DOKUMENT INFORMACYJNY

YOUR IMAGE S.A.

GPW
Elektronicznie podpisany przez GPW
DN: c=PL, o=GPW, ou=BM, cn=GPW, email=prospekty.emisyjne@gpw.com.pl
Data: 2012.06.14 16:04:44 +02'00'

YOUR IMAGE

sporządzony na potrzeby wprowadzenia
akcji serii B, akcji serii C oraz akcji serii D
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.

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 31 MAJA 2012 R.

INVESTcon GROUP SA

Autoryzowany Doradca

Wstęp

Emitent:

Nazwa (firma):	Your Image Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-651 Warszawa, ul. Garażowa 7
Numer KRS:	0000381296
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142844239
NIP:	521-359-78-81
Telefon:	+48 22 242 89 49
Fax:	+48 22 242 89 49
Poczta e-mail:	biuro@yourimage.pl / ri@yourimage.pl
Strona www:	www.yourimage.pl

Autoryzowany Doradca:

Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

a. 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
b. 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
c. 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Spis treści

I. CZYNNIKI RYZYKA 5
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA 5
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ 9
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI 10
II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 12
1. EMITENT 12
2. AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT 13
III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU 14
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 14
2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI. 20
3. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE 23
4. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI 24
4.1. UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM 24
4.2. UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM 27
5. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI 29
6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU 29
6.1. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY 29
6.2. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI 30
6.3. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH 31
IV. DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI 32
1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE 32
1.1. DANE TELEADRESOWE 32
1.2. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT 32
1.3. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU 32
2. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA 33
3. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA 33
3.1. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA 33
3.2. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO 34
3.3. 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 34
3.4. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE 34
4. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE 34
5. 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 34
6. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 36
6.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 36
6.2. ORGANIZACJA SPÓŁKI 38
6.3. RYNEK DZIAŁANIA EMITENTA 39
6.4. STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE 46
6.5. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA 50
6.6. PROGNOZY FINANSOWE EMITENTA 52
7. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM. 52
8. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 53
9. INFORMACJE 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 53
10. 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 53
11. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 53
12. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V 54
13. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI 54
13.1. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA 54
13.2. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA 55
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE 56
1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2011 R. DO 31.12.2011 R. 56
2. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 R. DO 31.12.2011 R. 73
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2012 R. DO 31.03.2012 R. 92
92
4. BILANS NA DZIEŃ 31.03.2012 R. 93
5. BILANS NA DZIEŃ 31.03.2011 R. 95
VI. ZAŁĄCZNIKI 97
1. STATUT EMITENTA 97
2. ODPIS Z KRS 102
3. DEFINICJE SKRÓTÓW 110

I. Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi oferowanymi w drodze oferty prywatnej przez Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent zawarł w Dokumencie Informacyjnym wszystkie znane mu w dniu zatwierdzenia Dokumentu czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Spółki

Emitent powstał na mocy decyzji Zarząd Lauren Peso Polska S.A. o wyodrębnieniu działalności związanej z obsługą wizerunkową, reklamą, nowymi mediami, marketingiem i usługami PR. Decyzję tą Zarząd tłumaczył planami znacznego rozszerzenia działalności w tym zakresie. Your Image S.A. została zawiązana dnia 2 listopada 2010 roku w Warszawie oraz zarejestrowana w KRS dnia 18.03.2011 r. przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Relatywnie krótki okres działalności operacyjnej wiąże się między innymi z ograniczoną rozpoznawalnością marki, a także zmiennym poziomem lojalności klientów, co w przypadku branży w której działa Emitent ma istotne znaczenie dla stabilności przychodów. Działania Emitenta nakierowane są w dużej mierze na stopniowe budowanie coraz silniejszej i bardziej rozpoznawalnej marki, a także stabilnej bazy klientów.
Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w raporcie z badania sprawozdania finansowego sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna, a ujemny przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej nie zapewnia środków na dalszy rozwój Emitenta.
Zarząd Emitenta wskazuje, że zaistniała sytuacja miała związek z początkową fazą działalności Spółki, w której ponoszone były wyższe nakłady, przy ograniczonym poziomie przychodów, a Emitent pozyskał środki na dalszy rozwój poprzez emisję akcji serii C i D.
Natomiast biegły rewident wydał pozytywną opinię o sprawozdaniu finansowym Emitenta, a w raporcie z badania wskazał, iż mimo występujących odchyleń, aktualna sytuacja jednostki nie stanowi poważnego zagrożenia dla kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym.

Ryzyko związane ze strategią rozwoju Emitenta

Podstawowa działalność Emitenta opiera się na kształtowaniu wizerunku oraz promocji dzięki wykorzystaniu najnowocześniejszych technik oraz Internetu. Rynek tego typu usług w Polsce nie ma długiej historii. Jego rozwój w dużym stopniu uzależniony jest od wzrostu sektora mediów, który charakteryzuje się dużą zmiennością oraz nieprzewidywalnością. Istnieje ryzyko, że przyjęte założenia dotyczące m.in. prognoz dotyczących zapotrzebowania na poszczególne usługi będą nietrafione, a oferta nie spełni oczekiwań klientów. Może to wpłynąć na pozycję konkurencyjną Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe. Założenia strategii Emitenta przedstawiono w Rozdziale IV punkt 6.5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ryzyko skali działania

Emitent planuje znaczący wzrost skali prowadzonej działalności. Obrana strategia rozwoju wymaga od Spółki zmian w strukturze organizacyjnej oraz delegowania uprawnień pozostających do tej pory na szczeblu Zarządu. Dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności może powodować komplikacje w obrębie zarządzania strategicznego oraz operacyjnego. Istnieje ryzyko, że taka sytuacja spowoduje trudności w realizacji celów strategicznych oraz nie pozwoli na uzyskanie zakładanego tempa wzrostu wyników finansowych. Założenia strategii Emitenta, w tym dotyczące rozwoju skali prowadzonej działalności, przedstawiono w Rozdziale IV punkt 6.5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ryzyko związane z krótkim cyklem życia oferowanych produktów

Specyfika branży Public Relations wymusza na dostawcach usług permanentne dostosowywanie oferty do dynamicznie zmieniających się kanałów komunikacji między klientami Your Image S.A., a ich odbiorcami. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie zareagować na zmieniające się trendy, tym samym nie odpowiadając na potrzeby rynku. Może to

spowodować spadek sprzedaży i zachwianie pozycji rynkowej Spółki. Zarząd Spółki zaznacza, że jego celem jest stałe monitorowanie i aktualizowanie oferty, a także dbałość o dostosowanie produktu do indywidualnych potrzeb klienta.

Ryzyko związane z budową sieci franczyzowej

Jednym z kluczowych założeń przedstawionej w Dokumencie Informacyjnym strategii Emitenta jest rozwój systemu oraz budowa sieci franczyzowej. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada oddziały masterfranczyzowe w Bydgoszczy oraz w Tychach. Ponadto Spółka posiada również oddział franczyzowy zlokalizowany w Gdańsku. Na podstawie umowy franczyzy Emitent daje swoim partnerom możliwość posługiwania się marką, udostępnia akces do bazy ofertowej, zapewnia niezbędne szkolenia w zakresie prowadzenia biznesu oraz standardów świadczonych usług, a także umożliwia korzystanie z innych praw przysługujących Spółce. Istnieje ryzyko, że franczyzobiorcy nie dotrzymają ustalonych w umowie warunków, co w konsekwencji prowadziło będzie do zakończenia współpracy. Nasilenie się tego zjawiska może spowodować znaczne ograniczenie skali działalności Emitenta i negatywnie wpłynąć na prognozowane wyniki finansowe. Ponadto Spółka narażona jest na utratę dobrego imienia spowodowaną zaniedbaniami ze strony franczyzobiorców. Istnieje ryzyko, że standardy wypracowane przez Emitenta nie zostaną dotrzymane przez partnerów biznesowych, co przełoży się na wzrost skarg i reklamacji klientów oraz uszczerbek na reputacji Spółki. W konsekwencji wpłynie to negatywnie na pozycję konkurencyjną oraz wyniki finansowe Emitenta. Jak podkreśla Zarząd Spółki każdorazowo potencjalni partnerzy franaczyzowi poddawani są weryfikacji posiadanych przez nich kompetencji, co w znacznym stopniu wydaje się ograniczać wskazane ryzyko.

Ryzyko związane z realizacją celów emisji

Zgodnie ze strategią Spółki zaprezentowaną w punkcie 6.5. rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego, środki pozyskane z emisji akcji serii D Emitent zamierza przeznaczyć na inwestycje związane z rozbudową działu handlowego oraz zaplecza sprzętowego, a także rozwój systemu franczyzowego, który pozwoli na ekspansję Spółki na krajowym rynku. Odstąpienie od realizacji celów emisji, bądź przesunięcie terminów ich realizacji nastąpi tylko w wypadku pojawienia się czynników niezależnych od Spółki, determinujących takie posunięcie. Sytuacja taka mogłaby doprowadzić do stagnacji wyników finansowych. Poza powyższymi, istnieje również ryzyko niższych niż zakładane efektów i korzyści ekonomicznych, wynikających z realizacji celów emisyjnych.

Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych

W rozdziale IV w punkcie 6.6 niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent opublikował prognozy wyników finansowych na lata 2011-2012. Poprzez pozyskanie kapitału pochodzącego z emisji akcji serii D Spółka planuje inwestycje mające na celu m.in. zbudowanie działu handlowego firmy, zakup niezbędnego sprzętu oraz stworzenie i sprzedaż systemu franczyzowego. Celem planowanych inwestycji jest zwiększenie skali działalności oraz rozpoznawalności Spółki oraz dynamiczna ekspansja na krajowym rynku poprzez otwieranie nowych oddziałów i placówek, a tym samym osiągnięcie wyższych przychodów oraz wypracowanie większego wyniku finansowego. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się niekorzystnych zmian w otoczeniu Emitenta oraz czynników, o negatywnym wpływie na działalność Spółki, których zaistnienia nie można było wcześniej przewidzieć. Istnieje zatem ryzyko, że szacowane wyniki finansowe ulegną zmianie, a tym samym zakładane w Dokumencie Informacyjnym prognozy finansowe pozostaną niezrealizowane.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu oraz powiązaniami osobowymi i kapitałowymi

W skład akcjonariatu Spółki wchodzą osoby pełniące funkcje w Radzie Nadzorczej, Zarządzie, a także pracownicy Spółki.
Emitent wskazuje, że Lauren Peso Polska S.A. z siedzibą w Chorzowie na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 1.825.200 akcji Emitenta, stanowiących 43,77% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 58,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
Pan Kamil Kita pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Your Image S.A. sprawuje jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu notowanej na rynku NewConnect Spółki Lauren Peso Polska S.A. będącej podmiotem dominującym wobec Emitenta.
Pan Adrian Tabor pełniący rolę Prokurenta Samoistnego Your Image S.A. sprawuje jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu notowanej na rynku NewConnect Spółki Lauren Peso Polska S.A. będącej podmiotem dominującym wobec Emitenta.
Emitent nie widzi konfliktu interesów pomiędzy działalnością spółki matki, tj. Lauren Peso Polska S.A. oraz działalnością Your Image S.A. oraz sprawowaniem przez panów Kamila Kita i Adriana Tabor funkcji zarządczych w obu podmiotach. Podmioty prowadzą działalność o charakterze komplementarnym i funkcjonują w pokrewnych branżach. Emitent współpracuje z podmiotem dominującym w zakresie pozyskiwania oraz kompleksowej obsługi wybranych klientów.

