpłatą na rachunek spółki w organizacji.*-----
4. *Akcje mogą zostać umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, które ustali w szczególności wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.*-----
5. *W zamian za akcje umorzone Spółka może wydać świadectwa użytkowe."*-----

Kolejno w dniu 28 września 2010 roku w kancelarii notarialnej Piotr Siciński, Paweł Kania, przy ul. Smoleńskiego 4 lok.3 w Warszawie (Rep. A 10705/2010) Zarząd Emitenta w osobach Prezesa Zarządu Pana Grzegorza Miechowskiego i Członków Zarządu w osobach Przemysława Marszał, Michała Drozdowskiego i Bartosza Brzostka

złożył wymagane stosownie do art. 431 § 7 KSH w związku z art. 310 § 2 KSH i art. 310 § 4 KSH oświadczenie dotyczące dookreślenia kapitału zakładowego Emitenta o następującej treści:

Kancelaria Notarialna  
Piotr Siciński, Paweł Kania  
Spółka Cywilna  
ul. Smoleńskiego 4 lok. 3  
01-698 Warszawa  
tel./fax 22 834-12-40, 22 639-35-60  
22 833-98-68  
NIP 118-192-56-75  
e-mail: sicinski@notariusze.waw.pl

WYPIS

Repertorium A 10705/2010

## AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego ósmego września dwa tysiące dziesiątego roku (2010-09-28) przede mną **Pawłem Andrzejem Kanią** notariuszem w Warszawie, w mojej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Smoleńskiego 4 lok. 3, stawili się:-----

1. Pan **Grzegorz Miechowski**, syn Bogdana i Anny, zamieszkały w Warszawie przy ulicy Rodziny Połanieckich 29 mieszkania 45 (kod pocztowy 01-924 Warszawa), dowód osobisty numer ACD 262843, PESEL 71092508956; -----
2. Pan **Bartosz Brzostek**, syn Jerzego i Teresy, zamieszkały w Dębicy przy ulicy Spacerowej 8 (kod pocztowy 39-200 Dębica), dowód osobisty numer ABR 953751, PESEL 77012406432; -----
3. Pan **Michał Wojciech Drozdowski**, używający imienia „Michał”, syn Bohdana i Elżbiety, zamieszkały w Warszawie przy ulicy Belgradzkiej 50 mieszkania 44 (kod pocztowy 02-793 Warszawa), dowód osobisty numer AKK 257426, PESEL 74041700751; -----
4. Pan **Przemysław Piotr Marszał**, używający imienia „Przemysław”, syn Mirosława i Danuty, zamieszkały w Warszawie przy ulicy Lapońskiej 23 (kod pocztowy 03-289 Warszawa), dowód osobisty numer ALG 239212 PESEL 77112200732; -----  
– działający jako uprawnieni do łącznej reprezentacji Członkowie Zarządu, w imieniu i na rzecz spółki pod firmą „11 bit studios” **Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Stachury 4, 01-685 Warszawa), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350888, REGON 142118036, NIP 118-201-72-82; -----  
- zwanej w dalszej części aktu również „**Spółką**”; -----

Tożsamość Stawających Notariusz stwierdził na podstawie okazanych dowodów osobistych o numerach wyżej podanych. -----

Na potwierdzenie uprawnienia do reprezentacji **Stawający** okazują odpis aktualny z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy



dla Miasta Stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy – numer KRS 0000350888, wydany w dniu dwudziestego drugiego września dwa tysiące dziesiątego roku (2010-09-22), godzina 13:20, za numerem WA/22.09/421/2010 przez Oddział Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie, przy czym zapewniają, że nie zachodzą żadne okoliczności wyłączające albo ograniczające ich uprawnienie do działania w imieniu Spółki. --

Ponadto okazują Uchwałę nr 03/08/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki „11 bit studios” Spółka Akcyjna z dnia 19 sierpnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, emisji akcji serii C, zmiany Statutu Spółki, z której wynika upoważnienie Zarządu Spółki do złożenia niniejszego oświadczenia.-----

## OŚWIADCZENIE

**§ 1. Grzegorz Miechowski, Bartosz Brzostek, Przemysław Marszał oraz Michał Drozdowski** działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą „11 bit studios” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że: -----

1. Walne Zgromadzenie Spółki „11 bit studios” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu dziewiętnastego sierpnia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-08-19), podjęło uchwałę numer 03/08/2010, zaprotokołowaną przez Pawła Andrzeja Kanię notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A 8888/2010, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 15 000,00 zł (piętnaście tysięcy złotych) i nie większą niż 40 000,00 zł (czterdzieści tysięcy złotych), to jest z kwoty 149 420,00 zł (słownie: sto czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) do kwoty nie niższej niż 164 420,00 zł (sto sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia złotych) i nie większej niż 189 420,00 zł (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych), w drodze emisji nie mniej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 400 000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;-----

2. Uchwała, o której mowa w ust. 1 powyżej stanowiła równocześnie zmianę Statutu Spółki w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki określono widelkowo, to jest, że wynosi nie mniej niż 164 420,00 zł (sto sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia złotych) i nie więcej niż 189 420,00 zł (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) i dzieli się na: -----

a) 1 000 000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od A 0 000 001 do A 1 000 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;-----

b) 494 200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji na okaziciela serii B o numerach od B 000 001 do B 494 200 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;-----

c) nie mniej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 400 000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----

**3.** Walne Zgromadzenie Spółki „11 bit studios” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w uchwale wskazanej w ust. 1 niniejszego paragrafu upoważniło Zarząd Spółki do:-----

a) do oznaczenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii C, w myśl art. 432 § 1 pkt 4 k.s.h.;-----

b) zawarcia umów objęcia akcji w nieprzekraczalnym terminie do dnia trzydziestego września dwa tysiące dziesiątego roku (2010-09-30), w myśl art. 432 § 1 pkt 6 k.s.h.;-----

**§ 2.** Grzegorz Miechowski, Bartosz Brzostek, Przemysław Marszał oraz Michał Drozdowski działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą „11 bit studios” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że:-----

1. do dnia zakończenia subskrypcji, to jest do dnia 23 września 2010 roku Zarząd Spółki zawarł 22 (dwadzieścia dwie) umowy objęcia akcji serii C, których przedmiotem było łącznie 376 561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) akcji serii C; -----

2. łączna liczba akcji serii C objętych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały wskazanej w § 1 wynosi 376 561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) akcji, a wysokość objętego w związku z przedmiotowym podwyższeniem kapitału zakładowego wynosi **37 656,10 zł** (trzydzieści siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy);-----

**§ 3.** Grzegorz Miechowski, Bartosz Brzostek, Przemysław Marszał oraz Michał Drozdowski działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą „11 bit studios” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Zarząd Spółki działając na wniosek wszystkich akcjonariuszy posiadających akcje serii A i B, w dniu dziewiętnastego sierpnia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-08-19) podjął uchwałę o zamianie wszystkich akcji imiennych serii A i serii B na akcje na okaziciela, przy czym uchwałą numer 02/08/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki „11 bit studios” Spółka Akcyjna z dnia dziewiętnastego sierpnia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-08-19), dokonano zmiany Statutu Spółki, w przedmiocie wskazanej uchwały Zarządu. -----

**§ 4.** Grzegorz Miechowski, Bartosz Brzostek, Przemysław Marszał oraz Michał Drozdowski działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą „11 bit studios” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że na podstawie art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 4 k.s.h.;-----



1) dookreślają wysokość kapitału zakładowego, podwyższonego na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki numer 03/08/2010, wskazanej w § 1, na kwotę **187 076,10 zł** (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy), który po uwzględnieniu zmiany wskazanej w § 3 dzieli się na: -----

1. 1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0 000 001 do A 1000000 o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda: -----

2. 494 200 (czteryście dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000 001 do B 494200 o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda: -----

3. 376 561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000 001 do C 376561 o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda. -----

2) W związku z powyższym zmianie ulega treść § 4 Statutu Spółki w ten sposób, że zamiast dotychczasowego otrzymuje on nowe następujące brzmienie:-----

#### § 4.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 187 076,10 zł (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy).-----

2. Kapitał zakładowy dzieli się na:-----

a) 1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0 000 001 do A 1 000 000 o wartości nominalnej 0, 10 zł (dziesięć groszy) każda; -----

b) 494.200 (czteryście dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000 001 do B 494 200 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----

c) 376.561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000 001 do C 376561 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

3. Akcje pierwszej emisji zostaną w całości pokryte gotówką. Przed zarejestrowaniem Spółki akcje zostaną opłacone w całości wpłatą na rachunek spółki w organizacji. -----

4. Akcje mogą zostać umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, które ustali w szczególności wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----

5. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydać świadectwa użytkowe. -----

§ 5. Wypisy niniejszego aktu należy wydawać Spółce w dowolnej ilości.-----

§ 6. Koszty niniejszego aktu ponosi Spółka.-----

§ 7. Pobrano: -----

1. takse notarialną na podstawie § 16 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148, poz. 1564) w kwocie: -----200,00 zł
2. podatek VAT w wysokości 22% od pobranej taksy notarialnej na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz. 535) w kwocie: -----44,00 zł
3. Podatek od czynności cywilnoprawnych na podstawie art. 7 ust. 1 pkt 9 w związku z art. 6 ust. 1 pkt 8) b) w związku z art. 11 ust. 1 pkt 4) ustawy z 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959 ze zm.) w kwocie 200,00 zł pobrano przy protokole nadzwyczajnego walnego zgromadzenia „11 bit studios” Spółka Akcyjna z dnia 19 sierpnia 2010 roku, zawartej w protokole sporządzonym przez Pawła Andrzeja Kanię, notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A 8888/2010, z dnia dziewiętnastego sierpnia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-08-19). -----

Podane kwoty nie obejmują kosztów wypisów z tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. -----

**AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.**

Oryginał niniejszego aktu podpisały właściwe osoby.

#### **Repertorium A 10707/2010**

Wypis ten wydano dla: Spółki.

pobrano:

- takse notarialną na podstawie § 12 pkt 1 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148, poz. 1564 ze zm.) -----24,00 zł
  - podatek VAT według stawki 22% od pobranej taksy notariusza na podstawie art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535)----- 5,28 zł
- Warszawa, dnia 28.09.2010 roku



**Paweł Andrzej Kania**

*[Signature]*  
**Notariusz**

### 3.2.2. Wprowadzenie do obrotu

W dniu 19 sierpnia 2010 roku w kancelarii notarialnej Pawła Andrzeja Kani w Warszawie (Rep. A nr 888/2010) Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 04/08/2010, o której mowa w art. 27 ust 2 pkt. 3 uOfertPubl, stanowiącą jednocześnie podstawę dematerializacji instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Poniżej przytoczono treść uchwały nr 04/08/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 sierpnia 2010 roku:

#### **Uchwała nr 04/08/2010**

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 11 bit studios Spółka Akcyjna**

**z dnia 19 sierpnia 2010 roku**

**w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu**

**w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów**

**Wartościowych w Warszawie S.A. akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii**

**A, B i C, a także PDA (praw do akcji) serii C oraz dematerializacji akcji serii A, B i C**

**oraz PDA serii C**

„Działając na podstawie art. 12 pkt 2 w związku z art. 5 ust. 1-4 ustawy 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. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 11 bit studios Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwala się co następuje:-----

1. Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na:-----

a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A, B i C a także „Praw do Akcji” serii C do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „New Connect”, prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW);-----

b) złożenie akcji Spółki serii A, B i C do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (KDPW);-----

c) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, B i C a także „Praw do Akcji” serii C w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).-----

2. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:-----

a) podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych w szczególności organizacyjnych, które będą zmierzały do wprowadzania akcji Spółki serii A, B i C a także „Praw do Akcji” serii C (PDA serii C) do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „New Connect”, prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;-----

b) złożenie akcji Spółki serii A, B i C do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (KDPW);-----

c) podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych oraz organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, B i C oraz PDA serii C, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW akcji serii A, B i C także „Praw do Akcji” serii C (PDA serii C) stosownie do art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).”-----

### 3.2.3. Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Od momentu rejestracji Akcji Emitenta w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą



ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 ust. 3 uObroInstrFinans, zawartej przez Emitenta z KDPW.

### **3.2.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie**

Akcje Emitenta serii A i B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010 r. kończący się trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-12-31), tj. od dywidendy za rok 2010 (dwa tysiące dziesiąty). Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii oraz nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku. Dywidenda wypłacana będzie w polskich złotych (PLN) lub specjalnie wyemitowanych w tym celu akcjach nowych serii). Akcje wszystkich dotychczas wyemitowanych przez Spółkę akcji są tożsame w prawie do dywidendy:

1) Zgodnie z zapisami aktu założycielskiego Spółki 11 bit studios Spółka Akcyjna - akcje serii A są akcjami założycielskimi. Spółka została powołana 7 grudnia 2009 r. Zgodnie z § 11 ust. 2 Statutu Spółki tj. zgodnie z decyzją założycieli, którzy wyrażali zgodę na treść Statutu oraz zgodnie z decyzją Zarządu Emitenta, rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, za wyjątkiem pierwszego roku obrotowego. Koniec pierwszego roku obrotowego Spółki nastąpi dnia 31.12.2010 r.

2) Zgodnie z § 1 pkt 3 Uchwały Nr 1 NWZA z dnia 2 kwietnia 2010 r. - Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2010 r., tj. od dywidendy za 2010 r.

3) Zgodnie z pkt 4 Uchwały Nr 03/08/2010 NWZA z dnia 19 sierpnia 2010 r. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2010 r., tj. od dywidendy za 2010 r.

Biorąc powyższe pod uwagę nastąpiło zrównanie w prawie do dywidendy Akcji serii A, B i C.

Data wypłaty dywidendy zostanie wyznaczona przez WZ Akcjonariuszy Spółki.

### **3.2.5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji**

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

## **3.3. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki**

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim

uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach.

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

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

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

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

- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji i praw do akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do zorganizowanego systemu obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na

rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

### 3.4. Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH). Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).
- 2) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411<sup>3</sup> KSH).
- 3) Z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu związane jest prawo zwołania i prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad i zgłaszania projektów uchwał (art. 309 - 401 KSH).

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. (art. 399 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). W spółce publicznej żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy zamieścić uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

- 4) Akcjonariuszowi lub akcjonariuszowi spółki publicznej reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki zostało przyznane prawo do zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).
- 5) Każdy akcjonariusz ma ponadto prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 6) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 KSH. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:



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

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

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

- 7) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Podczas wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.
- 8) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) – art. 84 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej; uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 84 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej).
- 9) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- 10) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 KSH). Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych (art. 9 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

Świadectwo zawiera:

- 1. firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- 2. liczbę papierów wartościowych;
- 3. rodzaj i kod papieru wartościowego;
- 4. firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
- 5. wartość nominalną papieru wartościowego;
- 6. imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;

7. informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
  8. datę i miejsce wystawienia świadectwa;
  9. cel wystawienia świadectwa;
  10. termin ważności świadectwa;
  11. w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
  12. podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.
- 11) Uprawnionemu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej przysługuje prawo do żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie winno zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o Zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 2 KSH).

Zaświadczenie zawiera:

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

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (art. 406<sup>3</sup> § 4 KSH).

- 12) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 13) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1<sup>1</sup> KSH).
- 14) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

- 15) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonym przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
- 16) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- 17) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 18) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

- 19) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).
- 20) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 ustawy o ofercie publicznej);
- 21) Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 ustawy o ofercie publicznej). Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.
- 22) Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa (art. 334 § 2 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje możliwości zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.
- 23) Prawo do dobrowolnego umorzenia akcji (art. 359 § 1 KSH). Zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i warunki umorzenia akcji, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

#### **3.4.1. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Akcje Emitenta serii A, B i C uczestniczą w dywidendzie poczynając od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010. Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii oraz nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku. Dywidenda wypłacana będzie w polskich złotych (PLN) lub specjalnie wyemitowanych w tym celu akcjach nowych serii.

Zgodnie z art. 395 KSH. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje na zakończenie dnia (to jest o godzinie 24:00), który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. 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 (art. 348 § 4 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347§2 KSH jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Statut Emitenta przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §124 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać, co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §130 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie, przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Polityka dywidendy Emitenta będzie zgodna z zasadami, mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki publiczne. Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z KDPW.

Decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki i jej zapotrzebowania na środki finansowe. Ustalenie terminów wypłaty dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy będą przeprowadzane zgodnie z regulacjami KDPW. Emitent podkreśla, iż ostateczna decyzja w przedmiocie przeznaczenia wypracowanego zysku leży w gestii Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

### **3.5. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i**

**obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym  
wskazanie płatnika podatku**

#### **3.5.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.00.14.176 z późn. zm.):

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku,
- dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów wyrażonym w piśmie z dnia 4 lipca 2007 roku (znak DD3-066-60/RM/07/MB7-1274) skierowanym do KDPW, potwierdzającym stanowisko wyrażone w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku (znak PB5/RB-033-34-189/02) oraz w piśmie z dnia 22 stycznia 2004 roku (znak PB5/RM-068-16-57/04), płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

### **3.5.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

W przypadku akcjonariusza będącego podatnikiem na gruncie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Dz.U.00.54.654 j.t., dywidenda wypłacana przez Spółkę akcyjną stanowi, zgodnie z art. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przychód podlegający opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 22 tej ustawy. Stosownie do art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek dochodowy od dochodów (przychodów) oraz innych przychodów w udziale w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Natomiast zgodnie z ust. 4 tego samego artykułu zwalnia się od podatku dochodowego dochody z dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym przychody z dywidend 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,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziału w kapitale zakładowym 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.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, zgodnie z art. 22 ust. 4a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend wypłacanych przez osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje spółki wypłacającej te należności w wysokości, określonej w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, przez spółkę uzyskującą przychody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych przychodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji, w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, 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) z dywidend wypłacanych przez spółkę mającą siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej



Polskiej 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.

Zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, które mogą wprowadzać odmienne regulacje.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułów dywidend są obowiązane, jako płatnicy, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółka zobowiązana jest do przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku a podatnikom niemającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informacje o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### **3.5.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Natomiast na podstawie art. 26a tej samej ustawy w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy i podatnicy są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, które mogą wprowadzać odmienne regulacje do zagranicznych osób prawnych osiągających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody ze sprzedaży papierów wartościowych.

### **3.5.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych**

Dochody uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 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, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód. Stawka podatku wynosi 19%.

Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest, zgodnie z art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

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

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- 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.

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

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### 3.5.5. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

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 uzyskaniem 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 osiągania,
- 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.

### **3.5.6. Podatek od spadków i darowizn**

Prawa i obowiązki majątkowe akcjonariuszy spółki akcyjnej podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku (Dz.U.04.142.1514 z późn. zm.) o podatku od spadków i darowizn, 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. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

### **3.5.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.10.101.649 z późn. zm.) sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. NewConnect (art. 3 pkt 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Zgodnie z art. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, instrumentami finansowymi są papiery wartościowe, a ponadto niebędące papierami wartościowymi tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, instrumenty rynku pieniężnego; opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne, opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron; opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu; niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, które mogą być wykonane przez dostawę, które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych; instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego; kontrakty na różnicę; opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych, uprawnień do emisji oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, a także wszelkiego rodzaju inne instrumenty pochodne odnoszące się do aktywów, praw, zobowiązań, indeksów oraz innych wskaźników, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 wskazanej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 (czternaście) dni od dokonania transakcji.

### **3.5.8. Odpowiedzialność płatnika podatku**

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz.U.05.8.60 z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.



## 4. ROZDZIAŁ: DANE O EMITENCIE

### 4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma:	11 bit studios Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Stachury 4, 01-685 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 833 00 90
Faks:	+48 (22) 833 00 90
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@11bitstudios.com">biuro@11bitstudios.com</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.11bitstudios.com">www.11bitstudios.com</a>
NIP:	1182017282
Regon:	142118036
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	10.03.2010
Numer KRS:	0000350888
W imieniu Emitenta:	Prezes Zarządu – Grzegorz Miechowski Członek Zarządu – Bartosz Brzostek

### 4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta zgodnie z art. 304 §1 KSH w braku odrębnych postanowień Statutu jest nieoznaczony.

### 4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie obowiązującego Kodeksu Spółek Handlowych.

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

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla M. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 10 marca 2010 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000350888 (sygn. akt. WA.XIII NS- REJ.KRS/5470/10/7).

Dla utworzenia Emitenta nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

#### 4.5. Krótki opis historii Emitenta

Emitent został zawiązany w dniu 7 grudnia 2009 roku na podstawie aktu zawiązania zaprotokołowanego przez notariusza Pawła Andrzeja Kanię z kancelarii notarialnej w Warszawie przy ul. Smoleńskiego 4/3 (Rep. A 16069/2009). Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 10 marca 2010 roku. Kolejno Emitentowi został nadany numer REGON oraz Numer Identyfikacji Podatkowej.

Kolejno na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2010 roku doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 49.420 PLN (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwały nr 1 z dnia 2 kwietnia 2010 roku (zaprotokołowanej przez notariusza Piotra Sicińskiego w Warszawie, Rep. A nr 3118/2010), podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 49.420 PLN (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) tj. z kwoty 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 149.420 PLN (słownie: sto czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) to jest o w drodze emisji 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

Akcje zostały zaofertowane inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej.

Akcje serii B oraz podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 149.420 PLN (sto czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców w dniu 4 sierpnia 2010 roku na podstawie stosownego postanowienia sądu rejestrowego.

Kolejno akcjonariusze akcji serii A i B działając na podstawie art. 334 §2 KSH złożyli pisemne żądanie zamiany wszystkich posiadanych przez nich akcji imiennych serii A i B na akcje na okaziciela. W związku ze złożonymi wnioskami akcjonariuszy Zarząd Emitenta podjął stosowną uchwałę o zamianie łącznie 1.000.000 (jednego miliona) akcji imiennych serii A oraz 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela.

Następnie nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwały nr 03/08/2010 z dnia 19 sierpnia 2010 roku (zaprotokołowanej przez notariusza Pawła Andrzeja Kanię w Warszawie - Rep. A nr 8888/2010) podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 15 000,00 PLN (piętnaście tysięcy złotych) i nie większą niż 40 000,00 PLN (czterdzieści tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

W dniu 28 września 2010 roku Zarząd Spółki, w związku z zakończeniem subskrypcji akcji serii C Spółki, złożył w trybie art. 431 § 7 KSH w związku z art. 310 § 2 KSH i art. 310 § 4 KSH oświadczenie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 187 076,10 PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie złożył jeszcze do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS wniosku o zmianę danych Emitenta poprzez rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C., zmiana kapitału nie została więc jeszcze wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Podstawowym założeniem działalności Spółki 11 bit studios jest produkcja gier wideo (inaczej: gier komputerowych) przeznaczonych do dystrybucji cyfrowej (inaczej: elektronicznej). Spółka została zawiązana przez 4 osoby fizyczne, obecnie pełniące funkcje Członków Zarządu – Grzegorza Miechowskiego (Prezesa Zarządu), Bartosza Brzostka, Przemysława Marszałę oraz Michała Drozdowskiego.

Założyciele Spółki posiadają wieloletnie doświadczenie w branży produkcji gier wideo jak również w efektywnej współpracy. W 1993 r. powstała spółka prawa cywilnego o nazwie Metropolis Software, której jednym ze współzałożycieli był obecny Prezes Zarządu Emitenta. Do 2000 r. spółka wyprodukowała sześć gier, w tym na zlecenie zagranicznych podmiotów, wydanych w Polsce i za granicą. W 2000 r. Metropolis Software został przekształcony w spółkę kapitałową Metropolis Software Sp. z o.o. jako kontynuatora działalności operacyjnej spółki cywilnej, gdzie funkcję Prezesa objął p. Grzegorz Miechowski. Na przestrzeni lat 2000 – 2006 spółka wyprodukowała pięć gier w kooperacji z polskimi i zachodnimi wydawcami, angażując się też w działalność wydawniczą na poszczególnych rynkach. W Polsce tytuły spółki zostały wydane w ponad 200 tys. egzemplarzy. W tym czasie do Metropolis Software dołączali zajmując kluczowe stanowiska obecni Członkowie Zarządu 11 bit studios. Ich wieloletnia efektywna współpraca zaowocowała sukcesem rynkowym studia produkcji gier,

uwieńczonym w 2007 r. włączeniem spółki na drodze transakcji kapitałowej do grupy CD Projekt Investment Sp. z o.o.<sup>3</sup> – podmiotu odpowiedzialnego za sukces gry „Wiedźmin”.

Obserwacja dynamicznych zmian zachodzących na rynku gier elektronicznych skłoniła obecnych Członków Zarządu Emitenta do zakończenia współpracy z CD Projekt Investment Sp. z o.o. i utworzenia nowego podmiotu w 2009 r. w celu wykorzystania nowych możliwości ekspansji na globalny rynek produkcji gier komputerowych. Strategię rozwoju 11 bit studios sformułowano w oparciu o przeprowadzone szczegółowe badania rynku oraz o posiadaną praktyczną wiedzę na temat rynku gier wideo. W rezultacie postanowiono skoncentrować się na produkcji wielopatformowych gier wideo przeznaczonych do dystrybucji elektronicznej, których cena zawierać się będzie w przedziale 3 – 20 USD.

Emitent jest w trakcie prac nad pierwszym produktem. 11 bit studios posiada status licencjonowanego dewelopera gier na konsolę Xbox 360 od spółki Microsoft oraz na iPhone od spółki Apple. Jest w trakcie ubiegania się o licencję na konsolę Playstation 3 i Playstation Portable od koncernu Sony.

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

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 149.420 PLN. Od momentu rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego akcji serii C kapitał zakładowy Emitenta wynosić będzie 187 076,10 PLN.

W Spółce tworzone są następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy (zgodnie z zapisami KSH),
- kapitał rezerwowy.

Kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych oraz na podwyższenie kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów zysku do podziału. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, jeżeli wartość tego kapitału będzie równa jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenie może tworzyć w Spółce kapitały rezerwowe, a także fundusze specjalne.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta została przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela 1. Wysokość kapitału własnego Emitenta na dzień 30.09.2010 r., w PLN

L.p.	Określenie funduszu	
1	Kapitał zakładowy	149 420
2	Należne lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego	-
3	Udziały (akcje) własne	-
4	Kapitał zapasowy	-
5	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	632 576
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-

<sup>3</sup> CD Projekt Investment Sp. z o.o. jest spółką holdingową, wydzieloną z firmy CD Projekt w 2008 roku. Prowadzi działalność w zakresie dystrybucji, lokalizacji i produkcji gier komputerowych. Jest właścicielem spółek: CD Projekt, CD Projekt RED, Good Old Games, Metropolis Software oraz posiada udziały w podmiotach: Porting House i Gram.pl. W marcu 2010 roku ujawniono plany połączenia CD Projekt Investment z Optimus S.A.

8	Zysk (strata) netto	-	72 715
	Kapitały własne razem		709 281

Źródło: Dane Emitenta

#### 4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

Wszystkie akcje Emitenta serii A, B oraz C zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi (gotówką) przed rejestracją Spółki lub podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

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

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

#### 4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższania 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 jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

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

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

Instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie są ani nie były dotychczas notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych.



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

Emitent nie jest powiązany kapitałowo z jakimkolwiek podmiotem, nie uczestniczy on ani jako spółka dominująca ani jako spółka zależna w jakiejkolwiek grupie kapitałowej.