Emitent wskazuje, że Pan Tomasz Jańczak, pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 67.500 akcji serii A, które stanowią 1,62% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 2,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że Pan Szymon Milka, pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 67.500 akcji serii A, które stanowią 1,62% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 2,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że Pani Ofka Piechniczek pełniąca obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 67.500 akcji serii A, które stanowią 1,62% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 2,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że Pani Joanna Wieczorek pełniąca obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 67.500 akcji serii A, które stanowią 1,62% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 2,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Autoryzowany Doradca, tj. INVESTcon GROUP S.A., na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada 582.992 akcji Emitenta, stanowiących 13,98% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 9,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Ponadto spółka Yoshi Private Investment S.A. zarejestrowana pod numerem KRS 0000399805 przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy KRS, której akcjonariuszem jest Pan Kamil Kita pełniący funkcję Prezesa Zarządu Your Image (pełniący funkcję Prokurenta Samoistnego Yoshi Private Investment S.A., posiadający 30% udział w kapitale i głosach na WZA) oraz Pan Adrian Tabor pełniący funkcję Prokurenta Samoistnego Your Image (pełniący funkcję Prezesa Zarządu Yoshi Private Investment S.A., posiadający 30% udział w kapitale i głosach na WZA), posiada na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego 190.000 akcji Emitenta, stanowiących 4,56% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 3,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Istnieje ryzyko, że podmiot dominujący, a także osoby pełniące określone funkcje w Spółce, dysponujące przeważającą liczbą głosów na WZA Emitenta, będą w stanie w decydujący Sposób kształtować strategię i bieżące funkcjonowanie Spółki. Akcjonariusze mniejszościowi nie będą w stanie w sposób efektywny wpływać na uchwały podejmowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, a tym samym nie będą mieli realnego udziału w podejmowaniu strategicznych decyzji dotyczących działalności Spółki. Nie ma gwarancji, że decyzje podjęte przez dominujących akcjonariuszy reprezentowanych przez ww. osoby będą zgodne z interesem akcjonariuszy mniejszościowych.
Emitent wskazuje, że nie występują inne istotne powiązania personalne i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład jego organów lub głównymi akcjonariuszami, oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz trudnościami w pozyskiwaniu wykwalifikowanej kadry

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności oraz strategia opracowana przez Zarząd wymaga delegowania części uprawnień oraz obowiązków. Doświadczenie kluczowych pracowników, ich wiedza oraz wypracowane relacje w branży, stanowią dla Emitenta kapitał intelektualny. Ewentualna utrata kluczowych pracowników wiąże się z poniesieniem wysokich nakładów na jego odtworzenie. Poza tym jest to proces długotrwały, dlatego konieczność wyszkolenia oraz wdrożenia nowo zatrudnionych pracowników mogłaby przełożyć się na spadek dynamiki wzrostu Spółki oraz przejściowe trudności w zarządzaniu nią.

Ryzyko związane z możliwości prowadzenia działalności konkurencyjnej przez pracowników

W branży PR wartość dodaną niewątpliwie stanowią doświadczeni specjaliści z dziedziny kreowania wizerunku, a także ich relacje z klientami i światem mediów. Pracownicy decydują o sile zespołu i mają wpływ na wiele ważnych aspektów stanowiących o sukcesie podmiotu dla którego pracują.
Istnieje ryzyko, że osoby zatrudnione przez Emitenta mogą podjąć decyzję o odejściu i kontynuowaniu działalności na własny rachunek.
Emitent, aby minimalizować wskazane ryzyko, zabezpiecza się odpowiednimi klauzulami w umowach z kadrą pracowniczą. Krótki okres działalności Emitenta nie pozwolił na zaobserwowanie podobnych zdarzeń w przeszłości, natomiast nie można wykluczyć ich wystąpienia w przyszłości, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem umów przez dostawców usług

Większość usług z oferty Your Image będzie wykonywana przez zespół własny, jednak wraz z rozwojem firmy, a także w przypadku realizacji niektórych projektów, Emitent nie wyklucza wsparcia podwykonawców. Wyróżnia się tu m.in. dostawców systemów informatycznych, programistów, grafików, specjalistów od eventów, itp. Realizacja zawartych przez Emitenta umów może być więc zdeterminowana przez wywiązywanie się z obowiązków podmiotów kooperujących. Istnieje ryzyko, że zleceniobiorcy nie wykonają należycie powierzonych im zadań, co może mieć negatywny wpływ na terminowość i jakość realizowanych przedsięwzięć, a ponadto niekorzystnie wpłynąć na wizerunek Spółki i powodować problemy z pozyskiwaniem nowych klientów i franczyzobiorców.

Ryzyko związane z jakością świadczonych usług

Rynek na którym działa Emitent stawia wysokie wymagania w obszarze jakości świadczonych usług. Specyfika PR, kreowania wizerunku i promocji za pomocą Internetu wiąże się ponadto z ciągłą weryfikacją podjętych działań, nie tylko przez stronę umowy, ale pośrednio także i wielu innych niezależnych podmiotów. Emitent w niedalekiej przyszłości

planuje ekspansję na rynku krajowym poprzez otwarcie 16 oddziałów w miastach wojewódzkich oraz 100 mniejszych oddziałów na terenie całego kraju. Istnieje ryzyko, że dynamiczny rozwój Spółki może odbić się niekorzystnie na jakości oferowanych przez Emitenta usług, które nie będą w pełni satysfakcjonowały potencjalnych klientów. Może to doprowadzić do pojawienia się reklamacji, spadku popytu na usługi oferowane przez Emitenta oraz pogorszenia jego reputacji w branży.

Ryzyko związane z wizerunkiem Your Image S.A.

Ze względu na dużą konkurencję w branży PR wizerunek przedsiębiorstwa ma duże znaczenie dla prowadzenia działalności, a także pozyskiwania nabywców usług oraz partnerów biznesowych. Ugruntowana w świadomości klientów, szeroko rozpoznawalna marka jest często warunkiem osiągnięcia sukcesu. Istnieje wiele czynników, które mogą mieć negatywny wpływ na reputację Spółki, na które Emitent nie ma wpływu. Są to między innymi przerwy i trudności w działaniu stron internetowych czy niestosowanie się franczyzobiorców do standardów przyjętych przez Emitenta. Zarząd Your Image S.A. dokłada wszelkich starań aby wszystkie podejmowane działania wykonywane były z należytą starannością i dbałością, zarówno o interesy klientów, jak i współpracujących z Emitentem podmiotów.

Ryzyko związane z nabyciem weksli

Emitent posiada należności wekslowe z tytułu udzielonych pożyczek. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wysokość należności z tytułu weksli to 338.206,46 zł, w tym 246.077,03 od Lauren Peso Polska S.A., tj. podmiotu dominującego względem Emitenta, 88.663,40 zł od Treco Sp. z o.o. oraz 3.466,03 od Yoshi Private Investment S.A.
Pożyczki w postaci weksli mają charakter inwestycji krótkoterminowej i służą zagospodarowaniu nadwyżkowych płynnych środków Emitenta na warunkach korzystniejszych niż rynkowe do czasu realizacji wskazanych celów emisyjnych.
Istnieje ryzyko, że wskazane pożyczki nie zostaną spłacone. W takim przypadku Spółka Your Image może nie być w stanie zrealizować wskazanych celów emisyjnych. Również opóźnienie w spłacie ww. wskazanych weksli może skutkować przesunięciem terminów realizacji celów emisyjnych.
Emitent wskazuje, że znacząca część pożyczek została udzielona podmiotowi dominującemu, którego celem jako inwestora strategicznego jest wzrost wartości Your Image S.A., ryzyko braku spłaty pożyczki jest zatem w znacznym stopniu ograniczone.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Kreowanie publicznego wizerunku, a także budowanie sposobu postrzegania firmy klienta w Internecie związane jest z szeregiem czynników, które mogą powodować opóźnienia w realizacji zlecanych projektów, bądź ich nienależyte wykonanie. Opinia rzetelnego, solidnego i godnego zaufania kontrahenta to niewątpliwie jedna z podstawowych cech, które powinny charakteryzować spółkę działającą w branży PR. Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby w przypadku każdego z realizowanych projektów terminowo wywiązywano się z powierzonych zadań, a obsługa klientów spełniała najwyższe standardy.
Istnieje ryzyko, że mimo powyższej postawy Emitenta utracone zostanie zaufanie kontrahentów wobec Spółki, co w dalszej kolejności może być związane ze zmniejszeniem ilości podmiotów potencjalnie zainteresowanych współpracą z Emitentem. Ziszczenie się wskazanego ryzyka może powodować spadek przychodów i wyniku finansowego Emitenta. Spółka ma zamiar minimalizować związane z tym ryzyko poprzez konsekwentny proces budowania wizerunku Spółki jako godnej zaufania, przestrzegającej terminów realizacji oraz solidnego kontrahenta.

Ryzyko związane z uzyskaniem informacji poufnych o klientach

Zakres świadczonych przez Emitenta usług może wiązać się z wejściem w posiadanie informacji poufnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi związanych z działalnością oraz sytuacją finansową podmiotów znajdujących się w portfelu klientów Spółki. Wykorzystanie tego typu informacji wiązać może się z poważnymi konsekwencjami natury prawnej, a także rzutować negatywnie na wizerunek Emitenta.
Zarząd Emitenta podkreśla, że dokłada wszelkich starań, aby nie doszło do sytuacji wykorzystania przez pracownika jakiegokolwiek szczebla takich informacji, a jedną z najważniejszych kwestii jest profesjonalne postrzeganie Spółki i pełne zaufanie klientów. W tym celu zarówno pracownicy Spółki, jak i oddziałów franczyzowych zobowiązani będą do przestrzegania standardów obowiązujących w tym zakresie.

Ryzyko związane z możliwością pojawienia się nieprawdziwych informacji dotyczących Emitenta lub jego działalności

Rynek usług PR charakteryzuje się relatywnie dużym nasyceniem podmiotów świadczących tego typu usługi. Wpływa to na konieczność włożenia większego wysiłku w pozyskanie nowych klientów. Ważnym elementem walki konkurencyjnej jest więc opinia i postrzeganie Emitenta jako rzetelnego podmiotu. Istnieje ryzyko wykorzystania przez konkurencję nieprawdziwych informacji o Your Image S.A., a także podmiotach i osobach powiązanych z Emitentem mające na celu pogorszenie sytuacji rynkowej Spółki. Rozpowszechnienie nieprawdziwych informacji o Emitencie może przełożyć się na przejściowe pogorszenie jego wizerunku i osłabienie pozycji podczas negocjacji z potencjalnymi klientami. Ziszczenie się wskazanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na osiągane przez Emitenta wyniki finansowe, co może przełożyć się na trudności z realizacją przedstawionych w dokumencie prognoz finansowych.