Emitent jest powiązany osobowo z następującymi niżej wymienionymi podmiotami:

- 1) Prezes Zarządu Emitenta Pan Grzegorz Miechowski oraz Członek Zarządu Bartosz Brzostek są wspólnikami Spółki Metropolis Software House spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (nr KRS 0000022882), posiadającymi odpowiednio na zasadach wspólności łącznej wraz z pozostałymi wspólnikami tej spółki 99,60 % kapitału zakładowego tej spółki. Pozostałe 0,40 % udziałów w tej spółce posiada samodzielnie na własność Pan Grzegorz Miechowski. Poza tym Pan Grzegorz Miechowski oraz Pan Bartosz Brzostek są likwidatorami spółki Metropolis Software House spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji.
- 2) Pan Michał Drozdowski (Członek Zarządu Emitenta) jest jednocześnie członkiem rady Nadzorczej Spółki Nihil Novi Studio sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (nr KRS 0000118467).
- 3) Członek Rady Nadzorczej Pan Mirosław Marszał jest jednocześnie Prezesem Zarządu spółki BINŻ S.A. z siedzibą w Bełchatowie (nr KRS 0000320932) powstałej z przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Inżynieryjno- Projektowe „BINŻ” sp. z o. o. z siedzibą w Bełchatowie (nr KRS 0000117553).
- 4) Członek Rady Nadzorczej pan Marcin Przasnyski jest jednocześnie wspólnikiem spółki P & L Development sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (nr KRS 0000293696) posiadającym 10,98 % kapitału zakładowego tej spółki.
- 5) Ponadto Pan Marcin Przasnyski jest także Prezesem Zarządu i większościowym wspólnikiem (tj. posiadającym udziały reprezentujące 74% kapitału zakładowego) spółki Stockwatch.pl sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (nr KRS 0000 321096).
- 6) Kolejne powiązanie osobowe dotyczy także osoby Pana Marcina Przasnyskiego, który jest wspólnikiem spółki Community sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie ( nr KRS 0000337790) oraz członkiem rady Nadzorczej spółki Direct Publishing Group sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (nr KRS 0000247349).
- 7) Ostatni z członków Rady Nadzorczej Emitenta Pan Martin Balawajder jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej spółki Infinico S.A. z siedzibą w Warszawie (nr KRS 0000304104).

Emitent niniejszym wykazuje owe powiązania osobowe jedynie celem zapewnienia należytej transparentności przekazywanych danych. Jednocześnie Emitent zaznacza, iż wszystkie wyżej wykazane powiązania nie mają żadnego wpływu na prowadzoną przez Emitenta działalność. Część z tych spółek nie prowadzi jakiejkolwiek działalności lub jest w stanie likwidacji.

Emitent wskazuje, iż za wyjątkiem typowych stosunków wynikających z umów na świadczenie usług związanych z wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu w ASO - pomiędzy Emitentem, członkami jego organów, głównymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą i członkami jego organów nie występują żadne powiązania majątkowe, organizacyjne, ani personalne.

#### **4.12. Ogólne informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów,**

## **towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności**

### **4.12.1. Podstawowa działalność Emitenta**

Emitent jest producentem (inaczej: deweloperem, twórcą) wieloplatformowych gier wideo. Podstawowym obszarem kompetencji Emitenta jest tworzenie (inaczej: produkcja) gier, tj. proces opracowywania produktu od etapu stworzenia koncepcji aż do wersji ostatecznej tzw. Master, gotowej do sprzedaży. Emitent będzie oferował gry wideo na wszystkie rodzaje platform sprzętowych, tj. na konsole gier wideo (stacjonarne oraz mobilne), komputery klasy PC i Mac, telefony komórkowe, produkty Apple (iPhone, iPad) i in. Kończącym odbiorcą produktów 11 bit studios będą gracze korzystający z powyższych platform sprzętowych.

Emitent zamierza koncentrować swoją działalność na grach przeznaczonych do dystrybucji cyfrowej (inaczej: elektronicznej). Gry do dystrybucji cyfrowej mają wyłącznie postać elektroniczną. Dystrybucja elektroniczna gry polega na sprzedaży produktu wprost do końcowego odbiorcy, tj. gracza użytkującego daną platformę sprzętową. Istotną cechą dystrybucji elektronicznej jest pominięcie pośredników występujących w tradycyjnym systemie dystrybucji gier w formie klasycznej, tj. pudełkowej. Pominięcie pośrednictwa takich podmiotów jak wydawcy gier w wersji pudełkowej, dystrybutorzy gier do sieci handlowej oraz sprzedawcy detaliczni pozwala deweloperom gier osiągać wyższe marże. Taki model nie wymaga utrzymywania zapasów, przez co ogranicza zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i eliminuje ryzyko zwrotów. Ponadto cechą charakterystyczną dystrybucji cyfrowej jest brak jednostkowych kosztów zmiennych wytworzenia, dzięki czemu po osiągnięciu progu rentowności na produkcie, marża na sprzedaży rośnie z każdym sprzedanym egzemplarzem gry.

W większości przypadków (dotyczy to tzw. platform sprzętowych zamkniętych) rozpoczęcie produkcji gry wideo przeznaczonej na daną platformę sprzętową musi być poprzedzone uzyskaniem licencji dewelopera gier lub przystąpieniem do programu dla deweloperów gier, kontrolowanym przez producentów platform sprzętowych. Emitent zamierza podjąć współpracę handlową z wiodącymi producentami konsol do gier, tj. Microsoft Corp., Apple Inc., Sony Corp., Nintendo Corp. i in. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada podpisane umowy z Microsoft Corp. oraz Apple Inc. Współpraca z wymienionymi podmiotami polega na udostępnieniu twórcy gier narzędzi oraz technologii pomocnej przy produkcji gier przeznaczonych na daną platformę (tzw. Development Kit), a także jest warunkiem przystąpienia do późniejszego procesu akceptacji (Proces akceptacji opisano w punkcie C. poniżej pt. Proces akceptacji projektu gry i dostosowania produktu do wymagań producenta platformy).

Dystrybucja elektroniczna produktów Emitenta będzie odbywać się poprzez cyfrowe kanały dystrybucji właściwe dla każdej z platform sprzętowych (na przykład, dla konsoli Microsoft Xbox 360 kanałem dystrybucji jest system Xbox Live Arcade). Podmiotem decydującym o udostępnieniu produktu Emitenta w danym systemie dystrybucji jest jego właściciel, czyli najczęściej producent danej platformy sprzętowej (w przypadku Emitenta, może to być Microsoft Corp., Sony Inc. itp.). Z tego powodu przed stworzeniem przez zespół projektowy wersji gry dla danej platformy sprzętowej, aby produkt mógł zostać udostępniany w odpowiednim systemie dystrybucji konieczne jest uzyskanie akceptacji właściciela systemu dystrybucji.

Istnieją również systemy dystrybucji tzw. otwarte, których właściciele nie kontrolują ich oferty produktowej toteż sprzedaż produktu za pośrednictwem takiego systemu nie wymaga uzyskania akceptacji. Przykładem otwartego systemu dystrybucji są komputery klasy Mac oraz PC.

Docelowymi rynkami zbytu produktów Emitenta według planów Zarządu Spółki będą Stany Zjednoczone i kraje Europy Zachodniej (głównie Francja, Niemcy, Wielka Brytania) ze względu na dynamiczny wzrost segmentu gier do dystrybucji elektronicznej w powyższych regionach. W rezultacie transakcje handlowe Spółki rozliczane będą przede wszystkim w walutach obcych, tj. EUR, GBP, USD.

W pierwszych latach działalności Emitent będzie również samodzielnie wydawał stworzone gry także w wersji klasycznej, przeznaczone do dystrybucji tradycyjnej za pośrednictwem sieci handlowych. 11 bit studios, w przeciwieństwie do Metropolis Software Sp. z o.o., planuje zachowywać prawa autorskie do swoich produktów. Umożliwi to Emitentowi stopniową budowę wartości marek produktowych gier, które osiągnęły największy sukces rynkowy. Rozpoznawalne marki produktowe będą miały wpływ na wzrost wartości Spółki poprzez pozycję bilansową wartości niematerialnych i prawnych. Pozwolą również Emitentowi uzyskiwać przychody z dodatkowych źródeł, takich jak wykorzystanie rozpoznawalnych postaci i motywów do sprzedaży markowych gadżetów. Według

przyjętej strategii rozwoju, Emitent zamierza tworzyć kolejne wersje (tzw. sequele) i dodatki do gier będących rozpoznawalnymi markami, stymulującymi popyt na kolejne produkty, ograniczając w ten sposób wysokość wydatków marketingowych.

#### **4.12.2. Polityka marketingowa i sprzedaży Emitenta**

##### **A. Planowana oferta produktowa**

Planowana oferta produktowa Emitenta obejmuje gry wieloplatformowe skierowane do szerokiego grona odbiorców. Tematyka gier będzie obejmowała przede wszystkim gatunek casual. Stopień zaawansowania technologicznego i wizualnego produktu będzie uzależniony od rodzaju platformy sprzętowej, na którą będzie przeznaczony. Emitent zamierza produkować gry zarówno na platformy stacjonarne jak i mobilne.

Decyzja o wyborze konkretnego produktu do wprowadzenia do portfolio produktowego odbywa się w jednym z dwóch scenariuszy. Gdy Spółka posiada koncepcję gry o znacznym, w jej ocenie, potencjale komercyjnym do koncepcji danego produktu dobierane są właściwe platformy, pozwalające na maksymalizację jego potencjału. Według drugiego scenariusza, Zarząd widząc braki produktowe w dostępnej ofercie na konkretną platformę podejmuje decyzję o stworzeniu nowego produktu dla danej platformy. W konsekwencji, budowa koncepcji dla nowego produktu prowadzi do jak najpełniejszego wykorzystania potencjału platformy, na którą jest przeznaczony.

##### **C. System sprzedaży i dystrybucji**

Sprzedaż i dystrybucja produktów Emitenta będzie prowadzona drogą elektroniczną za pośrednictwem specyficznych dla każdej platformy sprzętowej elektronicznych kanałów dystrybucji i sprzedaży. W modelu dystrybucji elektronicznej łańcuch pośrednictwa sprzedaży między twórcą gier a ostatecznym klientem jest skrócony przez pominięcie podmiotów takich jak wydawcy produktu w formie fizycznej, dystrybutora produktu do sieci handlowej oraz sprzedawcy detalicznego oferującego produkt w sklepach tradycyjnych.

Według prognoz Zarządu sporządzonych w oparciu o analizy rynkowe najistotniejszymi rynkami sprzedaży produktów Emitenta będą następujące regiony świata:

- Ameryka Północna (USA i Kanada);
- Europa Zachodnia (w szczególności Wielka Brytania, Niemcy, Francja).

Specyfika segmentu produkcji gier wideo do dystrybucji elektronicznej sprawia, że Spółka nie posiada bezpośredniego wpływu na strukturę geograficzną swoich przychodów, tak jak ma to miejsce np. w przypadku eksporterów, którzy zawierają kontrakty handlowe z kontrahentami na poszczególnych rynkach. Jest to wynikiem specyfiki sprzedaży elektronicznej, w której kanałach dystrybucji nie funkcjonuje najczęściej ścisły podział regionalny. Na przykład, każdy użytkownik może nabyć produkt ze sklepu AppleStore, niezależnie od swojego położenia geograficznego.

Zarząd Spółki może jednak mieć pośredni wpływ na wyniki sprzedaży produktów na danym rynku poprzez działania marketingowe oraz promocyjne, a także dostosowania językowe i kulturowe wersji gry na dany obszar świata.

Emitent nie prognozuje wysokich wolumenów sprzedaży na rynku polskim, ponieważ jest on stosunkowo niewielki w porównaniu do regionów wymienionych powyżej<sup>4</sup>.

##### **D. Polityka promocyjna**

W pierwszym okresie działalności Emitent planuje prowadzić działania promocyjne o ograniczonej skali i wymagające mniejszych nakładów kapitałowych, w dalszej perspektywie zamierza koncentrować się na popularyzacji tytułów gier oraz budowie wartości marek produktowych.

Polityka promocyjna Emitenta ma na celu pozyskanie klientów zainteresowanych zakupem oferowanych produktów. Realizowana będzie za pomocą wieloetapowych kampanii marketingowych, której przełomowym momentem będzie dzień premiery produktu. Zakładany przez Emitenta czas trwania kampanii promocyjnej obejmuje okres od 6 do 3 miesięcy przed planowaną premierą produktu do 2 - 3 miesięcy po premierze.

<sup>4</sup> Wartość rynku polskiego może być niedoszacowana gdyż w przypadku wielu sklepów internetowych producentów konsol do gier nie istnieje odrębny obszar geograficzny dla Polski w systemie dystrybucji elektronicznej. W konsekwencji przychody ze sprzedaży gier na rynku polskim w kalkulowane są do statystyk innych regionów, zależnie od lokalizacji zarejestrowanego konta elektronicznego użytkownika (np. w przypadku polskich użytkowników usługi Xbox Live, konta elektroniczne najczęściej rejestrowane są na Wielką Brytanię). Wiodący producenci konsol planują jednak stworzenie osobnego systemu dystrybucyjnego na obszar Polski, co pozwoli na gromadzenie dokładniejszych danych nt. wartości rynku.

Emitent zdecydował o zachowywaniu praw autorskich do stworzonych przez siebie produktów, co umożliwi mu w dłuższej perspektywie budowę wartości marek produktów, które osiągnęły największy sukces rynkowy (Więcej informacji znajduje się w Rozdziale 4.12.3 w punkcie B pt. Budowa wartości marek produktowych.)

#### 4.12.3. Strategia rozwoju Emitenta

Celami strategicznymi Emitenta na lata 2010 – 2012 są budowa zdywersyfikowanego portfolio produktowego, oraz rozpoczęcie budowy wartości marek produktowych.

Strategiczne cele Emitent zamierza realizować poprzez działania w następujących obszarach:

- ➔ wyprodukowanie oraz wprowadzenie na rynki Stanów Zjednoczonych, Kanady i Europy Zachodniej (głównie Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec) trzynastu produktów przeznaczonych na kilka platform (dwunastu gier i jednego dodatku do gry) z przedziału cenowego od 3 do 20 USD;
- ➔ koncentrację na działalności w nowych perspektywicznych segmentach rynku gier wideo – dystrybucji elektronicznej;
- ➔ sukcesywne zwiększanie środków przeznaczonych na działania marketingowe;
- ➔ zwiększenie dostępu do zasobów kapitałowych poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w trybie oferty prywatnej, a następnie debiut w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

#### A. Budowa zdywersyfikowanego portfolio produktowego

W opinii Zarządu działaniem kluczowym dla zapewnienia co najmniej zrównoważonego rozwoju Spółki jest dywersyfikacja portfolio produktowego.