Emitent jako jeden z celów stawia sobie dbałość o odpowiedni wizerunek Spółki, a w razie ziszczenia się wskazanego ryzyka Zarząd zapewnia, że podejmie dostępne prawne kroki wobec podmiotów rozpowszechniających nieprawdziwe informacje.

Ryzyko związane z wystąpieniem zdarzeń losowych

Specyfika działalności na rynku Public Relations wymaga od agencji pełnej dostępności i sprawnego koordynowania współpracy z kontrahentem. Istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia zakłóceń w przepływie informacji dotyczących kluczowych projektów, np. w wyniku awarii łącz telefonicznych, internetowych, prądu, co może skutkować spadkiem zaufania klientów oraz pogorszeniem reputacji w branży.

Zarząd Emitenta deklaruje, że w każdym z realizowanych projektów zapewnione jest pełne zaangażowanie ze strony zespołu, który dołoży wszelkich starań aby minimalizować oraz przeciwdziałać wymienionym powyżej zagrożeniom.

Ryzyko związane z wynajmem lokali użytkowych

Emitent nie posiada własnych nieruchomości, w związku z czym w ramach prowadzonej działalności korzysta z obcych obiektów, ponosząc przy tym koszty związane z wynajmem. Istnieje ryzyko wypowiedzenia lub nieprzedłużenia przez najemcę umowy z Emitentem. Wymusi to na Spółce przeniesienie siedziby lub punktu handlowego, a konsekwencją takiej sytuacji może być pogorszenie relacji z klientami, spadek sprawności organizacyjnej oraz krótkotrwała przerwa w działalności. Nie bez wpływu może to być także na wynik finansowy Emitenta, szczególnie w przypadku, kiedy zostanie zmuszony do poniesienia kosztów związanych z adaptacją nowego lokalu do prowadzenia działalności.

Również w przypadku znacznego podniesienia czynszu efektem będzie bezpośrednie przełożenie na wzrost kosztów prowadzenia działalności, co może doprowadzić do konieczności zmiany lokalu i poniesienia wyżej opisanych konsekwencji.

Zarząd Emitenta zaznacza, że w chwili obecnej Centrum Operacyjne Spółki mieści się w nieruchomościach należących do Spółki Matki, a zarazem głównego akcjonariusza, co stanowi pewną gwarancję nieziszczenia się wskazanego powyżej ryzyka. Nie można jednak wykluczyć jego realizacji w przyszłości, w szczególności w przypadku punktów franczyzowych. Zarząd zapewnia, że dołoży wszelkich starań, aby podpisywane umowy najmy lokali w jak największym stopniu chroniły Spółkę przed ziszczeniem się wskazanego ryzyka.

Ryzyko związane z umową najmu

Emitent jest stroną umowy najmu pomieszczeń biurowych w nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Garażowej 7. Umowa została zawarta ze Spółką Winkowski Dewelopment Sp. z o.o. dnia 30 grudnia 2010 roku na czas nieokreślony. Wymieniony podmiot nie jest powiązany z Emitentem, a umowę zawarto na warunkach rynkowych. Okres wypowiedzenia rzeczonej umowy wynosi 3 miesiące. Wynajmujący ma prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli najemca pozostaje w zwłoce z opłatą czynszu za co najmniej 1 miesiąc, a także w przypadku postawienia Najemcy w stan likwidacji lub upadłości oraz w przypadku innych zastrzeżonych w umowie najmu zdarzeń. Poza comiesięcznymi opłatami czynszowymi Emitent zobowiązany jest ponosić bieżące koszty eksploatacji nieruchomości (w tym nakłady związane ze zwykłym używaniem przedmiotu umowy).

Istnieje ryzyko, że w razie wypowiedzenia umowy najmu nieruchomości z przyczyn niezależnych od Emitenta, będzie on zmuszony do zmiany siedziby Spółki, co może mieć negatywny wpływ na jej działalność operacyjną. Ponadto, nie można zagwarantować, że Emitent będzie w stanie znaleźć lokal spełniający oczekiwania w zakresie lokalizacji i kosztów eksploatacji w czasie umożliwiającym niezakłócone kontakty z kontrahentami oraz bez ponoszenia dodatkowych kosztów.

Zarząd Emitenta wskazuje, że ewentualne wypowiedzenie umowy nie powinno mieć znaczącego, negatywnego wpływu na wyniki finansowe Spółki. Ponadto, Emitent użytkuje wynajmowany lokal zgodnie z zapisami umowy oraz zgodnie z jego przeznaczeniem, regulując opłaty czynszowe w ustalonych terminach. Dynamika wzrostu czynszu jest ograniczona do tempa wzrostu inflacji, ewentualna nieoczekiwana zmiana warunków najmu wymaga podpisania aneksu do umowy.

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na funkcjonowanie Emitenta oraz sytuację na rynkach objętych jego działalnością istotny wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Zalicza się do nich m.in.: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz politykę gospodarczą i fiskalną.

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć bowiem znaczący wpływ na skłonność przedsiębiorstw do korzystania z usług świadczonych przez Emitenta, co w konsekwencji doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Spółki, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju sektora Public Relations w Polsce

Rozwój branży w której działa Emitent jest silnie skorelowany ze wzrostem produktu krajowego brutto w Polsce. Można zatem stwierdzić, iż znaczne spowolnienie gospodarcze przełożyłoby się na spadek przychodów całego rynku PR, bądź w

długim horyzoncie czasowym zahamowałoby ich wzrost. Istnieje więc ryzyko, iż omawiana sytuacja może mieć bezpośredni wpływ na rozwój Spółki, pozyskiwanie nowych klientów, a także osiągane wyniki finansowe.

Ryzyko związane z konkurencją w branży

Rynek usług PR charakteryzuje się w ostatnich latach dużą dynamiką wzrostu. Jest to jedna z bezpośrednich przyczyn powstawania dużej liczby nowych agencji zajmujących się szeroko rozumianą reklamą. Emitent funkcjonuje więc w wysoko konkurencyjnej branży, co sprawia, że istnieje ryzyko wystąpienia negatywnych efektów finansowych będących wynikiem działalności innych podmiotów. W celu minimalizacji wskazanego w niniejszym punkcie ryzyka Zarząd Emitenta podejmuje starania w zakresie budowy trwałych relacji z klientami, a także oferuje usługi zgodne z najnowocześniejszymi trendami.

Ryzyko konsolidacji branży

Ze względu na fakt, że polski sektor PR jest rozdrobniony, można spodziewać się konsolidacji branży w przyszłości. Istnieje duże prawdopodobieństwo łączenia się pojedynczych agencji w silniejsze grupy biznesowe, które w dłuższej perspektywie czasu mogą zdominować rynek, przyciągając kluczowych klientów, pracowników oraz przejmując mniejsze podmioty. Wraz ze wzrostem polskiej gospodarki może również wzrosnąć zainteresowanie ze strony agencji sieciowych z Europy Zachodniej i USA, które wykorzystując swoją pozycję mogą zyskać znaczny udział w krajowym rynku. Taki rozwój wydarzeń może spowodować zahamowanie wzrostu Emitenta znajdując wyraz w niższych niż zakładane wynikach finansowych.

Ryzyko niekorzystnych zmian w przepisach prawnych

Otoczenie prawne w Polsce uznawane jest za mało stabilne, co spowodowane jest częstymi zmianami przepisów prawa dotyczącego prowadzenia działalności gospodarczej. Do najczęściej aktualizowanych zaliczamy przede wszystkim Kodeks spółek handlowych, Ustawę o rachunkowości, Ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych. Przepisom brakuje jednoznacznej interpretacji, a licznym zmianom towarzyszą kosztowne procesy ich monitorowania, a następnie adaptacji przedsiębiorstw do nowych warunków. Dodatkowo polskie przepisy są nieustannie dostosowywane do wymogów Unii Europejskiej. Nieoczekiwane zmiany przepisów prawnych niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na rozwój działalności Emitenta.

Ryzyko niekorzystnych zmian w przepisach podatkowych

Polski system podatkowy wciąż nie jest jednoznaczny i wymaga dopracowania. Prowadzi to do różnych interpretacji przepisów przez organy skarbowe i podmioty gospodarcze, co powoduje funkcjonowanie Spółki w bardzo niepewnym otoczeniu prawnym. Sytuację wzmaga duża częstotliwość uwarunkowań podatkowych. Ewentualne zmiany przepisów podatkowych mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Należy jednak pamiętać, że dotyczy to wszystkich podmiotów działających na polskim rynku.

3. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Emitent wskazuje również, że wszystkie akcje serii B oraz wszystkie akcje serii C objęte są umownym zobowiązaniem do ich niezbywania (lock-up) w okresie 12 miesięcy od dnia debiutu spółki na rynku NewConnect. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów wprowadzanych do obrotu znajdują się w Rozdziale III punkt 1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

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

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnectOrganizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. 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,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

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

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.
Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.
Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

1. Emitent

Nazwa (firma):	Your Image Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-651 Warszawa, ul. Garażowa 7
Numer KRS:	0000381296
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142844239
NIP:	521-359-78-81
Telefon:	+48 22 242 89 49
Fax:	+48 22 242 89 49
Poczta e-mail:	biuro@yourimage.pl / ri@yourimage.pl
Strona www:	www.yourimage.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie.

W imieniu Emitenta działa:

- Kamil Kita – Prezes Zarządu.

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

2. Autoryzowany Doradca NewConnect

INVESTcon GROUP SA	
Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl, www.inwestconsulting.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

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

Sebastian Huczek

.....Wiceprezes Zarządu.....

III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

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

Informacja o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadza się:

a. 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
b. 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
c. 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii B, akcje serii C, akcje serii D nie są uprzywilejowane. Żadne ograniczenia umowne w obrocie akcjami serii D Emitenta nie zostają wprowadzone. Wszystkie akcje serii B oraz wszystkie akcje serii C, w tym 450.000 akcji serii C posiadanych przez INVESTcon GROUP S.A. objęte są umownym zobowiązaniem do ich niezbywania w okresie 12 miesięcy od dnia debiutu spółki na rynku NewConnect.
Akcje serii B, akcje serii C, akcje serii D nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

Akcje serii B powstały na mocy aktu zawiązania Spółki YOUR IMAGE Spółka Akcyjna z dnia 02.11.2010 r. jako akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały objęte przez założycieli spółki i zarejestrowane w KRS dnia 18.03.2011 r. Uchwałą nr 1/08/2011 Walnego Zgromadzenia YOUR IMAGE Spółka Akcyjna z dnia 22.08.2011 r. w sprawie zmiany statutu Spółki – zmiany struktury kapitału zakładowego dokonano podziału akcji serii A na 2.095.200 akcji serii A i 604.800 akcji serii B o wartości 0,10 zł każda. Zmianę zarejestrowano w KRS dnia 19.03.2012 r.

Następnie na mocy uchwały nr 3/08/2011 Walnego Zgromadzenia Spółki YOUR IMAGE Spółka Akcyjna z dnia 22.08.2011 roku w sprawie dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect akcji serii B podjęto decyzję o ubieganiu się o wprowadzenie akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na mocy uchwały nr 2/08/2011 Walnego Zgromadzenia YOUR IMAGE Spółka Akcyjna z dnia 22.08.2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C i D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C i D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C i 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 19.03.2012 r.

Subskrypcja prywatna akcji serii C odbywała się w dniu 31.10.2011 r.
W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 700.000 sztuk akcji serii C. Akcje serii C zostały objęte przez 2 osoby prawne. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Wpływy z akcji wyniosły 70.000 zł.
Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączne szacunkowe koszty wyniosły 5.000 zł., z czego wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy z tytułu doradztwa przy ofercie prywatnej nie wystąpiło.

Subskrypcja prywatna akcji serii D odbywała się w dniach od 04.11.2011 do 21.12.2011 r.
W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 770.000 sztuk akcji serii D. Akcje serii D zostały objęte przez 13 osób fizycznych i 3 osoby prawne. Cena emisyjna akcji serii D została ustalona na 0,65 zł (sześćdziesiąt pięć groszy) każda. Wpływy z akcji wyniosły 500.500 zł.
Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączne szacunkowe koszty wyniosły 55.000 zł, z czego wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy z tytułu doradztwa przy ofercie prywatnej 47.448 zł.

Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Ograniczenia umowne

Nie istnieją ograniczenia umowne dotyczące zbywania akcji serii D. Wszystkie akcje serii B oraz wszystkie akcje serii C objęte są jednorocznym zobowiązaniem do ich niezbywania, liczonym od dnia debiutu spółki na rynku NewConnect.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii B, akcjami serii C i akcjami serii D.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.
W myśl art. 69a ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1) zajściem 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.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

W przypadku, o którym mowa w art. 69a, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

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

Ustawa stwierdza także, że 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.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartej przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają również z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „Ustawa o obrocie").

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające 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. Są to w szczególności:
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
osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
akcjonariusze spółki publicznej, lub
maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nienakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa o obrocie, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

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

1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregokolwiek 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.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

1. jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
2. jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
3. nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie.

Art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.
Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;

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

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie mogą także, 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.

Powyższych przepisów dot. okresu zamkniętego (art. 159) nie stosuje się do czynności dokonywanych:

1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
2) 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
3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
6) 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.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby:

1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 161a Ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, 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 Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc;
- na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.
Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.
Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

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 do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 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 do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub 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.

Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1) zawarciu odpowiedniej umowy,
2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld euro,
2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

1) 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,
2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.

Wprowadzane do obrotu akcje serii B, zostały utworzone na podstawie Aktu Zawiązania Spółki YOUR IMAGE Spółka Akcyjna z dnia 11 maja 2001 r. Na mocy wskazanego aktu powstało 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały objęte przez założycieli spółki i zarejestrowane w KRS dnia 18.03.2011 r. Uchwałą nr 1/08/2011 Walnego Zgromadzenia YOUR IMAGE Spółka Akcyjna z dnia 22.08.2011 r. w sprawie zmiany statutu Spółki – zmiany struktury kapitału zakładowego dokonano podziału akcji serii A na 2.095.200akcji serii A i 604.800 akcji serii B o wartości 0,10 zł każda. Zmianę zarejestrowano w KRS dnia 19.03.2012 r.

Akt zawiązania Spółki Akcyjnej
oraz
Statut Spółki Akcyjnej
z dnia 02.11.2010 roku

1. Stawający ad. 1 w imieniu „LAUREN PESO POLSKA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oraz stawający ad. 2 – 6 w imieniu własnym a także stawająca ad. 7 w imieniu własnym i Szymona Milki zwani dalej Założycielami, oświadczają, że zawiązują Spółkę Akcyjną pod firmą „Your Image" Spółka Akcyjna, zwaną dalej Spółką.
2. Stawający ad. 1 w imieniu „LAUREN PESO POLSKA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oraz stawający ad. 2 – 6 w imieniu własnym a także stawająca ad. 7 w imieniu własnym i Szymona Milki oświadczają, że kapitał zakładowy zawiązywanej Spółki wynosi 270.000,00 zł (dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 2 700 000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Stawający ad. 1 w imieniu „LAUREN PESO POLSKA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oraz stawający ad. 2 – 6 w imieniu własnym a także stawająca ad. 7 w imieniu własnym i Szymona Milki oświadczają, że wyrażają zgodę na zawiązanie Spółki Akcyjnej pod firmą „Your Image" Spółka Akcyjna, której ustrój oraz działalność będzie regulował

poniższy statut oraz przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94 poz. 1037 z poźn. zm.)

(…)

Statut Spółki Akcyjnej
Statut Spółki
Your Image SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie

(…)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE
§3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 270.000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 2 700 000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela Serii A o numerach od 0001 do 2700000 (dwa miliony siedemset tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje zostały opłacone w kwocie 67.500 zł (sześćdziesięciu siedmiu tysięcy pięciuset złotych) przed zarejestrowaniem Spółki.
3. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariuszy w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

(dalszą część Statutu pominięto)

Uchwała nr 1/08/2011
Walnego Zgromadzenia
YOUR IMAGE S.A.
z dnia 22.08.2011 roku

w sprawie:
zmiany statutu Spółki – zmiany struktury kapitału zakładowego

Walne Zgromadzenie Spółki YOUR IMAGE S.A. (zwanej dalej Spółką) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Walne Zgromadzenie postanawia dokonać zmiany struktury kapitału zakładowego Spółki i określa, że kapitał zakładowy będzie dzielić się na 2.095.200 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję oraz 604.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B.
2. Ustala się, że dotychczasowe akcje na okaziciela serii A o numerach od 000001 do 2095200 stają się akcjami imiennymi serii A uprzywilejowanymi co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję, natomiast dotychczasowe akcje na okaziciela serii A o numerach od 2095201 do 2700000 stają się akcjami zwykłymi na okaziciela serii B.
3. W związku z powyższym, Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki, które przyjmują następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 270.000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na:
a) 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję,
b) 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,
2. Akcje serii A i B zostały opłacone w kwocie 67.500 zł przed zarejestrowaniem Spółki.”

Następnie na podstawie uchwały nr 3/08/2011 Walnego Zgromadzenia YOUR IMAGE Spółka Akcyjna z dnia 22.08.2011 roku, podjęto decyzję o dematerializacji i wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą New Connect 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) sztuk akcji serii B.

Uchwała nr 3/08/2011
Walnego Zgromadzenia
YOUR IMAGE S.A.
z dnia 22.08.2011 roku

w sprawie:
dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect akcji serii B

§ 1

1. Walne Zgromadzenie postanawia ubiegać się o wprowadzenie Akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii B będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii B w celu ich dematerializacji.

§ 2

1. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich faktycznych i prawnych czynności niezbędnych do realizacji celu niniejszej uchwały.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji przez sąd podziału akcji serii A na akcje serii A i B.

Na mocy uchwały nr 2/08/2011 Walnego Zgromadzenia YOUR IMAGE Spółka Akcyjna z dnia 22.08.2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C i D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii C i D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 19.03.2012 r.

Uchwała nr 2/08/2011
Walnego Zgromadzenia
YOUR IMAGE S.A.
z dnia 22.08.2011 roku

w sprawie:
podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C i D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C i D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki

Walne Zgromadzenie Spółki YOUR IMAGE S.A. (zwanej dalej Spółką) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 147.000 zł (sto czterdzieści siedem tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję:
   - 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (zwanych dalej "akcjami serii C"),
   - do 770.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (zwanych dalej "akcjami serii D"),
3. Cena emisyjna akcji serii C będzie równa 0,10 zł. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D.
4. Akcje serii C i serii D uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak pozostałe akcje spółki, to jest Akcje serii C i serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku.
5. Akcje serii C i serii D pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i serii D.
6. Emisja akcji serii C i serii D zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
8. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 31 grudnia 2011 r.

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C i serii D. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii C i serii D przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie postanawia ubiegać się o wprowadzenie Akcji Serii C i serii D i praw do Akcji serii C i serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii C i serii D oraz prawa do akcji serii C i serii D będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych praw do akcji serii C, praw do akcji serii D oraz akcji serii C i akcji serii D w celu ich dematerializacji.

§ 4

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii C, serii D i praw do akcji serii C i serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania podziału akcji serii C i serii D na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii C i D pomiędzy transzami,
- zawarcia umów o objęcie akcji,
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- złożenia wniosku o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 270.000 zł i nie więcej niż 417.000 złotych i dzieli się na:
a) 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję,
b) 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,
c) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,
d) do 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda."

OPINIA ZARZĄDU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII C
I AKCJI SERII D ORAZ ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ

Emisja akcji serii C i D ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect.
W związku z powyższym, wyłączenie prawa poboru akcji serii C i D leży w interesie Spółki.
Cena emisyjna akcji serii D ustalona będzie w oparciu o wycenę spółki, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.

3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii B, akcje serii C, akcje serii D są tożsame w prawie do dywidendy.
Akcje serii B, akcje serii C i akcje serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Emitent wskazuje, że jego zamiarem nie jest dokonanie wypłaty dywidendy z zysku co najmniej w 2 kolejnych latach obrotowych.

4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. 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 sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych (Ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie Ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
  Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce 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, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406^1 Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo 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). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej 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, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,

- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wybory Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art.

428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
- mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będąca również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406^3 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

4.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne

Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. 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 sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy" zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW 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 papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
    - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,

- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, 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).

5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie WZA, jednakże Emitent wskazuje, że jego zamiarem w najbliższych 2 latach jest nie dokonywanie wypłaty dywidendy.

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

6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.
Zgodnie z art. 22 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:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru

Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,

3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%,
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 ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend 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.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

6.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

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

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

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

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 zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych 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 (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

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

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, 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, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (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 zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

6.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

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

a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.2).

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

IV. Dane o Emitencie i jego działalności

1. Podstawowe dane o Emitencie

1.1. Dane teleadresowe

Nazwa (firma):	Your Image Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-651 Warszawa, ul. Garażowa 7
Numer KRS:	0000381296
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142844239
NIP:	521-359-78-81
Telefon:	+48 22 242 89 49
Fax:	+48 22 242 89 49
Poczta e-mail:	biuro@yourimage.pl / ri@yourimage.pl
Strona www:	www.yourimage.pl

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

1.2. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.
W dniu 2.11.2010 r. zawiązana została spółka Your Image Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Akt Notarialny, repertorium A Nr 4528/2010, sporządził Notariusz Wojciech Kurzeja. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.03.2011 r.

1.3. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Your Image Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 marca 2011 r. przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000381296.

2. Krótki opis historii Emitenta

2 listopada 2010	Zawiązanie Spółki Your Image S.A. Akt Notarialny, repertorium A Nr 4528/2010, sporządził Notariusz Wojciech Kurzeja.
18 marca 2011	Rejestracja Spółki w Sądzie Właściwym dla siedziby Spółki (Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000381296
20 maja 2011	Rozpoczęcie działalności operacyjnej Your Image S.A.
13 lipca 2011	Uruchomienie systemu franczyzowego poprzez podpisanie umowy na otwarcie oddziału masterfranczyzowego w Bydgoszczy
12 września 2011	Podpisanie umowy na uruchomienie oddziału franczyzowego w Gdańsku
październik 2011	Przeprowadzenie emisji akcji serii C
listopad 2011	Rozpoczęcie pozyskiwania inwestorów w ramach emisji akcji serii D
22 grudnia 2011	Podpisanie umowy na uruchomienie oddziału masterfranczyzowego w Tychach

ŹRÓDŁO: EMITENT

3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

3.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

a) kapitał zakładowy,
b) kapitał zapasowy,
c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 417.000 zł (czterysta siedemnaście tysięcy złotych) i dzieli się na:

a. 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda,
b. 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
c. 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
d. 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.
Na dzień 31.12.2011 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 0,00 zł.