Charakterystycznym dla branży gier wideo ryzykiem jest zmienność i nieprzewidywalność reakcji ostatecznych odbiorców na oferowany produkt i w rezultacie trudność oszacowania oczekiwanego popytu. Istotnym czynnikiem wpływającym na wysokość przychodów z danego produktu jest również faza cyklu życia, w której aktualnie się znajduje. W celu zapewnienia strumienia przychodów umożliwiającego stabilne funkcjonowanie Spółki w działalności bieżącej Emitent zamierza podjąć intensywne działania w kierunku rozbudowy i dywersyfikacji portfolio produktowego. Równolegle do prowadzonych aktualnie prac nad pierwszym produktem Zarząd zamierza powołać kolejne zespoły projektowe i w krótkim terminie rozpocząć prace nad kolejnymi gramami. Celem jest jednoczesna realizacja kilku projektów o różnych terminach rozpoczęcia i zakończenia procesu produkcji, co umożliwi realizację kilku premier rocznie w regularnych odstępach czasowych.

Wprowadzane do sprzedaży produkty Zarząd planuje różnicować pod względem zarówno tematycznym jak i przeznaczenia sprzętowego. Zróżnicowana tematycznie oferta produktowa obejmować będzie wiele gatunków gier stworzonych z myślą o różnych upodobaniach graczy. Jednoczesna dywersyfikacja przeznaczenia sprzętowego gier polegać będzie na tworzeniu kilku wersji danego produktu dostosowanych do poszczególnych platform sprzętowych i mobilnych wielu producentów.

Emitent zamierza wprowadzić do sprzedaży w latach 2010 – 2012 trzynaście produktów przeznaczonych na różne platformy sprzętowe. W roku 2011 planowane jest wprowadzenie jednej nowej gry na cztery różne platformy stacjonarne, dodatku do tej gry oraz czterech gier na platformy mobilne. W 2012 r. Zarząd planuje wprowadzić do sprzedaży nową grę przeznaczoną na dwie platformy stacjonarne oraz dwie nowe gry na platformy przenośne.

Zarząd Emitenta planuje dystrybucję produktów znajdujących się w późniejszej fazie cyklu życia za pośrednictwem producentów urządzeń peryferyjnych do stacjonarnych platform sprzętowych. Ten rodzaj współpracy polegać będzie na dołączaniu darmowego produktu do urządzeń peryferyjnych sprzedawanych przez producenta, od którego Emitent otrzymywać będzie jednorazową opłatę za możliwość dystrybucji produktu. Ze względu na dużą liczbę opcjonalnych urządzeń peryferyjnych i ich producentów Zarząd uważa, że możliwe jest osiągnięcie znaczących przychodów z opisanego modelu dystrybucji.

#### B. Budowa wartości marek produktowych

Dzięki zachowaniu praw autorskich do stworzonych produktów Emitent będzie miał możliwość budowy wartości marek produktowych. W przypadku twórców gier w wersji klasycznej, w większości przypadków podmiotem przejmującym prawa autorskie jest wydawca gier. W elektronicznym modelu dystrybucji producent gier pełni jednocześnie rolę wydawcy, dzięki czemu ma możliwość zachowania praw intelektualnych do stworzonych produktów.



Proces budowy wartości marek produktowych Emitent zamierza realizować z różnym natężeniem działań, zależnym od bieżącej oferty produktowej. W początkowym okresie działalności, tj. pierwszego roku funkcjonowania Spółki, równolegle do prac nad pierwszym produktem prowadzone będą działania promocyjne w czasie przed i popremierowym. W miarę budowy zdywersyfikowanego portfela produktów Zarząd Emitenta planuje przeznaczać znacznie większą ilość środków na promocję poszczególnych produktów i budowę wartości marek produktów, które odniosą największy sukces rynkowy.

Prawa autorskie do stworzonych gier, które odniosły sukces rynkowy i stały się rozpoznawalnymi markami będą stanowić element wyceny przedsiębiorstwa. Ponadto, posiadanie marek produktowych pozwoli Emitentowi generować przychody z dodatkowych źródeł w postaci sprzedaży markowych gadżetów. Budowa wartości marek produktowych umożliwi również zwiększenie przychodów z działalności podstawowej. Emitent zamierza także produkować kolejne wersje i dodatki do gier będących rozpoznawalnymi markami. Rozpoznawalność marek będzie stymulować popyt na nowe produkty.

### **C. Działalność w nowych perspektywicznych segmentach rynku gier wideo**

Emitent zamierza koncentrować swoją działalność na produkcji gier wideo przeznaczonych do bezpośredniej dystrybucji elektronicznej. Zarząd oparł strategię rozwoju na uprzednio przeprowadzonych analizach rynku, jego tendencji oraz konkurencji na podstawie raportów branżowych wyspecjalizowanych wywiadowni. Uzasadnienie obranej strategii rozwoju i wybranego modelu biznesowego bazującego na dystrybucji cyfrowej gier z założonego przedziału cenowego zostało przedstawione poniżej.

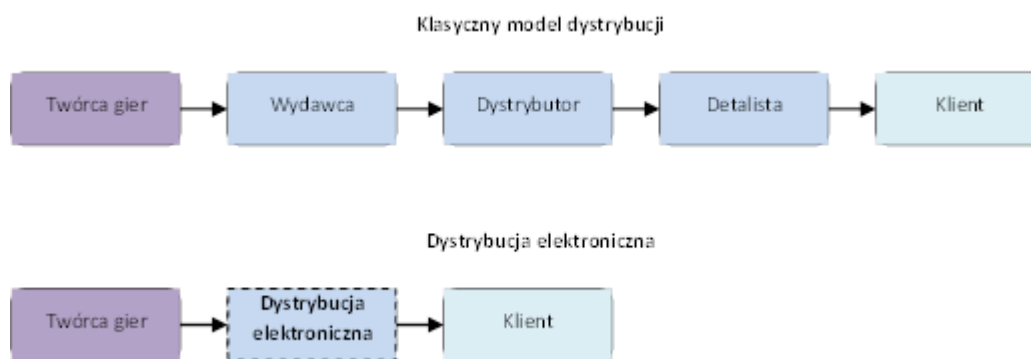
W przeciągu ostatnich kilkunastu lat na rynku gier wideo dominującą formą dystrybucji produktu była sprzedaż gier w formie fizycznej (na nośniku CD lub DVD) za pośrednictwem sieci detalicznych. Relatywnie wysoki koszt dystrybucji fizycznego produktu przez sieć detaliczną sprzyjał tendencjom konsolidacyjnym na rynku i powodował wzrost cen produktów. W rezultacie silnej konkurencji między wiodącymi wydawcami gier wideo oraz wysokich oczekiwań klientów, zaczęły wzrastać wydatki producentów przeznaczane na tworzenie gier. Zgodnie z danymi znajdującymi się w posiadaniu Zarządu, w chwili obecnej budżety gier z najwyższego przedziału cenowego (50-70 USD) plasują się w granicach od kilkunastu do kilkudziesięciu milionów USD. Jednocześnie zaczęła zmniejszać się liczba oferowanych gier z niższych kategorii cenowych. Wysokie koszty dystrybucji zmniejszały opłacalność produkcji gier o niższej rentowności.

W wyniku pojawienia się nowego modelu dystrybucji gier wideo, tj. modelu dystrybucji elektronicznej, specyfika rynku gier wideo zaczęła ulegać stopniowym zmianom. Model dystrybucji elektronicznej polega na sprzedaży gier jedynie w formie cyfrowej za pośrednictwem elektronicznych systemów dystrybucji, z pominięciem nośnika fizycznego (tj. płyty CD lub DVD). W modelu dystrybucji elektronicznej wyeliminowana zostaje rola wydawcy produktu w wersji klasycznej, dystrybutora gier do sieci detalicznej oraz sprzedawcy detalicznego<sup>5</sup>.

Poniższy schemat przedstawia zmiany modelu dystrybucji gier wideo.

<sup>5</sup> Wydawca w klasycznym modelu dystrybucji gier jest spółką zajmującą się wydawaniem gier tworzonych samodzielnie (wtedy jest również producentem (twórcą) gier) lub nabywanych od twórcy gier. Działalność wydawnicza polega na kompleksowej obsłudze produktu począwszy od sfinansowania części lub całości kosztów stworzenia gry, po promocję, marketing, sprzedaż, itd. Wydawca często przejmuje prawa do gry. Klasyczny dystrybutor gier zajmuje się pośrednictwem między wydawcą gier a sieciami detalicznymi sprzedaży, zapewnia dotarcie produktu do magazynów sklepów. Nie finansuje produkcji gier, nie zajmuje się ich promocją ani nie przejmuje praw do gry.

Rysunek 1. Schemat porównania klasycznego i nowego modelu dystrybucji gier wideo.



Źródło: Opracowanie Emitenta

Sprzedaż gier wideo do dystrybucji elektronicznej staje się coraz istotniejszym segmentem rynku (szerzej na temat rynku działalności Emitenta zostało przedstawionych w rozdziale 6 Rynek i konkurencja).

Z obserwowanych zmian w modelu dystrybucji gier odnoszą korzyści przede wszystkim producenci gier oraz ostateczni odbiorcy produktu. Deweloperzy gier mogą oczekiwać wyższej rentowności stworzonych produktów w rezultacie wyeliminowania kosztów fizycznego wytworzenia produktu oraz jego dystrybucji. Jednocześnie mają możliwość zaoferowania szerszego wachlarza produktów dzięki braku ograniczenia w postaci fizycznych możliwości ekspozycji produktów na półkach sklepowych. W rezultacie, końcowym odbiorcom produktów zostaje przedstawiona bogatsza oferta w atrakcyjniejszych cenach a producenci mają nowe możliwości ekspansji rynkowej<sup>6</sup>.

Spółka zamierza prowadzić sprzedaż produktów przede wszystkim na rynkach krajów takich jak Stany Zjednoczone, Wielka Brytania oraz kraje Europy kontynentalnej (m. in. Niemcy, Francja), gdzie cyfrowy model dystrybucji gier jest rozpowszechnionym i perspektywnym systemem sprzedaży.

#### **4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym**

W I poł. 2010 r. Emitent nie przeprowadził znaczących inwestycji w aktywa trwałe – zakupione aktywa obejmowały przede wszystkim sprzęt komputerowy i licencje na oprogramowanie wykorzystywane przez pracowników, a także inwestycje związane z produkcją pierwszej gry.

#### **4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, likwidacyjnym**

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania: upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

<sup>6</sup> Większość producentów systemów operacyjnych i sprzętu wykorzystało możliwości rozwoju pojawiające się na rynku gier wideo tworząc systemy dystrybucji elektronicznej. Microsoft stworzył usługę LIVE dla konsoli XBOX 360 (ok. 25 milionów użytkowników), Sony - Playstation Network dla Playstation 3 i Playstation Portale (PSP), Nintendo - DSiWare i WiiWare dla konsol DSi i Wii, Apple posiada AppStore dla iPhone i iPod, a Google - Android Market dla systemu Android, Valve stworzył najpopularniejszy sklep internetowy gier wideo STEAM mający blisko 30 milionów użytkowników.

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

Spółka nie jest uczestnikiem żadnego postępowania ugodowego, arbitrażowego ani nie jest wobec niej prowadzone postępowanie egzekucyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

**4.16. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań**

Aktualnie wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, których wynik ma lub może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma również żadnych podstaw prawnych i faktycznych, aby wystąpiły jakiegokolwiek inne postępowania, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

**4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów Finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

Emitent nie ma żadnych zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych. Nie istnieją inne zobowiązania Emitenta, które byłyby istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy jego instrumentów finansowych, a które związane byłyby w szczególności z kształtowaniem się sytuacji ekonomicznej i finansowej Emitenta.

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

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

**4.19. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w §11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO**

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

**4.20. Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostały powołane osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta**

**4.20.1. Zarząd Spółki**

Zarząd Spółki jest czteroosobowy: Prezesem Zarządu Spółki jest Pan Grzegorz Miechowski, a Członkami Zarządu panowie:

- a) Bartosz Brzostek,
- b) Michał Drozdowski,
- c) Przemysław Marszał

Zgodnie z § 9 Statutu Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej 3-letniej kadencji. Rada Nadzorcza jednocześnie decyduje o przyznaniu jednej z osób powołanych w skład Zarządu funkcji jego Prezesa. Z tym zastrzeżeniem, że członków pierwszego Zarządu powołują założyciele i w tym przypadku, oni decydują, któremu z członków pierwszego Zarządu zostanie powierzona funkcja Prezesa Zarządu.

Obecny skład Zarządu Emitenta został powołany w dniu 7 grudnia 2009 roku na podstawie stosownego oświadczenia Założycieli złożonego przed notariuszem Pawłem Andrzejem Kanią w jego kancelarii w Warszawie. Oznacza to, że kadencje Prezesa Zarządu oraz pozostałych Członków Zarządu aktualnie sprawujących swoje funkcje dobiegną końca w dniu 7 grudnia 2012 roku.

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

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

Poniżej przedstawiono krótkie życiorysy członków Zarządu Emitenta:

**Grzegorz Miechowski – Prezes Zarządu**

Absolwent Politechniki Wrocławskiej, Wydział Informatyki i Zarządzania, Kierunek Organizacja i Zarządzanie.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2009 – obecnie: 11 bit studios S.A. – Prezes Zarządu
- 2000 – 2009: Metropolis Software Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
- 1993 – 1999: Metropolis Software s.c. – wspólnik

**Bartosz Brzostek – Członek Zarządu**

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, Wydział Matematyki, Informatyki i Mechaniki, kierunek Informatyka.

Przebieg kariery zawodowej:



- 2009 – obecnie: 11 bit studios S.A., Członek Zarządu, Technology Director
- 2000 – 2009: Metropolis Software Sp. z o.o., Członek Zarządu, Director of Technology
- 1997 – 1999: Metropolis Software s.c., Director of Technology

**Przemysław Marszał – Członek Zarządu**

Absolwent Wyższej Szkoły Ekologii i Zarządzania w Warszawie, Wydział Architektury, kierunek Architektura i Urbanistyka.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2009 – obecnie: 11 bit studios S.A., Członek Zarządu, Art Director
- 2005 – 2009: Metropolis Software Sp. z o.o., Członek Zarządu, Art Director
- 2001 – 2005: Metropolis Software Sp. z o.o., Art Director
- 1998 – 2001: We Open Eyes, Art Director

**Michał Drozdowski – Członek Zarządu**

Absolwent Wyższej Szkoły Handlu i Prawa w Warszawie, Wydział Ekonomii, Kierunek Organizacja i Zarządzanie.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2009 – obecnie: 11 bit studios S.A., Członek Zarządu, Design Director
- 2007 – 2009: Metropolis Software Sp. z o.o., Design Director
- 2006 - 2007: Metropolis Software Sp. z o.o., Level Designer
- 2002 – 2005: Media Design Group, Lead 3D, Designer, Internal Producer

**4.20.2. Rada Nadzorcza Spółki**

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej – Marcin Przasnyski
- b) Członkowie Rady Nadzorczej:
  - Mirosław Marszał,
  - Martin Balawajder;
  - Sylwia Migdańska;
  - Marcin Górecki.