Inne kapitały
Na dzień 31.12.2011 r. Emitent posiadał pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 486.029,70 zł wynikające z wpłat środków przez akcjonariuszy obejmujących akcje serii D.

Zasady tworzenia kapitałów
Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

3.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

3.3. 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

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

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

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

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

Papiery wartościowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

5. 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 posiada podmiotów zależnych.

Emitent wskazuje, że Lauren Peso Polska S.A. z siedzibą w Chorzowie na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 1.825.200 akcji serii A, które stanowią 43,77% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 58,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pan Kamil Kita pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Your Image S.A. sprawuje jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu notowanej na rynku NewConnect Spółki Lauren Peso Polska S.A. będącej podmiotem dominującym wobec Emitenta.

Pan Adrian Tabor pełniący rolę Prokurenta Samoistnego Your Image S.A. sprawuje jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu notowanej na rynku NewConnect Spółki Lauren Peso Polska S.A. będącej podmiotem dominującym wobec Emitenta.

Emitent wskazuje, że Pan Tomasz Jańczak, pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 67.500 akcji serii A, które stanowią 1,62% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 2,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że Pan Szymon Milka, pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 67.500 akcji serii A, które stanowią 1,62% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 2,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że Pani Ofka Piechniczek pełniąca obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 67.500 akcji serii A, które stanowią 1,62% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 2,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że Pani Joanna Wieczorek pełniąca obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 67.500 akcji serii A, które stanowią 1,62% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 2,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że Pan Marcin Stanowski pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej podmiotu dominującego, tj. Lauren Peso Polska S.A.

Autoryzowany Doradca, tj. INVESTcon GROUP S.A., na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada 582.992 akcji Emitenta, stanowiących 13,98% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 9,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Ponadto spółka Yoshi Private Investment S.A. zarejestrowana pod numerem KRS 0000399805 przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy KRS, której akcjonariuszem jest Pan Kamil Kita pełniący funkcję Prezesa Zarządu Your Image (pełniący funkcję Prokurenta Samoistnego Yoshi Private Investment S.A., posiadający 30% udział w kapitale i głosach na WZA) oraz Pan Adrian Tabor pełniący funkcję Prokurenta Samoistnego Your Image (pełniący funkcję Prezesa Zarządu Yoshi Private Investment S.A., posiadający 30% udział w kapitale i głosach na WZA), posiada na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego 190.000 akcji Emitenta, stanowiących 4,56% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 3,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w Sprawozdaniu finansowym Emitenta znajdującym się w Rozdziale V niniejszego Dokumentu Informacyjnego miały miejsce transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi.
Wartość należności od spółki Lauren Peso Polska S.A. na 31.12.2011 r. wynosiła 38.987,46 zł, natomiast wartość przychodu z tytułu sprzedaży do spółki matki w okresie sprawozdawczym wyniosła 86.218,47 zł. Na dzień 31.12.2011 r. Emitent miał zobowiązanie wobec Lauren Peso Polska S.A. w kwocie 2.000 zł z tytułu nadpłaconego kapitału zakładowego. Ponadto w kwietniu 2011 r. Emitent zakupił samochód marki Citroen na kwotę 76.500 zł od Pani Anny Bączyńskiej-Kita, będącej żoną Prezesa Zarządu, Pana Kamila Kita.

Ponadto Zarząd Emitenta zaznacza, że w chwili obecnej Centrum Operacyjne Spółki mieści się w nieruchomościach należących do Spółki Matki, a zarazem głównego akcjonariusza, od którego wynajmowana jest ww. nieruchomość.

Emitent wskazuje, że nie występują inne istotne powiązania personalne i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład jego organów lub głównymi akcjonariuszami, oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

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

6.1. Opis działalności Emitenta

Your Image S.A. oferuje kompleksowe usługi w zakresie internetowego public relations. Spółka zapewnia budowę rozpoznawalnej marki w sieci. Działania Emitenta obejmują analizę czynników mających wpływ na opinię o danym podmiocie, zarządzanie komunikacją wewnątrz, jak i na zewnątrz organizacji, doradztwo w sytuacjach kryzysowych, kształtowanie klarownego obrazu klienta, a przede wszystkim pojawienie się marki w świadomości grupy odbiorców.

Your Image S.A. to innowacyjne, nieobecne na polskim rynku połączenie agencji PR, agencji marketingowej, agencji interaktywnej oraz studia reklamy. Oferta usług PR, ze szczególnym podkreśleniem działań e-PR skierowana jest do wszystkich klientów, bez względu na wielkość firmy, branżę oraz zakres działania. Główną platformą kontaktu Your Image S.A. z klientami jest strona internetowa yourimage.pl. Elementem wyróżniającym ofertę Your Image S.A. jest system pakietowy, prezentujący ofertę w przystępny i zrozumiały dla klientów sposób.

Strategia Emitenta (przedstawiona w punkcie 6.5. Rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego) **zakłada rozwój w oparciu o własny system franczyzowy.** W latach 2011-2013 Emitent planuje budowę sieci franczyzobiorców w 16 miastach wojewódzkich opartych na licencji masterfranczyzowej, pozwalających na udzielanie sublicencji, co w założeniu powinno umożliwić szybki rozwój kanałów sprzedaży Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Your Image dysponuje jednym oddziałem masterfranczyzowym zlokalizowanym w Bydgoszczy (województwo Kujawsko-Pomorskie).

Celem firmy jest dotarcie z ofertą do szerokiego grona odbiorców, począwszy od klientów prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, poprzez klienta z obszaru MŚP aż do dużych korporacji. Działania firmy mają na celu usprawnienie, przefiltrowanie, wzmocnienie kanału komunikacji między firmą, którą obsługuje, a jej klientem.
Firma Your Image S.A oferuje:

- PR audyt,
- kampanie wizerunkowe firm i produktów,
- kampanie marketingowe i wizualne społeczności internetowe,
- artykuły sponsorowane,
- blogi firmowe/blogi tematyczne,
- grafikę i identyfikację wizualną,
- reklamę internetową SEM,
- analitykę ruchu sieciowego,
- budowanie stron internetowych,
- monitoring mediów,
- marketing wirusowy,
- katalogowanie,
- pozycjonowanie SEO.

Spółka oferuje systemy pakietowe podzielone w zależności od skali, na jaką ma zostać przeprowadzona kampania marketingowa. Struktura i cena pakietów dostosowana jest do potrzeb klientów. Najtańszy zestaw reklamowy to inwestycja rzędu 350 PLN za miesiąc, a przeznaczony jest głównie dla podmiotów rozpoczynających swoją działalność. Z kolei pakiet „Bądź liderem", czyli najdroższy z oferowanych systemów pakietowych, pomaga w zbudowaniu silnej marki, pozwala na konkurencję z największymi, a ponadto Emitent oferuje kompleksową pielęgnację wizerunku. Istnieje również możliwość stworzenia, uzyskując pomoc ekspertów, własnej strategii.
Emitent oferuje równocześnie zróżnicowane usługi w zależności od interesującej klienta formy promocji. Wachlarz oferowanych wariantów popularyzacji marki obejmuje wszelkie aktualnie istniejące narzędzia public relations w Internecie:

- **PR Audyt** - Spółka w ramach usługi sporządza raport oceniający dotychczasowe działania klienta w zakresie PR. PR Audyt przedstawia stopień zaawansowania strategii PR klienta i pozwala na porównanie dotychczasowych założeń do uzyskanych efektów. Raport jest źródłem informacji na temat obecnego postrzegania oraz rozpoznawalności marki i jest wykorzystywany w kolejnych fazach pracy nad wizerunkiem. Na podstawie przedstawionego obrazu rzeczywistości klient decyduje, w którą stronę powinny kierować się jego działania i jak chce być postrzegany w oczach użytkowników Internetu.

- **Katalogowanie witryny** - usługa umożliwia optymalne skatalogowanie witryny klienta, czyli zapewnienie odpowiedniej ilości odnośników do strony WWW rozsianych po całej sieci. Działania te mają na celu zwiększenie prawdopodobieństwa dotarcia do odbiorców obsługiwanej firmy. Przykładem mogą być katalogi typu yellowpages (pf.pl, pkt.pl, yellowpages.pl), gdzie oprócz linka do witryny WWW znajdują się również podstawowe informacje na temat przedsiębiorstwa, np. skrócona oferta i dane kontaktowe. Katalogowanie firmy ma także inny cel. Od ilości stworzonych linków zależy również pozycja witryny w wyszukiwarkach internetowych. Im łatwiej specjalnym programom trafić na stronę, tym wyżej zostaje ona sklasyfikowana wśród uzyskanych wyników na zapytanie.
- **Pozycjonowanie SEO** - Search Engine Optimization (optymalizacja dla wyszukiwarek internetowych) znacznie ułatwia dotarcie do użytkowników Internetu. Podjęte działania pozycjonują witrynę klienta wysoko w wynikach wyszukiwania. Operacja rozpoczyna się od ustalenia kluczowych słów, które potencjalni odbiorcy mogą wpisywać do wyszukiwarki. Kolejny krok to ułatwienie wyszukiwarkom poruszania się po witrynie celem odnalezienia odpowiedniej frazy. Na koniec zawartość strony jest odpowiednio modyfikowana pod kątem zakładanych wyników. Dzięki odpowiedniemu pozycjonowaniu strony zwiększa się jej skuteczność.
- **Reklama internetowa SEM** - Search Engine Marketing należy tłumaczyć jako reklamę w wyszukiwarkach internetowych. W ramach strategii SEO właściciel ma wpływ na potencjał strony poprzez odpowiednią jej modyfikację, natomiast działania SEM to klasyczny marketing oparty na płatnej reklamie. Sposób funkcjonowania strategii dobrze obrazuje popularna aplikacja Google Adwords. Wyszukiwarka w odpowiedzi na szukaną frazę podaje witryny odpowiednio pozycjonowane, a także kilka wyróżniających się linków sponsorowanych. SEM to pracochłonne przedsięwzięcie, co jest spowodowane koniecznością stałego monitoringu skuteczności kampanii, jest jednak przejrzystym i relatywnie tanim narzędziem marketingowym.
- **Strona internetowa** - w dzisiejszych czasach posiadanie strony internetowej jest niemal obowiązkiem każdej liczącej się organizacji. Jest to tanie i elastyczne medium, będące bazą do budowania wizerunku marki.
- **Monitoring mediów** - klienci są nieocenionym źródłem wiedzy na temat przedsiębiorstwa i jego produktów. Internet to platforma, która pozwala nie tylko na promocję firmy, ale daje szansę na zebranie opinii potencjalnych klientów i podążanie za trendami. W ramach oferowanej usługi Emitent zbiera informacje, które pozwolą udoskonalić ofertę klienta. Profesjonalni researcherzy przeszukują wszelkiego rodzaju publikacje, weryfikując w jakim kontekście występuje w nich nazwa firmy lub inna poszukiwana fraza. Pod stałym monitoringiem znajdować mogą się nie tylko wiadomości na temat obsługiwanej organizacji, ale również nowości z branży czy informacje o prowadzonych aktualnie badaniach. Pozyskanie stosownych informacji z rynku jest kluczowym etapem w budowaniu sukcesu przedsiębiorstwa.
- **Marketing wirusowy** - podstawą tej strategii jest błyskotliwy pomysł, adekwatny do obsługiwanej organizacji. Marketing wirusowy wykorzystuje skłonności użytkowników Internetu do dzielenia się ze znajomymi ciekawymi i zabawnymi wiadomościami. Internauta wykorzystywany jest jako nośnik reklamowy. Trafny pomysł może zapewnić darmową reklamę nawet na przestrzeni kilku lat, a porównując koszty marketingu wirusowego do innych form promocji, okazuje się, że koszty dotarcia do klientów nie są wysokie. Dodatkowo odpowiednio opracowana strategia pozwala na dotarcie do jasno określonej grupy docelowej.
- **Kampania marketingowa i wizualna** - strategia ta ma na celu osiągnięcie strategicznych celów w zakresie promocji produktów lub usług za pomocą optymalnie dobranego zestawu działań. Kampanie mogą dotyczyć zdobycia nowych rynków, wprowadzenia wybranych towarów oraz wytworzenia pozytywnego wizerunku przedsiębiorstwa. Emitent oferuje rzetelne opracowanie celów głównych i szczegółowych kampanii, stworzenie planu działań, terminarzy, określenie budżetu oraz zdefiniowanie grupy docelowej.
- **Kampania wizerunkowa firm i produktów** - kampanie wizerunkowe polegają na umacnianiu marki firmy lub produktu na rynku. Kampanie wizerunkowe przeprowadza się poprzez odwołanie się do upodobań, przekonań, wykształcenia lub uczuć odbiorcy. Często kampanie te nie ograniczają się do tradycyjnych form reklamy, raczej kreują modę na pewne zachowania, produkty, czy zainteresowanie właśnie tą, a nie inną firmą czy produktem. Wykreowanie nowej mody odbywa się często poprzez udzielanie się w życiu społecznym inicjując akcje charytatywne, happeningi czy organizując zawody sportowe.
- **Analityka ruchu internetowego** - ma na celu analizę informacji o ilości odwiedzin witryny internetowej firmy, jej liczbie użytkowników, ich preferencjach oraz innych danych na temat jej funkcjonowania i odbioru. Pozwala to na rzetelną ocenę optymalności oferty i strony oraz wskazanie kierunku ewentualnych zmian.
- **Społeczności internetowe** - w ramach tej usługi, Spółka oferuje klientom profesjonalne zarządzanie profilem na odpowiednich portalach i platformach społecznościowych. Stosownie przygotowany i realizowany marketing społecznościowy pozwala na dotarcie do właściwej grupy odbiorców. Działania Spółki najlepiej obrazuje wykorzystanie popularnego portalu Facebook. W zależności od potrzeb tworzony jest indywidualny profil klienta bądź produktu, który z jednej strony jest źródłem informacji o ofercie, a z drugiej pozwala na dotarcie do potencjalnych klientów i pogłębianie relacji między marką i konsumentem. Optymalne wykorzystanie aplikacji dostępnych na portalu pozwala zebrać bezcenne informacje na temat gustów i preferencji internautów.
- **Artykuły sponsorowane** - komunikacja z klientem może przebiegać również za pomocą artykułów pisanych na zamówienie, poruszających wskazany temat. Na pierwszy rzut oka taka publikacja przypomina klasyczny artykuł, jednak w rzeczywistości ma za zadanie przedstawić klienta w jak najlepszym świetle. Dodatkowo artykuły

sponsorowane są odpowiednio oznaczone, aby czytelnik mógł je odróżnić od reszty zawartości serwisu czy czasopisma. Artykuły sponsorowane dają możliwość przekazania wielu istotnych informacji.

- **Blogi firmowe** - Blog (z ang. weblog – sieciowy dziennik) jest charakterystyczną stroną internetową, gdzie autor dokonuje swoich wpisów. Czytelnicy bloga mają możliwość komentowania doświadczeń autora i współtworzenie strony. Przy pomocy blogów powstał wirtualny świat, który umożliwia ludziom realizowanie społecznych potrzeb poprzez nawiązywanie nowych relacji. Czytelnicy często prowadzą również własne blogi, dzięki czemu tworzą sieć społecznych kontaktów.
- **Grafika i identyfikacja wizualna** - od samego początku ważne jest, aby zadbać o właściwy image firmy. Spójna i czytelna identyfikacja wizualna utrwala wizerunek firmy w świadomości odbiorcy i wyróżnia firmę spośród konkurencji. Na proces tworzenia identyfikacji składa się kilka etapów. Pierwszy to projekt logo, które determinuje kolorystykę i styl całej identyfikacji. Jest to najważniejszy element budowania wizerunku firmy. Kolejne etapy to stworzenie akcydensów firmowych i materiałów promocyjnych. Dzięki spójnemu wizerunkowi wizytówek, teczek, długopisów czy kalendarzy firma prezentuje się profesjonalnie i nowocześnie. Ostatni ważny element to strona internetowa, będąca nośnikiem niezbędnych informacji o firmie. Witryna powinna wyglądać bardzo atrakcyjnie, aby wyróżniać się w tłocznym Internecie.

Profil klienta

W strategii rozwoju Spółki Zarząd zakłada ekspansję na rynku krajowym poprzez otwarcie 16 oddziałów w miastach wojewódzkich oraz do kilkudziesięciu mniejszych placówek na terenie całego kraju. Realizacja tego założenia ma przyczynić się do pozyskania zróżnicowanego grona klientów, zarówno z sektora MŚP, jak również przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 250 pracowników. Kluczowa dla rozwoju Emitenta będzie realizacja kontraktów z małymi i średnimi przedsiębiorstwami, które w ocenie Zarządu stanowią ponad 95% wszystkich podmiotów gospodarczych w Polsce.

6.2. Organizacja Spółki

Centrala Spółki Your Image S.A. znajduje się w Warszawie przy ul. Garażowej 7. Emitent posiada również Oddział Operacyjny w Chorzowie.

Spółka rozpoczęła także budowę sieci franczyzowej – 17 lipca 2011 r. podpisano pierwszą umowę na uruchomienie oddziału masterfranczyzowego w Bydgoszczy w województwie Kujawsko-Pomorskim. W dniu 22 grudnia 2011 r. podpisano drugą umowę masterfranczyzową na otwarcie oddziału w Tychach w województwie Śląskim. Spółka posiada również oddział franczyzowy zlokalizowany w Gdańsku (umowa z dnia 12 września 2011 r.)

Zgodnie ze strategią zamieszczoną w punkcie 6.5. Rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego Emitent planuje w latach 2012-2014 budowę sieci franczyzowej.

- pozyskanie 3 oddziałów masterfranczyzowych oraz 8 oddziałów franczyzowych do końca 2012 roku,
- pozyskanie 6 oddziałów masterfranczyzowych oraz 20 oddziałów do końca 2013 roku,
- pozyskanie 8 oddziałów masterfranczyzowych oraz 40 oddziałów do końca 2014 roku,

Po weryfikacji modelu biznesowego na rynku krajowym, Spółka rozważa wejście na rynki zagraniczne, zakładane jest:

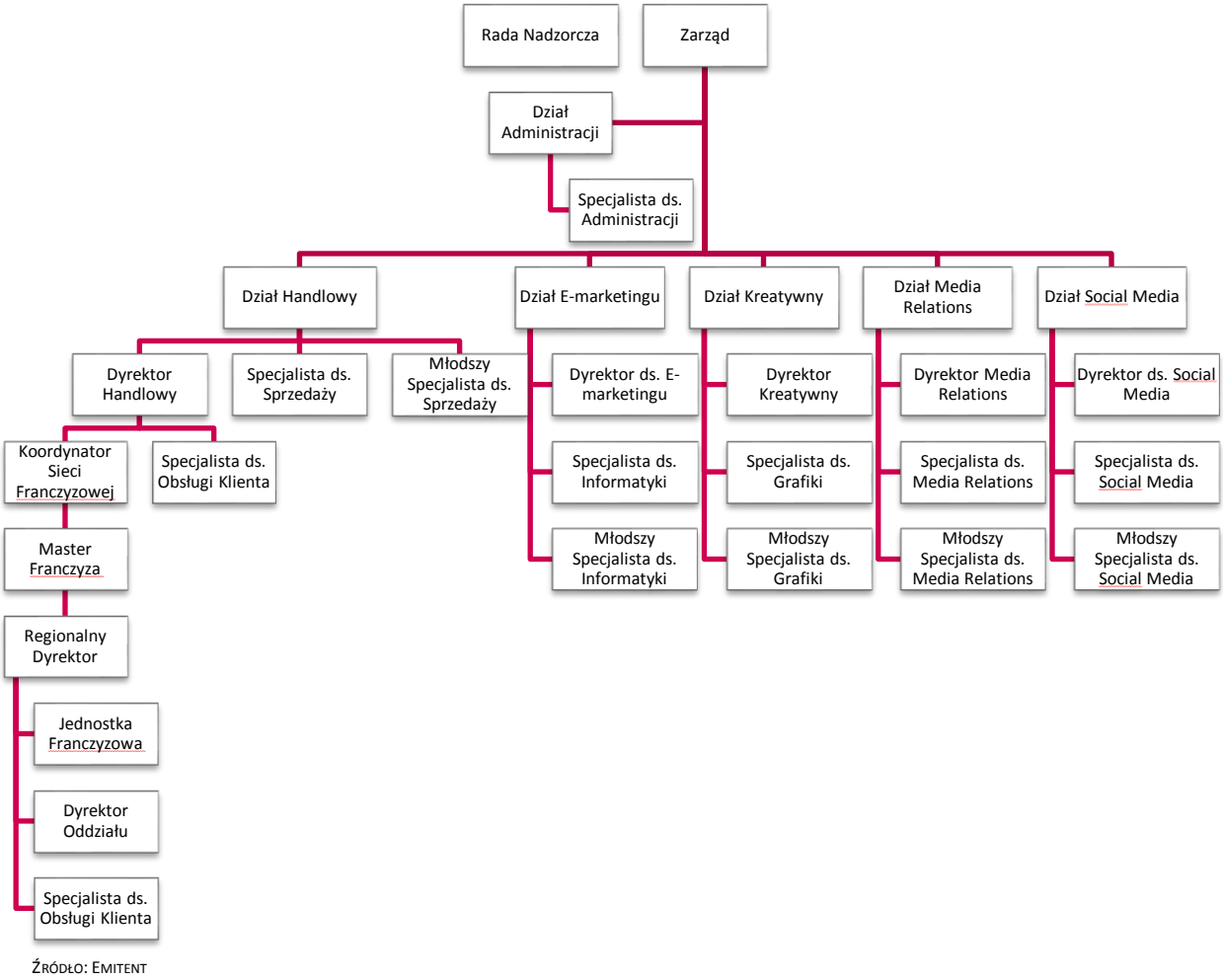
- pozyskanie 1 oddziału masterfranczyzowego na rynku zagranicznym do końca 2013 roku,
- pozyskanie 2 oddziałów mastrfranczyzyowych na rynkach zagranicznych do końca 2014 roku.