Zgodnie z § 8 Statutu Rada Nadzorcza Spółki składa się z trzech lub większej ilości członków. W przypadku, gdy Spółka uzyska status spółki publicznej Rada Nadzorcza składać się będzie z pięciu lub większej liczby członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie, z tym zastrzeżeniem, że członków pierwszej Rady Nadzorczej powołują założyciele. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi trzy lata. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie wobec złożenia przez niego rezygnacji, pozostali członkowie Rady są uprawnieni w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawował do czasu dokonania wyboru nowego członka przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika.

Obecny skład Rady Nadzorczej Emitenta w osobach Marcin Przasnyski, Martin Balawajder oraz Mirosław Marszał został powołany w dniu 7 grudnia 2009 roku na podstawie stosownego oświadczenia Założycieli złożonego przed notariuszem Pawłem Andrzejem Kanią w jego kancelarii w Warszawie. Kolejną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 11 bit studios S.A. z dnia 19 sierpnia 2010 r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej powołani zostali na Członków Rady Nadzorczej Pan Marcin Górecki i Pani Sylwia Migdańska.

Zgodnie z treścią art. 386 §2 KSH w zw. z art. 369 §1 KSH ponowne powołania tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej są dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Rady Nadzorczej. Liczba członków Rady Nadzorczej nie może spaść poniżej ustawowego minimum, tj. 5 członków. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

Poniżej przedstawiono krótkie życiorysy członków Rady Nadzorczej Emitenta.

**Marcin Przasnyski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Absolwent trzech zagranicznych uczelni: New York University Stern School of Business, London School of Economics oraz École des Hautes Études Commerciales de Paris, z dyplomem EMBA, ponadto absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, Wydział Dziennikarstwa i Nauk Politycznych, kierunek dziennikarstwo, z dyplomem magistra.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2009 – obecnie: Reprograf SA: dyrektor finansowy
- 2007 – obecnie: StockWatch.pl: Prezes Zarządu
- 2007 – 2008: Manta Multimedia: dyrektor finansowy
- 2006 – 2007: CD Projekt: dyrektor operacyjny
- 1999 – 2006: Axel Springer Polska: dyrektor wydawniczy
- 1993 – 1998: ProScript: prezes, redaktor naczelny Secret Service
- 1989 – 1992: Spółdzielnia Bajtek: wiceprezes, redaktor naczelny Top Secret
- 1986 – 1989: Miesięcznik Bajtek: redaktor, dziennikarz

**Martin Balawajder – Członek Rady Nadzorczej**

Absolwent London School of Economics oraz Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Posiada uprawnienia księgowego w Wielkiej Brytanii.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2009 – obecnie: BDO, Corporate Finance Director
- 2007 - 2009: CD Projekt
- 2006 - 2007: EFG Eurobank Securities
- 2003 - 2006: Bank of America
- 1996 - 2001: Robert Fleming (Polska) S.A. (obecnie JPMorgan)
- 1995 - 1996: HSBC Investment Bank
- 1987 - 1994: PriceWaterhouseCoopers

**Mirosław Marszał – Członek Rady Nadzorczej**

Absolwent Politechniki Łódzkiej na Wydziale Budownictwa i Architektury w zakresie inżynierii komunalnej. Uzyskał tytuł magistra inżyniera urządzeń sanitarnych.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1992 – obecnie: BinŻ S.A., Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny.
- 1976 – 1992: Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego i Instalacji „ENERGOINŻ”, stażysta, mistrz budowy, kierownik budowy.

**Sylwia Migdalska – Członek Rady Nadzorczej**

Radca prawny - wpisana na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie od 2007 r. Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, wydziału Prawa i Administracji oraz Center of American Law Studies organizowanego pod auspicjami Uniwersytetu Warszawskiego i Uniwersytetu Floryda.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2008 – obecnie: Kancelaria Mamczarek i Migdalska Kancelaria Radców Prawnych Sp.p., partner
- 2007 – obecnie: Aviva - Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., Aviva - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., radca prawny
- 2004 – 2007: Commercial Union Polska Sp. z o.o., Commercial Union Polska - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., aplikant radcowski
- 2003 – 2004: Kancelaria Adwokacka Oziemska Piasecki Oziemski Adwokaci Sp.p., asystent

**Marcin Górecki – Członek Rady Nadzorczej**

Przebieg kariery zawodowej:

- 2009 – obecnie: Redaktor naczelny serwisu NEOgo.pl o grach konsolowych
- 1998 – obecnie: Redaktor naczelny i wydawca miesięcznika Neo Plus o grach konsolowych

- 1994 – 1997: Redaktor miesięcznika Secret Service i redaktor naczelny miesięcznika NEO

#### 4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, to jest przed rejestracją w rejestrze przedsiębiorców KRS zmian związanych z emisją akcji serii B akcjonariuszami Emitenta posiadającymi co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- a) Bartosz Brzostek, posiadający łącznie 328.696 (trzysta dwadzieścia osiem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 32.869,60 PLN (trzydzieści dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć złotych 60/100), stanowiących 22% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo procent w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) Grzegorz Miechowski, posiadający łącznie 328.696 (trzysta dwadzieścia osiem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 32.869,60 PLN (trzydzieści dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć złotych 60/100), stanowiących 22% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo procent w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu
- c) Michał Drozdowski, posiadający 219.130 (dwieście dziewiętnaście tysięcy sto trzydzieści) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 21.913,00 PLN (dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset trzysta złotych), stanowiących 14,67 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo procent w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu
- d) Przemysław Marszał, posiadający 219.130 (dwieście dziewiętnaście tysięcy sto trzydzieści) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości 21.913,00 PLN (dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset trzysta złotych), stanowiących 14,67% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo procent w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 2. Struktura akcjonariatu 11 bit studios S.A. przed rejestracją akcji serii C

Podmiot	Seria	Liczba akcji	Proc. Akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Grzegorz Miechowski	A	280.870	18,8	280.870	18,8	28.087
	B	47.826	3,2	47.826	3,2	4.872,60
	Razem	328.696	22%	328.696	22%	32.869,60
Bartosz Brzostek	A	280.870	18,8	280.870	18,8	28.087
	B	47.826	3,2	47.826	3,2	4.872,60
	Razem	328.696	22%	328.696	22%	32.869,60
Michał Drozdowski	A	219.130	14,67%	219.130	14,67%	21.913
Przemysław Marszał	A	219.130	14,67%	219.130	14,67%	21.913
Marcin Przasnyski	B	144.926	9,7%	144.926	9,7%	14.492,60
Pozostali akcjonariusze serii B	B	253.622	16,96%	253.622	16,96	25.362,20
<b>łącznie</b>		<b>1.494.200</b>	<b>100%</b>	<b>1.494.200</b>	<b>100%</b>	<b>149.420</b>

Źródło: Dane emitenta

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C struktura akcjonariatu będzie przedstawiać się następująco:

Tabela 3. Struktura akcjonariatu 11 bit studios S.A. po rejestracji akcji serii C

Podmiot	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Grzegorz Miechowski	A	280.870	15,01%	280.870	15,01%	28.087
	B	47.826	2,56%	47.826	2,56%	4.782,6
	Razem	328.696	17,57%	328.696	17,57%	32.869,6
Bartosz Brzostek	A	280.870	15,01%	280.870	15,01%	2.8087
	B	47.826	2,56%	47.826	2,56%	4782,6
	Razem	328.696	17,57%	328.696	17,57%	32.869,6
Michał Drozdowski	A	219.130	11,71%	219.130	11,71%	21.913
Przemysław Marszał	A	219.130	11,71%	219.130	11,71%	21.913
Marcin Przasnyski	B	144.926	7,75%	144.926	7,75%	14.492,6
Pozostali akcjonariusze akcji serii B	B	253.622	13,56%	253.622	13,56%	25.362,2
Akcjonariusze akcji serii C	C	376.561	20,13%	376.561	20,13%	37.656,1
Łącznie		1.870.761	100%	1.870.761	100%	18.7076,1

Źródło: Emitent

Spółka Beskidzki Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Bielsku Białej, jako Animator Rynku dla Emitenta, objęła 5.500 sztuk akcji serii C Emitenta, w celu zapewnienia posiadania instrumentów finansowych umożliwiających prawidłowe wykonywanie w stosunku do akcji serii C Emitenta zobowiązań z umowy o pełnienie funkcji Animatora Rynku dla akcji Emitenta już od pierwszego dnia notowania akcji serii A, B i C na ASO.



## 5. ROZDZIAŁ: SPRAWOZDANIA FINANSOWE

W związku z faktem, że Emitent został utworzony w dniu 7 grudnia 2009 roku i zgodnie ze statutem pierwszy rok obrotowy kończy się z dniem 31 grudnia 2010 r. Emitent nie prezentuje danych porównywalnych. Poniżej zamieszczone zostały podstawowe części sprawozdania finansowego Spółki.

### 5.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2010 roku.

**1. Nazwa firmy: 11 bit studios S.A.**

Siedziba firmy: **01-685 Warszawa, ul. Stachury 4**

Podstawowy przedmiot działalności: **zgodnie z PKD - działalność związana z oprogramowaniem 6201Z**

Właściwy Sąd prowadzący rejestr: **Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Gospodarczego**

Numer KRS: **0000350888**

Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: **118-20-17-282**

Regon: **142118036**

**2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: od 07.12.2009 do 30.09.2010 roku.** Do dnia zarejestrowania spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym ( 10.03.2010 r.) podmiot funkcjonowała jako „spółka akcyjna w organizacji”

**3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Z posiadanych informacji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie zachodzą okoliczności zależne od Spółki świadczące o poważnym zagrożeniu dla kontynuowania przez nią dalszej działalności.**

**4. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane w Spółce.**

**4.1. Majątek trwały.**

Ujmowany jest w ewidencji księgowej w cenie nabycia. Umorzony metodą liniową według stawek prawidłowo określających okres ekonomicznej ich użyteczności.

⇒ Środki trwałe

- umarzane i amortyzowane są według metody liniowej, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania do ostatniego dnia miesiąca, w którym były użytkowane .

⇒ Składniki majątku trwałego

- Składniki majątku trwałego o okresie używania dłuższym niż rok i wartości niższej jak minimalna wartość środka trwałego są umarzane i amortyzowane jak środki trwałe, przy zastosowaniu stawki 100% w następnym miesiącu po przekazaniu ich do użytkowania.

**4.2. Rozrachunki z odbiorcami i dostawcami.**

⇒ Należności i zobowiązania .

- Należności i zobowiązania w złotych polskich wykazuje się w księgach według wartości wymagającej zapłaty.
- Należności i zobowiązania w walucie obcej przyjmuje się do ewidencji po przeliczeniu na polskie złote wg średniego kursu opublikowanego przez NBP w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym datę dokumentu zakupu lub sprzedaży.

4.3. Wycena bilansowa.

⇒ Środki pieniężne.

- Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej.
- Zagraniczne środki pieniężne wykazuje się w księgach w wartości wynikającej z przeliczenia dewiz wg średniego kursu dla danej waluty opublikowanego przez NBP na dzień kończący rok obrotowy.

⇒ Pożyczki – inwestycje długo i krótkoterminowe.

- Pożyczki udzielone wykazuje się w księgach w wartości nominalnej powiększonej o odsetki należne.
- Na dzień bilansowy aktualizuje się ich wartość o dokonany odpis na kwoty wątpliwe do odzyskania.

⇒ Rozrachunki z odbiorcami i dostawcami.

- Należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość o należności wątpliwe do wyegzekwowania.
- Zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.
- Zagraniczne należności i zobowiązania wykazuje się w księgach rachunkowych przeliczone na PLN według średniego kursu dla danej waluty opublikowanego przez NBP na dzień kończący rok obrotowy.

⇒ Produkty

- Spółka prowadzi ewidencję usług w podziale na tytuły realizowanych projektów. Gotowe gry do sprzedaży oraz produkcję nie zakończoną wycenia w rzeczywistym technicznym koszcie wytworzenia na który składają się koszty bezpośrednie powiększone o koszty wydziałowe.

⇒ Rozliczenia międzyokresowe:

- Rozliczenia międzyokresowe przychodów – są to zdarzenia gospodarcze, z których korzyści Spółka osiągnie w następnych okresach sprawozdawczych. Należą do nich zaliczki i przedpłaty na poczet realizacji przyszłych usług.

⇒ Kapitały własne

- Kapitały własne ujmuje się w ewidencji księgowej z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami umowy Spółki.

⇒ Koszty działalności operacyjnej

- Spółka prowadzi ewidencję kosztów na kontach rodzajowych i rozlicza je na miejsca ich powstawania (tj. na realizowane produkty).
- Spółka stosuje zasadę memoriałowego ujęcia kosztów. Na przełomie okresów sprawozdawczych rozlicza je za pośrednictwem kont rozliczenia międzyokresowe kosztów.

⇒ Przychody ze sprzedaży

- Przychody ewidencjonowane są na podstawie faktur w kwocie, wynikającej z zawartych umów. Mogą to być umowy długoterminowe.

4.6. Pomiar wyniku finansowego.

⇒ Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

⇒ Dla ustalenia wyniku finansowego przyjęła istotność na poziomie 0,5 % średniej arytmetycznej przychodów i kosztów działalności w danym roku obrotowym.

4.5. Sposoby sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

⇒ Pierwszy rok obrotowy w Spółce trwa 13 miesięcy (od 07.12.2009 do 31.12.2010) Następne okresy sprawozdawcze są zgodne z rokiem kalendarzowym.

⇒ Miesięczne okresy sprawozdawcze odpowiadają miesiącom kalendarzowym.

⇒ Spółka stosuje zasadę ostrożnej wyceny aktywów do bilansu, dokonuje odpisy aktualizujące ich wartość.

Warszawa, dnia 18.10.2010 r.

Sporządziła: Magdalena Nowak

## 5.2. Rachunek Zysków i Strat Emitenta od dnia 7 grudnia 2009 r. do 30 września 2010 r.

### Porównawczy rachunek zysków i strat

+/-	Poz	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-09	Rok ubiegły
-	<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>263.545,74</b>	<b>0,00</b>
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie)</b>	<b>263.545,74</b>	<b>0,00</b>
	<b>III</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>IV</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>335.708,70</b>	<b>0,00</b>
	<b>I</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>44.375,50</b>	<b>0,00</b>
	<b>II</b>	<b>Zużycie materiałów i energii</b>	<b>11.561,95</b>	<b>0,00</b>
	<b>III</b>	<b>Usługi obce</b>	<b>110.588,17</b>	<b>0,00</b>
	<b>IV</b>	<b>Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>3.687,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>1</b>	<b>podatek akcyzowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>V</b>	<b>Wynagrodzenia</b>	<b>157.315,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>VI</b>	<b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>1.462,78</b>	<b>0,00</b>
	<b>VII</b>	<b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>6.718,30</b>	<b>0,00</b>
	<b>VIII</b>	<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-72.162,96</b>	<b>0,00</b>
-	<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3,19</b>	<b>0,00</b>
	<b>I</b>	<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II</b>	<b>Dotacje</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>III</b>	<b>Inne przychody operacyjne</b>	<b>3,19</b>	<b>0,00</b>
-	<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>19,53</b>	<b>0,00</b>
	<b>I</b>	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>III</b>	<b>Inne koszty operacyjne</b>	<b>19,53</b>	<b>0,00</b>
	<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-72.179,30</b>	<b>0,00</b>
-	<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>78,96</b>	<b>0,00</b>
	<b>I</b>	<b>Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>(-I)</b>	<b>od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II</b>	<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>78,53</b>	<b>0,00</b>
	<b>(-I)</b>	<b>od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>III</b>	<b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>IV</b>	<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>V</b>	<b>Inne</b>	<b>0,43</b>	<b>0,00</b>
-	<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>614,60</b>	<b>0,00</b>
	<b>I</b>	<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>0,56</b>	<b>0,00</b>
	<b>(-I)</b>	<b>dla jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II</b>	<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>III</b>	<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>IV</b>	<b>Inne</b>	<b>614,04</b>	<b>0,00</b>
	<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-72.714,94</b>	<b>0,00</b>
-	<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>I</b>	<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II</b>	<b>Straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J)</b>	<b>-72.714,94</b>	<b>0,00</b>
	<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-72.714,94</b>	<b>0,00</b>
	<b>Suma</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 5.3. Bilans Emitenta na dzień 30 września 2010 r.

## AKTYWA

+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-09	Na koniec ub. roku 2009-11-30
-	<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2.100,00</b>	<b>0,00</b>
-	<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2.100,00</b>	<b>0,00</b>
-	1	<b>Srodki trwałe</b>	<b>2.100,00</b>	<b>0,00</b>
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	2.100,00	0,00
	d)	środki transportu	0,00	0,00
	e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
	2	Srodki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
-	<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	3	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(-4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(-4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1.409.218,21</b>	<b>0,00</b>
-	<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>263.024,84</b>	<b>0,00</b>
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	263.024,84	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	0,00	0,00
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
-	<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>52.377,10</b>	<b>0,00</b>
-	1	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	(-1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	(-2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>52.377,10</b>	<b>0,00</b>
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,56	0,00
	(-1)	do 12 miesięcy	0,56	0,00
	(-2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	47.881,00	0,00
	c)	inne	4.495,54	0,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1.093.295,37</b>	<b>0,00</b>
-	1	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>1.093.295,37</b>	<b>0,00</b>
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(-4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	(-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(-4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-09	Na koniec ub. roku 2009-11-30
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.093.295,37	0,00
	(-1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.093.295,37	0,00
	(-2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	(-3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>520,90</b>	<b>0,00</b>
	<b>Suma</b>		<b>1.411.318,21</b>	<b>0,00</b>



## PASywa

+/-	Poz	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-09	Na koniec ub. roku 2009-11-30
-	<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>709.281,06</b>	<b>0,00</b>
	<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>149.420,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>III</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>632.576,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-72.714,94</b>	<b>0,00</b>
	<b>IX</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>702.037,15</b>	<b>0,00</b>
-	<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		-(1) długoterminowa	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		-(2) krótkoterminowa	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		-(1) długoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		-(2) krótkoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		a) kredyty i pożyczki	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		c) inne zobowiązania finansowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		d) inne	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>702.037,15</b>	<b>0,00</b>
	<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		-(1) do 12 miesięcy	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		-(2) powyżej 12 miesięcy	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		b) inne	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>702.037,15</b>	<b>0,00</b>
		a) kredyty i pożyczki	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		c) inne zobowiązania finansowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>61.281,72</b>	<b>0,00</b>
		-(1) do 12 miesięcy	<b>61.281,72</b>	<b>0,00</b>
		-(2) powyżej 12 miesięcy	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		e) zaliczki otrzymane na dostawy	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		f) zobowiązania wekslowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	<b>6.508,31</b>	<b>0,00</b>
		h) z tytułu wynagrodzeń	<b>68,00</b>	<b>0,00</b>
		i) inne	<b>634.179,12</b>	<b>0,00</b>
	<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>1</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		-(1) długoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		-(2) krótkoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Suma</b>		<b>1.411.318,21</b>	<b>0,00</b>

## 5.4. Rachunek Przepływów Pieniężnych Emitenta na dzień 30 września 2010 r.

### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w 2010 roku (DLA JEDNOSTEK INNYCH NIŻ BANK I UBEZPIECZYCIELE, art.48 b) METODA POŚREDNIA

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		30.09.2010	Stan początkowy
I	Zysk (strata) netto	-72 714,94	0,00
II	Korekty razem	-203 689,31	0,00
1	Amortyzacja (+)	44 375,50	0,00
2	Zyski z tytułu różnic kursowych (-)	0,00	0,00
	Straty z tytułu różnic kursowych (+)	0,00	0,00
3	Odsetki i dywidendy otrzymane (-)	0,00	0,00
	Odsetki i dywidendy zapłacone (+)	0,00	0,00
4	Straty ze sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej (+)	0,00	0,00
	Zyski ze sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej (-)	0,00	0,00
5	Wzrost rezerw (+)	0,00	0,00
	Spadek rezerw (-)	0,00	0,00
6	Spadek stanu zapasów (+)	0,00	0,00
	Wzrost stanu zapasów (-)	-263 024,84	0,00
7	Spadek stanu należności (+)	0,00	0,00
	Wzrost stanu należności (-)	-52 377,10	0,00
8	Wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) (+)	67 881,72	0,00
	Spadek stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) (-)	0,00	0,00
9	Spadek stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych (+)	0,00	0,00
	Spadek stanu rozliczeń międzyokresowych biernych (-)	0,00	0,00
	Wzrost stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych (-)	-520,90	0,00
	Wzrost stanu rozliczeń międzyokresowych biernych (+)	0,00	0,00
10	Inne korekty, spadek stanu (-)	0,00	0,00
	Inne korekty, wzrost stanu (+)	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-276 404,25	0,00

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		30.09.2010	Stan początkowy
I	Wpływy (+)	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00

		30.09.2010	Stan początkowy
<b>II</b>	<b>Wydatki (-)</b>	<b>-46 475,50</b>	<b>0,00</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46 475,50	0,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-46 475,50</b>	<b>0,00</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		30.09.2010	Stan początkowy
<b>I</b>	<b>Wpływy (+)</b>	<b>1316 175,12</b>	<b>100 000,00</b>
1	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1316 175,12	100 000,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	0,00	0,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>1316 175,12</b>	<b>100 000,00</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>993 295,37</b>	<b>0,00</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>993 295,37</b>	<b>4 045,56</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<b>(613,61)</b>	<b>(239,58)</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>100 000,00</b>	<b>100 000,00</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 093 295,37</b>	<b>100 000,00</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Warszawa, dnia 18.10.2010 r.  
Sporządził: Magdalena Nowak

## 5.5. Informacje dodatkowe i objaśnienia do sprawozdania finansowego

### AKTYWA

Wszystkie wartości zostały podane w walucie polskiej – PLN.

#### 1. Wartości niematerialne i prawne

##### Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych na 30.09.2010 r.

L.p.	Treść	Stan na 07.12.2009 roku.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.09.2010 r. (kol.3+4-5)
1	2	3	4	5	6
1	Wartość początkowa	0,00	16 771,63	0,00	<b>16 771,63</b>
2	Umorzenie	0,00	16 771,63	0,00	<b>16 771,63</b>
	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 2. Rzeczowe aktywa trwałe

##### Środki trwałe w wartości początkowej na 30.09.2010 r.

Klasyfikacja rodzajowa środków trwałych		Stan na 07.12.2009r	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.09.2010 r (kol. 3+4-5)
grupa	nazwa				
1	2	3	4	5	6
0	Grunty własne	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1-2	Budynki i budowle	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
3-6	Urządzenia techniczne	0,00	25 130,23	0,00	<b>25 130,23</b>
7	Środki transportu	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
8	Pozostałe	0,00	4 573,64	0,00	<b>4 573,64</b>
<b>Razem</b>		<b>0,00</b>	<b>29 703,87</b>	<b>0,00</b>	<b>29 703,87</b>

##### Umorzenie środków trwałych na 30.09. 2010 rok

Klasyfikacja rodzajowa środków trwałych		Stan na 07.12.2009r	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość umorzenia na 30.09.2010 r (kol. 3+4-5)
grupa	nazwa				
1	2	3	4	5	6
0	Grunty własne	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1-2	Budynki i budowle	0,00	0,0	0,00	<b>0,00</b>
3-6	Urządzenia techniczne	0,00	23 030,23	0,00	<b>23 030,23</b>
7	Środki transportu	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
8	Pozostałe	0,00	4 573,64	0,00	<b>4 573,64</b>
<b>Razem</b>		<b>0,00</b>	<b>27 603,87</b>	<b>0,00</b>	<b>27 603,87</b>

**Wartość bilansowa środków trwałych na 30.09.2010 rok**

Klasyfikacja rodzajowa środków trwałych		Wartość początkowa na 30.09.2010r	Dotychczasowe umorzenie na 30.09.2010r.	Wartość bilansowa na 30.09.2010 r (kol. 3-4)
grupa	nazwa			
1	2	3	4	5
0	Grunty własne	0,00	0,00	0,00
1-2	Budynki i budowle	0,00	0,00	0,00
3-6	Urządzenia techniczne	25 130,23	23 030,23	2 100,00
7	Środki transportu	0,00	0,00	0,00
8	Pozostałe	4 573,64	4 573,64	0,00
<b>Razem</b>		<b>29 703,87</b>	<b>27 603,87</b>	<b>2 100,00</b>

**3. Zapasy****a) produkcja nie zakończona**

	<b>30.09.2010</b>	<b>07.12.2009</b>
Stan początkowy	0,00	0,00
Zwiększenia	263 024,84	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
	<u>263 024,84</u>	<u>0,00</u>

**b) zaliczki na dostawę materiałów**

	<b>30.09.2010</b>	<b>07.12.2009</b>
Stan początkowy	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

**4. Należności krótkoterminowe****a) Należności z tytułu dostaw i usług**

	<b>30.09.2010</b>	<b>07.12.2009</b>
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	0,56	0,00
	<u>0,56</u>	<u>0,00</u>

**b) Należności z tytułu podatków**

	<b>30.09.2010</b>	<b>07.12.2009</b>
Podatek VAT naliczony do rozliczenia gdy wystąpi sprzedaż	47 881,00	0,00
	<u>47 881,00</u>	<u>0,00</u>

**c) Pozostałe należności**

	<b>30.09.2010</b>	<b>07.12.2009</b>
Kaucje – przekazane	3 050,00	0,00
Rozrachunki z Członkami Zarządu	797,98	0,00
Podatek VAT (do rozliczenia w następnym okresie)	48,56	0,00
Pozostałe (reklamacja)	599,00	0,00
	<u>4 495,54</u>	<u>0,00</u>

**5. Inwestycje krótkoterminowe****Środki pieniężne**

	<b>30.09.2010</b>	<b>07.12.2009</b>
Środki pieniężne w bankach	1 093 295,37	0,00



➤ rachunki dewizowe	0,00	0,00
➤ rachunki krajowe	1 093 295,37	0,00
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
	1 093 295,37	0,00

**PASYWA****6. Kapitały własne****a) Kapitał akcyjny – na dzień 30.09.2010 r.****Struktura własności kapitału podstawowego**

Akcje na okaziciela	Ilość akcji	Numery akcji	Wartość 1 akcji	Wartość akcji
Akcje Serii A	1 000 000	A 0000001- A 1000000	0,10	100 000,00
Akcje Serii B	494 200	B 000001 B 494 200	0,10	49 200,00
Akcje Serii C	0	x	0,10	0,00
	1 494 200			149 200,00

Wartość kapitału zgodna z wpisem do KRS-u z dn. 22 września 2010 r.  
(akcje nie są uprzywilejowane)

**b) Kapitał rezerwowy**

	30.09.2010	07.12.2009
Stan początkowy	0,00	0,00
Zwiększenia	632 576,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
	632 576,00	0,00

**7. Zobowiązania krótkoterminowe****a) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

	30.09.2010	07.12.2009
Dostawcy krajowi	60 948,50	0,00
Dostawcy zagraniczni	333,22	0,00
	61 281,72	0,00

w tym:

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	61 281,72	0,00
	61 281,72	0,00

**b) Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych**

	30.09.2010	07.12.2009
Ubezpieczenie społeczne	483,14	0,00
Ubezpieczenie zdrowotne	126,59	0,00
Fundusz Pracy i FGŚP	41,58	
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 774,00	0,00
Podatek od towarów i usług VAT	0,00	0,00
Podatek dochodowy cudzoziemców	83,00	0,00