Emitent planuje przeznaczyć do 60.000 zł z przeprowadzonej emisji akcji serii D na rozwój, promocję oraz sprzedaż systemu franczyzowego na rynku krajowym w okresie do końca II kwartału 2013 r.

Zatrudnienie w Spółce na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kształtuje się następująco:

- Zarząd Spółki: 1 osoba
- liczba zatrudnionych na podstawie umowy o pracę: 8 osób,
- liczba zatrudnionych na podstawie umowy o dzieło: 2 osoby.

Poniżej przedstawiono zakładany schemat organizacyjny Emitenta uwzględniający sieć franczyzową:



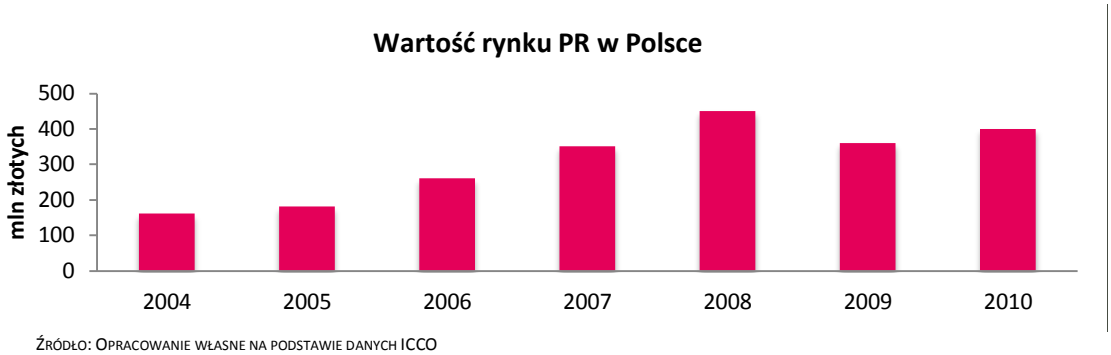
ŹRÓDŁO: EMITENT

6.3. Rynek działania Emitenta

Your Image S.A. działa na szeroko rozumianym rynku kreowania wizerunku i promocji za pomocą Internetu. Oferta usług świadczonych przez Emitenta jest kompleksowa i obejmuje m.in. audyt dotychczasowych strategii Public Relations stosowanych przez klientów, monitoring informacji pojawiających się w sieci, tworzenie, katalogowanie i pozycjonowanie stron internetowych oraz analitykę ruchu sieciowego. Your Image prowadzi również kampanie marketingowe - w ofercie znajdują się usługi tworzenia oraz zarządzania reklamami typu SEM, prowadzenie blogów, publikacja artykułów sponsorowanych, marketing wirusowy oraz dynamicznie rozwijający się social media marketing.

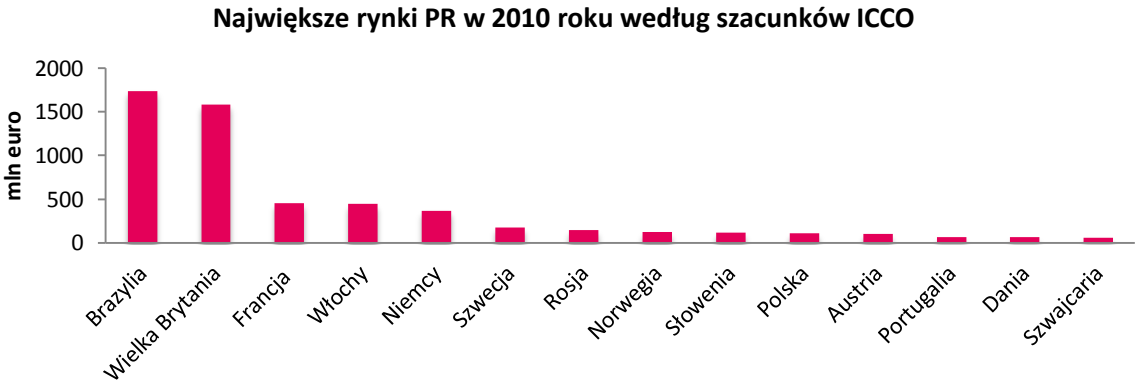
Rynek Public Relations

Światowy kryzys gospodarczy miał negatywny wpływ na rozwój sektora Public Relations. Jak wynika z danych International Communications Consultancy Organisation, przedsiębiorstwa znacznie ograniczyły w tym czasie środki na działania wizerunkowe. W rekordowym 2008 roku polskie firmy przeznaczyły na usługi z zakresu Public Relations 450 mln złotych. Było to o ponad 28% więcej niż w roku poprzednim. Wynik ten był konsekwencją dynamicznego wzrostu wartości rynku na przestrzeni kilku lat. Na skutek wyhamowania gospodarki w 2009, sektor skurczył się o 20% do poziomu 360 mln złotych. Obecnie branża odczuwa ożywienie. W zeszłym roku obroty poprawiły się o ponad 11% i wyniosły 400 mln złotych.



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH ICCO

Badania ICCO obejmujące 24 rynki PR z całego świata wskazują, że Polska plasuje się na dziesiątym miejscu pod względem wielkości sprzedaży. Dysproporcja pomiędzy rodzimym sektorem a największym w Europie rynkiem brytyjskim jest znacząca. Przychody agencji PR działających na terenie Wielkiej Brytanii są ponad czternastokrotnie większe niż w naszym kraju. W regionie Europy Środkowo-Wschodniej większe są również rynki rosyjski i słoweński, choć należy zaznaczyć, że różnice są znacznie mniejsze. Z drugiej strony polski sektor zajmuje trzecie miejsce pod względem dynamiki wzrostów ze wskaźnikiem na poziomie kilkunastu procent.



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH ICCO

Wykorzystanie Internetu w Polsce

Według raportu Głównego Urzędu Statystycznego „Społeczeństwo informacyjne w Polsce. Wyniki badań statystycznych z lat 2006-2010" dostęp do Internetu jest coraz bardziej powszechny. W 2010 roku 63,4% gospodarstw domowych było podłączonych do sieci. Jest to o 4,8 punktów procentowych więcej niż rok wcześniej. Odsetek gospodarstw domowych posiadających dostęp do Internetu w Polsce zbliża się do średniej dla 27 krajów Unii Europejskiej. W 2009 roku różnica ta wynosiła 6 punktów procentowych. Dynamika wzrostu tego wskaźnika w naszym kraju jest większa aniżeli w całej Unii Europejskiej i według prognoz ta tendencja utrzyma się. Raport GUSu wskazuje również, że odsetek Polaków w wieku 16-74 lat, przynajmniej raz w tygodniu korzystających z Internetu wyniósł w 2010 roku 55%. W porównaniu do roku 2009 jest to wzrost o 3 punkty procentowe.

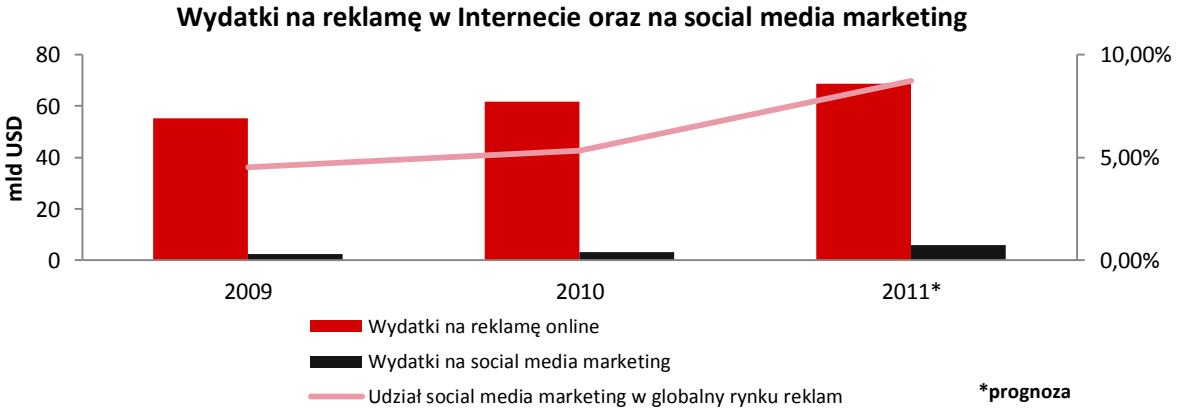
Biorąc pod uwagę statystyki dotyczące polskich przedsiębiorstw w 2010 roku wykazano, że 96% z nich miało dostęp do Internetu. Niemniej jednak jedynie 65,5% z nich ma własną stronę internetową, czyli 8,1% punktów procentowych więcej niż rok wcześniej.

ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH GUS

e-PR

Fakt, że Internet staje się coraz bardziej powszechny daje wiele możliwości w zakresie działań wizerunkowych. Dostrzegają to agencje PR, dzięki czemu w ostatnich latach wykształcił się tzw. e-PR, czyli sektor usług kreowania image'u firmy za pośrednictwem sieci. Według raportu ICCO wydatki na tego typu działania stanowiły w 2010 roku około 15% wszystkich przychodów agencji PR. Dynamika wzrostu branży e-PR utrzymuje się na dwucyfrowym poziomie. Obecnie 80-90% agencji wykorzystuje Internet do komunikowania się ze swoimi klientami. Specjaliści są zgodni, że w przyszłości segment e-PR będzie kluczowy dla całego rynku Public Relations.

Sukces portali społecznościowych przyczynił się do swoistej rewolucji w wykorzystywaniu Internetu do celów marketingowych. Przeciętny użytkownik Internetu z przeglądającego i szukającego informacji stał się współtwórcą wirtualnej rzeczywistości. Obecnie trwa boom na przynależność do różnego rodzaj grup w sieci. Dowodzi tego fakt, iż największy na świecie portal społecznościowy Facebook posiada ponad 500 mln użytkowników. Rodzima Nasza Klasa, przyciągnęła ponad 30% polskiego społeczeństwa. To zjawisko wykorzystują agencje e-PR oferując swoim klientom usługi w ramach social media marketingu. Jest to stosunkowo nowa forma komunikacji marketingowej polegająca na kreowaniu wizerunku poprzez wcześniej wspomniane portale. Przychody generowane przez social media marketing z roku na rok powiększają się. Najnowsze dane wskazują, iż w 2010 roku wydano na ten cel 3,3 mld dolarów, co stanowiło 5,34% rynku reklam online. Jest to o 800 mln dolarów więcej niż w 2009 roku. Według prognoz wydatki na tego typu usługi wzrosną w przyszłym roku do 6 mld dolarów, co stanowić będzie 8,73% światowego rynku reklam online.