		6 508,31	0,00
<b>c)</b>	<b>Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń</b>		
		<b>30.09.2010</b>	<b>07.12.2009</b>
	Umowy cywilno-prawne	68,00	0,00
		68,00	0,00
<b>d)</b>	<b>Pozostałe zobowiązania</b>		
		<b>30.09.2010</b>	<b>07.12.2009</b>
	Rozrachunki z Akcjonariuszami (wpłaty na akcje serii C	634 179,12	0,00
		634 179,12	0,00

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### 8. Koszty działalności operacyjnej

<b>a)</b>	<b>koszty w układzie rodzajowym</b>	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>07.12.2009</b>
	Amortyzacja	44 375,50	0,00
	Zużycie materiałów i energii	11 561,95	0,00
	Usługi obce	110 588,17	0,00
	Podatki i opłaty	3 687,00	0,00
	Wynagrodzenia	157 315,00	0,00
	➤ osobowe	7 915,00	0,00
	➤ Członków Zarządu	0,00	0,00
	➤ umowy cywilno-prawne	149 400,00	0,00
	Świadczenia na rzecz pracowników	1 462,78	0,00
	➤ ubezpieczenie społeczne	1 260,88	0,00
	➤ FP i FGŚP	201,90	0,00
	Pozostałe	6 718,30	0,00
	➤ Reprezentacja	267,60	0,00
	➤ Podróże służbowe	5 522,00	0,00
	➤ Ubezpieczenia	393,00	0,00
	➤ pozostałe	535,70	0,00
		335 708,70	0,00
<b>b)</b>	<b>rozliczenie kosztów</b>	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
	Koszty bezpośrednie usług	159 041,43	0,00
	Koszty wydziałowe	103 983,41	0,00
	Koszty zarządu	72 162,96	0,00
	Zmiana stanu produkcji w toku	0,00	0,00
	Koszty do rozliczenia w następnym okresie	520,90	0,00
		335 708,70	0,00

**9. Pozostałe przychody operacyjne****Inne pozostałe przychody operacyjne**

	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Sumy z zaokrągleń	3,19	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
	<u>3,19</u>	<u>0,00</u>

**10. Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Odpisane należności nieściągalne	14,44	0,00
Sumy z zaokrągleń	5,09	0,00
	<u>19,53</u>	<u>0,00</u>

**11. Przychody finansowe****a) Odsetki**

	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Odsetki otrzymane– bieżący rachunek bankowy	78,53	0,00
	<u>78,53</u>	<u>0,00</u>

**12. Koszty finansowe****a) Pozostałe koszty finansowe**

	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Ujemne różnice kursowe zrealizowane	614,04	0,00
Ujemne różnice kursowe wyceny bilansowej	0,00	0,00
	<u>614,04</u>	<u>0,00</u>
		0,00
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	0,43	0,00
Dodatnie różnice kursowe wyceny bilansowej	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
		0,00
Wynik na różnicach kursowych	<u>613,61</u>	<u>0,00</u>

**b) Odsetki**

	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Odsetki zapłacone	0,56	0,00
	<u>0,56</u>	<u>0,00</u>

**13. Analiza zmiany stanów rachunku przepływów pieniężnych****a) Zmiana stanu zapasów**

	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Zapasy netto na początek okresu	0,00	0,00
Zapasy netto na koniec okresu	263 024,84	0,00
	<u>263 024,84</u>	<u>0,00</u>

**b) Zmiana stanu należności**

	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Należności netto na początek okresu	0,00	0,00
Należności netto na koniec okresu	52 377,10	0,00
	52 377,10	0,00

**c) Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych  
(z wyjątkiem kredytów i pożyczek)**

	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Zobowiązania na początek okresu	0,00	0,00
Zobowiązania na koniec okresu	702 037,15	0,00
	702 037,15	0,00

**d) Nabycie/sprzedaż nie finansowych aktywów trwałych**

	<b>7.12.2009- 30.09.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	16 771,63	0,00
Zakup środków trwałych	29 703,87	0,00
	46 475,50	0,00
Sprzedaż środków trwałych	0,00	0,00

**e) Zmiany kapitału****Kapitał podstawowy**

	<b>7.12.2009- 31.03.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Stan na początek okresu	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	149 420,00	0,00
	149 420,00	0,00

**f) Wynik na zrealizowanych różnicach kursowych**

	<b>7.12.2009- 31.03.2010</b>	<b>7.12.2009</b>
Zrealizowane różnice dodatnie	0,00	0,00
Zrealizowane różnice ujemne	613,61	0,00
	613,61	0,00

Warszawa, dnia 18 października 2010 rok.  
Sporządziła: Magdalena Nowak

## 6. ROZDZIAŁ: PROJEKCJE FINANSOWE

### 6.1. Podstawowe założenia do projekcji finansowych

Prognoza sprawozdań finansowych Emitenta została sporządzona z uwzględnieniem założeń dotyczących kształtowania się koniunktury gospodarczej oraz podstawowych wskaźników makroekonomicznych. W projekcji, w 2010 r. założono wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych na poziomie 2,5% oraz stopę WIBOR 3M na poziomie ok. 3,9%.

Prognoza sprawozdań finansowych Emitenta została sporządzona w PLN z uwzględnieniem wpływu zmiany kursów walutowych na wartość sprzedaży oraz część kosztów wytworzenia i promocji gier. Tabela poniżej prezentuje, przyjęte do celów prognozy, założenia dotyczące poziomu kursów walutowych.

Tabela 4. Założenia dotyczące poziomów kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN i GBP/PLN na lata 2010-2012

Wyszczególnienie	2010P	2011P	2012P
EUR/PLN	3,98	3,80	3,77
USD/PLN	2,96	2,60	2,57
GBP/PLN	4,64	4,64	4,59

Źródło: Prognoza kursów EUR/PLN i USD/PLN - Prognoza na lata 2010-2011 - Stan i prognoza koniunktury gospodarczej, Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, lipiec 2010, prognoza na rok 2012 – szacunek własny; prognoza kursu GBP/PLN – szacunek własny  
P – prognoza

#### 6.1.1. Prognoza przychodów

Prognozę przychodów 11 bit studios S.A. sporządzono w oparciu o dane Zarządu Emitenta z uwzględnieniem wpływu zmiany stanu produktów.

Przychody ze sprzedaży Emitenta zostały oszacowane na podstawie szczegółowej prognozy przychodów ze sprzedaży poszczególnych gier w segmencie gier na platformy stacjonarne i platformy mobilne. W latach 2010-2012 założono premiery rynkowe trzynastu gier (w tym jeden dodatek do gry), w tym siedem gier na platformy stacjonarne i sześć gier na platformy przenośne. W prognozie założono, że ogół przychodów ze sprzedaży jest denominowany w walutach obcych.

Zmiana stanu produktów, w kolejnych latach prognozy, została oszacowana na podstawie zmian wartości zapasów (półproduktów i produktów w toku oraz produktów gotowych) wycenianych w oparciu o koszty wytworzenia poszczególnych gier. Do kosztów wytworzenia zaliczono koszty bezpośrednie budowy gier oraz część kosztów wydziałowych.

#### 6.1.2. Prognoza kosztów operacyjnych

Prognozę kosztów operacyjnych sporządzono w układzie rodzajowym z uwzględnieniem podziału na koszty budowy i promocji gier oraz pozostałe koszty. Założono, że wartość ogółu kosztów bezpośrednich (poza kosztami testów gier wykonywanych przez producentów poszczególnych platform oraz kosztami marketingu), jak również wartość kosztów wydziałowych i pośrednich jest denominowana w PLN.

Koszty bezpośrednie zostały oszacowane w oparciu o szczegółową prognozę kosztów wytworzenia poszczególnych gier i obejmują głównie koszty wynagrodzeń pracowników zatrudnionych na podstawie umów o pracę oraz umów cywilno-prawnych, koszty testów gier wykonywanych przez producentów platform stacjonarnych i przenośnych oraz koszty marketingu każdej z gier, którego realizacja jest zlecana podmiotowi zewnętrznemu.

Wzrost kosztu wynagrodzeń, który stanowi przeważającą część ogółu kosztów operacyjnych Emitenta, uwzględnia planowane zwiększenie wielkości zatrudnienia oraz wzrost poziomu wynagrodzeń w tempie założonym na około 5,5% r/r.

W kolejnych latach prognozy przewidziano, wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, istotne zwiększenie kosztów usług marketingowych związanych z promocją nowych gier. Ponadto, w planach finansowych



poszczególnych gier, zastosowano konserwatywne podejście do prognozy kosztów bezpośrednich i w oparciu o wiedzę Zarządu Emitenta uwzględniono ewentualną konieczność poniesienia ponadstandardowych kosztów wytworzenia.

Kalkulacja zmiany stanu zapasów, w tym półproduktów i produktów w toku oraz produktów gotowych, została oparta na szacunku kosztów bezpośrednich, indywidualnie dla każdej z gier. Do wartości zapasów zaliczono również część kosztów wydziałowych związanych z wytworzeniem poszczególnych gier (koszty te zostały przypisane do kosztów wytworzenia poszczególnych gier proporcjonalnie do udziału kosztów bezpośrednich gry w sumie kosztów bezpośrednich).

## 6.2. Projekcje finansowe wybranych danych rachunku zysków i strat

Tabela 5 Prognoza wybranych danych finansowych na lata 2010 – 2012 r., tys. PLN

Wyszczególnienie	2010P	2011P	2012P
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi:</b>	<b>696</b>	<b>4 358</b>	<b>6 598</b>
<i>Dynamika roczna, %</i>	-	525,8%	51,4%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	86	2 860	6 399
Zmiana stanu produktów	610	1 498	200
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>-90</b>	<b>1 327</b>	<b>1 744</b>
<i>Rentowność netto, %</i>	-104,4%	46,4%	27,3%

Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie prognoz Zarządu Emitenta  
P – prognoza

## 7. ROZDZIAŁ: ZAŁĄCZNIKI

### 7.1. Odpis aktualny Emitenta z rejestru przedsiębiorców KRS

CODO	WA/22.09/421/2010	Operator: ŚLUSAREK EWA	Strona 1 z 8
------	-------------------	------------------------	--------------

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Czerniakowska 100  
00454 Warszawa

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 22.09.2010 godz. 13:20:10

Numer KRS: **0000350888**

**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.03.2010	
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WA.XIII NS-REJ.KRS/29953/10/371	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 142118036, NIP: 1182017282
3. Firma, pod którą spółka działa	11 BIT STUDIOS SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. STACHURY, nr 4, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-685, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

CODo WA/22.09/421/2010 Operator: ŚLUSAREK EWA Strona 2 z 8

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	07.12.2009 R., PAWEŁ ANDRZEJ KANIA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 16069/2009
	2	02.04.2010 R. - PIOTR SICIŃSKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 3118/2010 - ZMIENIONO § 4, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY.
	3	19.08.2010 R. - PAWEŁ ANDRZEJ KANIA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 8888/2010 - ZMIENIONO § 4, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane Jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	149 420,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	100 000,00 Zł.
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1494200
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	149 420,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000

CODo		WA/22.09/421/2010	Operator: ŚLUSAREK EWA	Strona 3 z 8
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane		AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE		
2	1. Nazwa serii akcji	B		
	2. Liczba akcji w danej serii	494200		
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE		



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

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

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	PRZY ZARZĄDZIE JEDNOOSOBOWYM - JEDNOOSOBOWO PREZES ZARZĄDU, PRZY ZARZĄDZIE WIELOOSOBOWYM - DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MARSZAŁ
	2. Imiona	PRZEMYSŁAW PIOTR
	3. Numer PESEL/REGON	77112200732
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	DROZDOWSKI
	2. Imiona	MICHAŁ WOJCIECH
	3. Numer PESEL/REGON	74041700751
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład	NIE



CODo

WA/22.09/421/2010

Operator: ŚLUSAREK EWA

Strona 4 z 8

	zarządu została zawieszona w czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MIECHOWSKI
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON	71092508956
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BRZOSTEK
	2.Imiona	BARTOSZ
	3.Numer PESEL/REGON	77012406432
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	4	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	5	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL



CODO

WA/22.09/421/2010

Operator: ŚLUSAREK EWA

Strona 5 z 8

## Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

## Dział 3



## Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy

1	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
2	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU
3	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
4	18, 11, Z, DRUKOWANIE GAZET
5	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
6	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
7	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
8	26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAWIGACYJNYCH
9	26, 80, Z, PRODUKCJA MAGNETYCZNYCH I OPTYCZNYCH NIEZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
10	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
11	32, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW, GDZIE INDEKS NIEKLASYFIKOWANA
12	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
13	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
14	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
15	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
16	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
17	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
18	47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
19	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄZEK
20	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
21	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
22	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
23	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
24	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
25	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
26	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
27	59, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POSTPRODUKCYJNA ZWIĄZANA Z FILMAMI, NAGRANIAMI WIDEO I PROGRAMAMI TELEWIZYJNYMI
28	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
29	59, 14, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PROJEKCJĄ FILMÓW

CODo WA/22.09/421/2010 Operator: ŚLUSAREK EWA Strona 6 z 8

30	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
31	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
32	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
33	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
34	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
35	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
36	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
37	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
38	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
39	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
40	72, 19, Z, BADAŃ NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
41	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
42	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
43	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
44	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
45	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
46	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
47	74, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ FOTOGRAFICZNA
48	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
49	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
50	77, 22, Z, WYPOŻYCZANIE KASET WIDEO, PŁYT CD, DVD ITP.
51	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
52	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
53	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
54	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
55	95, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO

#### Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

#### Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

CODo	WA/22.09/421/2010	Operator: ŚLUSAREK EWA	Strona 7 z 8
------	-------------------	------------------------	--------------

## Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

## Dział 4

## Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

## Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

## Dział 5

## Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

## Dział 6

## Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

## Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

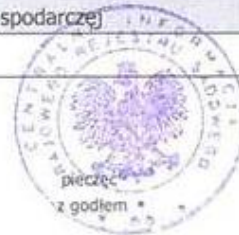
Brak wpisów

## Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny



CODo	WA/22.09/421/2010	Operator: ŚLUSAREK EWA	Strona 8 z 8
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu			
Brak wpisów			
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym			
Brak wpisów			
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym			
Brak wpisów			
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym			
Brak wpisów			
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej			
Brak wpisów			

Warszawa, 22.09.2010 godz: 13:20:10



Podpis

ŚLUSAREK EWA

## 7.2. Statut Spółki – tekst jednolity

### STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

#### I. Postanowienia ogólne

##### § 1.

1. Firma Spółki brzmi: „11 bit studios Spółka Akcyjna”. Spółka może używać wersji skróconej firmy w brzmieniu „11 bit studios S.A.” oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

2. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa. -----

##### § 2.

1. Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej i zagranica. -----

2. Na obszarze swojego działania Spółka może powoływać oddziały i inne jednostki organizacyjne, oraz tworzyć spółki i przystępować do spółek już istniejących, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych. -----

##### § 3.

1. Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest: -----

- 18.20.Z – Reprodukacja zapisanych nośników informacji; -----

- 18.13.Z – Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku; -----

- 18.12.Z – Pozostałe drukowanie; -----

- 18.11.Z – Drukowanie gazet; -----

- 26.20.Z – Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych; -----

- 26.30.Z – Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego; -----

- 26.40.Z – Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku; -----

- 26.51.Z – Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych; -----

- 26.80.Z – Produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji; -----

- 32.40.Z – Produkcja gier i zabawek; -----

- 32.99.Z – Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----

- 46.51.Z – Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania; -----

- 46.52.Z – Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego; -----

- 46.90.Z – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana; -----

- 46.19.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju; -----

- 47.41.Z – Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----

- 47.42.Z – Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----

- 47.19.Z – Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach; -----

- 58.11.Z – Wydawanie książek; -----

- 58.12.Z – Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych); -----

- 58.13.Z – Wydawanie gazet; -----

- 58.14.Z – Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków; -----



- 58.19.Z – Pozostała działalność wydawnicza; -----
- 58.21.Z – Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych; -----
- 58.29.Z – Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania; -----
- 59.11.Z – Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- 59.12.Z – Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi; -
- 59.13.Z – Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- 59.14.Z – Działalność związana z projekcją filmów; -----
- 59.20.Z – Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych; -----
- 62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem; -----
- 62.02.Z – Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki; -----
- 62.03.Z – Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi; -----
- 62.09.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych; -----
- 63.11.Z – Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; -----
- 63.12.Z – Działalność portali internetowych; -----
- 63.99.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- 64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów; -----
- 70.21.Z – Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja; -----
- 72.19.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
- 73.11.Z – Działalność agencji reklamowych; -----
- 73.12.A – Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji; -----
- 73.12.B – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych; -----
- 73.12.C – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet); -----
- 73.12.D – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach; -----
- 74.10.Z – Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania; -----
- 74.20.Z – Działalność fotograficzna; -----
- 74.90.Z – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- 77.40.Z – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim; -----
- 77.22.Z – Wypożyczanie kaset wideo, płyt CD, DVD itp.; -----
- 85.59.B – Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane; -----
- 85.60.Z – Działalność wspomagająca edukację; -----
- 93.29.Z – Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna; -----
- 95.11.Z – Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych; -----
- 95.12.Z – Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego. -----

**2.** Podjęcie działalności w wymienionych wyżej zakresach następuje po uzyskaniu zezwoleń i koncesji, jeżeli właściwe przepisy prawa przewidują konieczność ich uzyskania. -----

**3.** Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zostanie podjęta

większością dwóch trzecich głosów przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. -----

**§ 4.1.** Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 164 420,00 zł (sto sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia złotych) i nie więcej niż 189 420,00 zł (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych). -----

**2.** Kapitał zakładowy dzieli się na: -----

a) 1 000 000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od A 0 000 001 do A 1 000 000 o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda; -----

b) 494 200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji na okaziciela serii B o numerach od B 000 001 do B 494 200 o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda; -----

c) nie mniej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 400 000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda. -----

**3.** Akcje pierwszej emisji zostaną w całości pokryte gotówką. Przed zarejestrowaniem Spółki akcje zostaną opłacone w całości wpłatą na rachunek spółki w organizacji. -----

**4.** Akcje mogą zostać umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, które ustali w szczególności wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----

**5.** W zamian za akcje umorzone Spółka może wydać świadectwa użytkowe.

## § 5.

**1.** Rozporządzenie zyskiem następuje na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, przy czym w pierwszej kolejności powinien nastąpić odpis na kapitał zapasowy Spółki w wysokości minimum 8% (osiem procent) zysku za rok obrotowy Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie wysokości przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego. -----

**2.** Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może podjąć uchwałę w przedmiocie wypłat akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, pod warunkiem, że Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. -----

## II. Organy Spółki

### § 6.

Organami Spółki są: -----

- Walne Zgromadzenie, -----

- Rada Nadzorcza, -----

- Zarząd. -----

### § 7.

**1.** Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki. -----

**2.** Zwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga procedury przewidzianej Kodeksem spółek handlowych. -----

**3.** Do Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane Kodeksem spółek handlowych i niniejszym statutem, a w szczególności: -----

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy; -----

- udzielania absolutorium członkom organów Spółki; -----

- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; -----

- wyłączenie z uwzględnieniem postanowień § 5 całości lub części zysku za rok obrotowy od podziału i określenia jego przeznaczenia;-----
- nabywanie udziałów w innych podmiotach gospodarczych; -----
- tworzenie i uczestniczenie w tworzeniu innych podmiotów gospodarczych tak w kraju jak i poza jego granicami;-----
- wybór członków Rady Nadzorczej oraz jej przewodniczącego, -----
- określenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.-----

**4.** Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości a także udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

**5.** Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów obecnych chyba, że Kodeks spółek handlowych przewiduje surowsze warunki.-----

**6.** Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością trzech czwartych głosów Walnego Zgromadzenia.-----

## § 8.

**1.** Rada Nadzorcza składa się z trzech lub większej liczby członków. W wypadku gdy Spółka spełnia warunki definicji spółki publicznej, Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.-----

**2.** Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem jednakże, że członków pierwszej Rady Nadzorczej powołują Założyciele. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata.-----

**3.** Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie wobec złożenia przez niego rezygnacji pozostali członkowie tego organu mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika.-----

**4.** Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane Kodeksem spółek handlowych i niniejszym Statutem, a w szczególności: -----

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, -----
- wskazanie Prezesa Zarządu; -----
- określanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu, -----
- wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki, -----
- udzielenie zgody na utworzenie oddziału, przedstawicielstwa lub innych jednostek organizacyjnych, ----
- udzielenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości a także udziału w użytkowaniu wieczystym, -----
- udzielenie zgody na zaciągnięcie zobowiązania, w tym kredytu lub pożyczki, w wysokości przekraczającej wartość aktywów Spółki. -----

**5.** Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni i zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, przy czym w razie równości głosów decyduje głos przewodniczącego, który głosuje ostatni. -----

**6.** Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin. Regulamin nie może naruszać postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu. -----

**7.** Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

8. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

#### § 9.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. -----

2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Rada Nadzorcza jednocześnie decyduje o przyznaniu jednej z osób powołanej w skład Zarządu funkcji Prezesa Zarządu, z zastrzeżeniem jednakże, że członków pierwszego Zarządu powołują Założyciele i w tym przypadku oni decydują, któremu z członków pierwszego Zarządu zostanie powierzona funkcja Prezesa Zarządu. -----

3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej. -----

4. W przypadku jednoosobowego Zarządu, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, przy czym w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu, który głosuje ostatni. -----

6. Zarząd może uchwalić swój regulamin. Regulamin nie może naruszać postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu. -----

### III. Postanowienia końcowe

#### § 10.

1. Likwidację Spółki przeprowadzają likwidatorzy ustanowieni uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

2. Księgi i dokumenty rozwiązanej Spółki będą oddane na przechowanie zgodnie ze wskazaniami Walnego Zgromadzenia. -----

#### § 11.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, za wyjątkiem pierwszego roku obrotowego. -----

2. Koniec pierwszego roku obrotowego Spółki nastąpi dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-12-31). -----

#### § 12.

We wszystkich sprawach nie przewidzianych niniejszym statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych. -----

### 7.3. Zmiany statutu niezarejestrowane przez sąd

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jedyną niezarejestrowaną zmianą statutu Spółki jest zmiana §4 statutu Spółki wynikająca ze złożenia przez Zarząd Spółki w dniu 28 września 2010 r. oświadczenia o dookreśleniu kapitału zakładowego. Oświadczenie zostało objęte aktem notarialnym Rep A 10705/2010 w kancelarii notarialnej Piotr Siciński, Paweł Kania Spółka Cywilna – przy ul. Smoleńskiego 4 lok. 3 w Warszawie. Poniżej znajduje się treść oświadczenia Zarządu zawierająca ww. zmianę.

#### OŚWIADCZENIE

1. Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwały z dnia 19 sierpnia 2010 roku zaprotokołowanej przez notariusza Pawła Andrzeja Kanię w Warszawie, Rep. A nr 8888/2010, podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 15.000 zł (piętnaście tysięcy złotych) i nie większą

niż 40.000 zł (czterdzieści tysięcy złotych), tj. z kwoty 149.420 zł (słownie: sto czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) do kwoty nie niższej niż 164.420 (sto sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia złotych) i nie większej niż 189.420 zł (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) to jest o w drodze emisji nie mniej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

2. Uchwała, o której mowa w pkt. 1 powyżej stanowiła równocześnie zmianę statutu Spółki w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki określono widełkowo, tzn. że wynosi nie mniej niż 164.420 (sto sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia złotych) i nie więcej niż 189.420 zł (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia złotych) i dzieli się na:
  - a) 1 000 000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od A 0 000 001 do A 1 000 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
  - b) 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji na okaziciela serii B o numerach od B 000 001 do B 494 200 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
  - c) nie mniej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2 k.s.h. oświadcza, że do dnia zakończenia subskrypcji tj. do dnia 23 września 2010 roku zawarto 22 (dwadzieścia dwie) umowy objęcia akcji serii C, łącznie na 376.561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) sztuk akcji serii C. Biorąc to pod uwagę Zarząd oświadcza, że łączna liczba akcji serii C objętych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały objętej Rep. A 8888/2010 wynosi 376.561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) sztuk akcji a **wysokość objętego w związku z przedmiotowym podwyższeniem kapitału zakładowego wynosi 37.656,10 (trzydzieści siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy).**
4. Zaznaczyć należy, że Zarząd Spółki działając na wniosek wszystkich akcjonariuszy posiadających akcje serii A i B na podstawie uchwały z dnia 19 sierpnia 2010 roku podjął uchwałę o zamianie wszystkich akcji imiennych serii A i serii B na akcje na okaziciela.
5. Walne Zgromadzenie Spółki 11bit studios Spółka Akcyjna w celu dostosowania treści statutu tej Spółki do uchwały Zarządu, o której mowa w ust. 4 powyżej w dniu 19 sierpnia 2010 roku (Rep. A 8888/2010) podjęło stosowną uchwałę o zmianie treści Statutu.
6. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 4 k.s.h. postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego wskazanego w §4 Statutu Spółki na kwotę 187.076,10 zł (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemdziesiąt sześć złotych 10/100), który po podwyższeniu i przy uwzględnieniu uchwalonej zamiany akcji serii A i B na akcje na okaziciela dzieli się na:
  - a) 1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0 000 001 do A 1000000 o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda;
  - b) 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000 001 do B 494200 o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda;
  - c) 376.561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000 001 do C 376561 o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda.
7. W związku z powyższym zmianie ulega treść §4 Statutu Spółki w ten sposób, że zamiast dotychczasowego otrzymuje on nowe następujące brzmienie:

#### § 4.

*1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 187.076,10 zł (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy).*

*2. Kapitał zakładowy dzieli się na:*

- a) 1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0 000 001 do A 1 000 000 o wartości nominalnej 0, 10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- b) 494.200 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000 001 do B 494 200 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- c) 376.561 (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000 001 do C 376561 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*



3. Akcje pierwszej emisji zostaną w całości pokryte gotówką. Przed zarejestrowaniem Spółki akcje zostaną opłacone w całości wpłatą na rachunek spółki w organizacji.
4. Akcje mogą zostać umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, które ustali w szczególności wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
5. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydać świadectwa użytkowe.

## 8. ROZDZIAŁ: OBJAŚNIENIA TERMINÓW I SKRÓTÓW

Tabela 6. Definicje i skróty

Skrót	Definicja i objaśnienie
Akcje serii A	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Akcje serii B	494.200 akcji zwykłych na okaziciela serii B
Akcje serii C	376.561 akcji zwykłych na okaziciela serii C
Prawa do akcji serii C	376.561 praw do akcji na okaziciela serii C
NewConnect/ ASO/ Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) ustawy o obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Capital One Advisers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Dokument Informacyjny/ Dokument	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych
Dz.U.	Dziennik Ustaw
Emitent/ Spółka	11 bit studios Spółka Akcyjna
Giełda/ GPW/ GPW SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Instrumenty finansowe Emitenta	Akcje serii A, Akcje serii B, Akcje serii C, Prawa do akcji serii C
Kc	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – kodeks cywilny (Dz.U.64.16.93 z późn. zm.)
KDPW/ KDPW SA/ Depozyt/ Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Komisja/ KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kpc	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 roku – kodeks postępowania cywilnego (Dz.U.64.43.296 z późn zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku - kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.)
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Ordynacja podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku (Dz.U.05.8.60 z późn. zm.)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 roku (Dz.U.04.33.289. z późn. zm.)

<b>PLN/ zł</b>	Złoty - prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz.U.94.84.383 z późn. zm.)
<b>RN/ Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Emitenta
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz.U.05.207.1729)
<b>Rozporządzenie dotyczące Koncentracji</b>	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
<b>Spółka publiczna</b>	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej (art. 4 pkt. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>Ustawa o nadzorze</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U.05.183.1537 z późn. zm.)
<b>Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi/ uObroInstrFinans</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm.)
<b>Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U.07.50.331 z późn. zm.)
<b>Ustawa o ofercie publicznej/ uOfertPubl</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 -j.t.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.10.51.307 z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.00.54.654 z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.10.101.649 j.t.)
<b>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz.U.09.93.768 j.t.)
<b>Ustawa o rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.09.152.1223 z późn. zm.)
<b>VAT</b>	Podatek od towarów i usług regulowany ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U.04.54.535 z późn. zm.)
<b>z późn. zm.</b>	z późniejszymi zmianami
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta

Źródło: Opracowanie własne