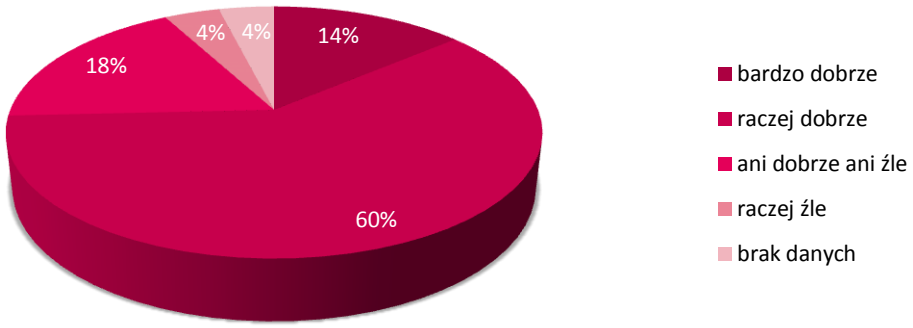


ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE EMARKETER LIPIEC 2010, PROGNOZA ZA 2011P EMARKETER LUTY 2011

Nawiązując do analiz ICCO, branża PR powróciła na ścieżkę wzrostów. Wzrostowi przychodów w 2010 roku towarzyszą optymistyczne oczekiwania na przyszłość. 83% ankietowanych z 19 krajów antycypuje poprawę sytuacji w ich przedsiębiorstwach na przestrzeni najbliższych lat. Pozostałe 17% przewiduje stabilizację. Żadne z badanych podmiotów nie bierze pod uwagę dekoniunktury. Rynkowy konsensus co do przewidywanego wzrostu polskiego rynku kształtuje się

na poziomie 10%. Projekcie są również pozytywne dla sektora e-PR. 90% badanych wskazuje, że wzrost tego obszaru działalności będzie najbardziej zauważalny.
Wyniki badań dotyczące nastrojów na polskim rynku „Farenheit PR" przeprowadzone w styczniu tego roku przez Związek Firm Public Relations, portal PRoto.pl oraz KB Pretendent wśród 28 agencji PR potwierdzają tendencje występujące na całym świecie. Ponad 60% badanych pozytywnie ocenia sytuację w branży. Odsetek respondentów uważających, że sytuacja w sektorze poprawiła się i zauważalny jest jego rozwój, wzrósł w porównaniu do czerwca 2009 o 39 punktów procentowych do poziomu 54%. Tym samym znacznie zmalał udział przedstawicieli branży mówiących o kryzysie, z poziomu 58% do 21%. 97% pytanych ocenia sytuację w ich agencjach jako „raczej dobrą" i „dobrą". Potwierdzeniem tendencji rozwojowych branży jest również struktura odpowiedzi na pytanie o przychody. 50% badanych twierdzi, że obroty w ich firmie zwiększyły się od października 2010. W perspektywie całego roku wskaźnik ten kształtuje się na poziomie 29% i jest o 15 punktów procentowych niższy w porównaniu do wyników ostatnich badań. Należy jednak wspomnieć, iż udział badanych, którzy uważają, że wpływy z ich działalności na przestrzeni ostatniego roku zmniejszyły się, spadł o 23 punkty procentowe, co daje 25%. W ankiecie zapytano również o projekcje dotyczące rozwoju całego sektora. 64% respondentów przewiduje, że sytuacja w branży PR poprawi się na przestrzeni najbliższego roku. Jest to wynik lepszy aniżeli w październikowej oraz czerwcowej edycji „Farenheit PR". 32% badanych antycypuje wzrost wydatków polskich przedsiębiorstw na działania wizerunkowe i promocyjne przy czym 46% twierdzi, że dynamika wzrostu popytu na tego typy usługi pozostanie na niezmienionym poziomie.

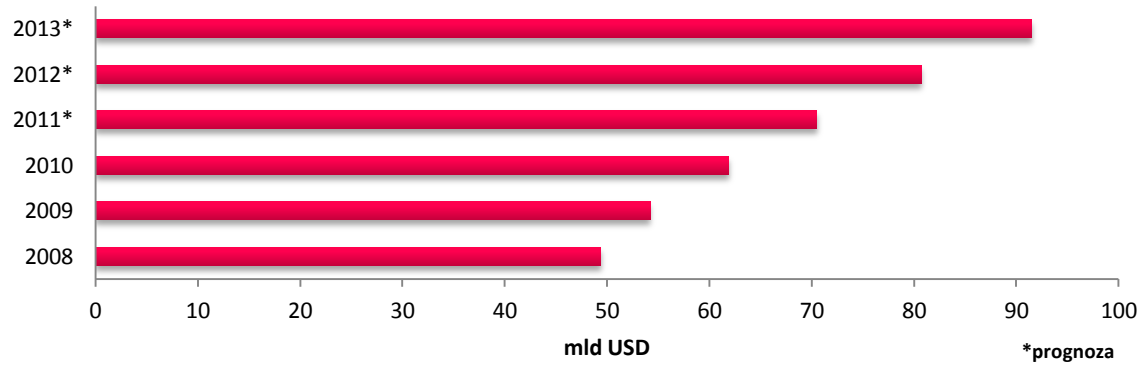
Ocena perspektyw rozwoju branży PR w nadchodzącym roku



ŹRÓDŁO: KB PRETENDENT-PROTO.PL-ZFPR

E-marketing na świecie
Podstawowym narzędziem wykorzystywanym przez agencje PR oraz e-PR jest reklama. Branża e-marketingu systematycznie się rozwija. Jak wynika z raportu domu mediowego ZenithOptimedia - 14% światowego rynku reklam, czyli 61,8 mld dolarów stanowiły wydatki na promocję w Internecie. Prognozy dla tego segmentu są optymistyczne. Zakłada się, że dynamika wzrostu wydatków na reklamę w sieci utrzyma się na poziomie 13-14% rocznie.

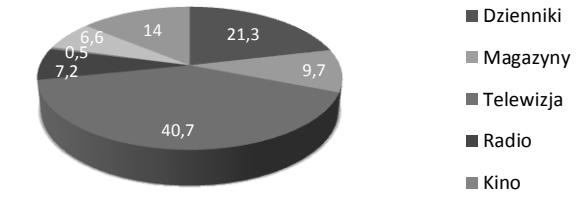
Wydatki na reklamę internetową na świecie



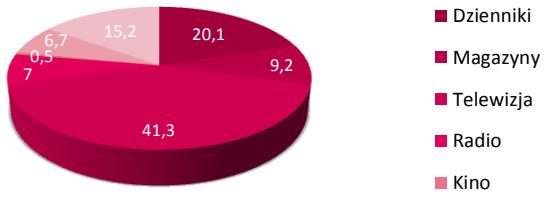
ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH ZENITHOPTIMEDIA, ADVERTISINGEXPENDITUREFORECASTS

Najbardziej dochodową formą promocji online jest Search Engine Marketing (SEM), czyli wykorzystywanie wyszukiwarek internetowych do celów wizerunkowych. Szacunki wskazują, że w 2012 roku udział tego typu usług w rynku reklam internetowych wyniesie 50%, osiągając wartość 40,5 mld dolarów. Następnie plasuje się reklama banerowa z udziałem na poziomie ponad 36%. Wzrost zainteresowania tą techniką spotęgowany jest rozwojem reklam wideo oraz portali społecznościowych. Trzecie miejsce zajęły ogłoszenia drobne i tzw. yellowpages, czyli np. reklama w katalogach firm. W 2010 roku stanowiły one 16,7% wszystkich reklam w Internecie. ZenithOptimedia prognozuje jednak spadek wydatków na tą formę promocji do poziomu 14,5% w 2012 roku.

Udział mediów w światowych wydatkach reklamowych w 2010 roku



Udział mediów w światowych wydatkach reklamowych w 2011 roku (prognoza)

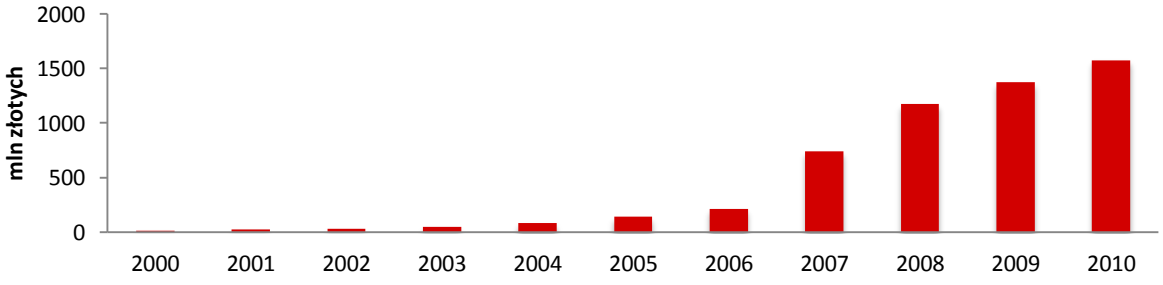


ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH ZENITHOPTIMEDIA, ADVERTISINGEXPENDITUREFORECASTS

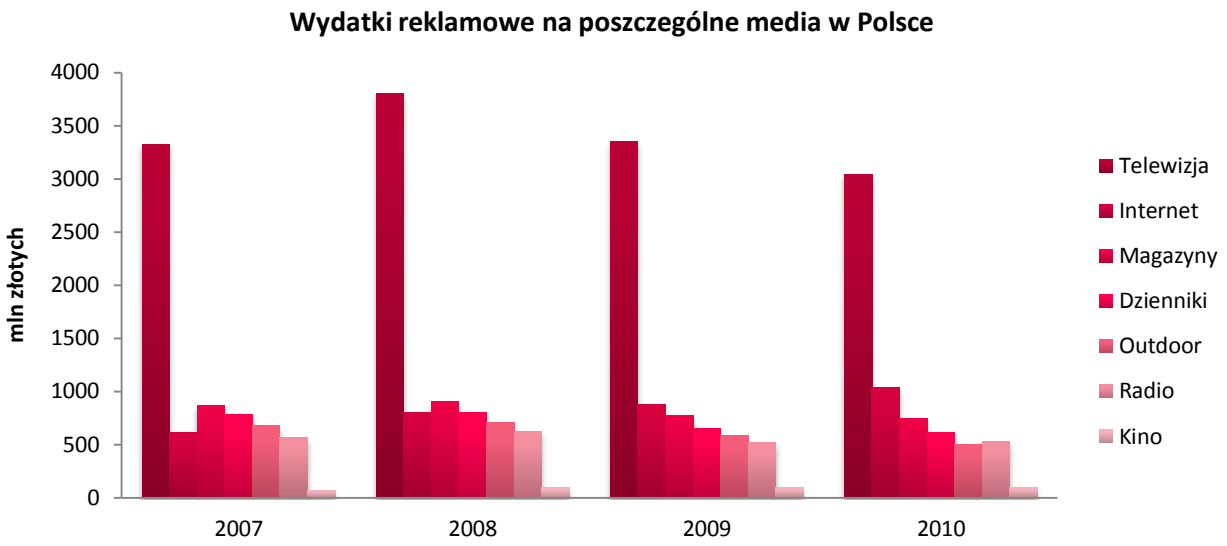
E-marketing w Polsce

Według szacunków domu mediowego Starlink dotyczących polskiego rynku reklamy Internet był medium, które charakteryzowało się największą dynamiką wzrostu. Wskaźnik ten wyniósł 17%, co oznacza, że sektor osiągnął wartość 1,578 mld zł. Pozostałe media rozwijały się znacznie wolniej. Dla porównania wydatki na reklamę w kinach wzrosły o 7,9%, w telewizji o 7,2%, a w radiu jedynie o 1,4% rok do roku. Od dłuższego czasu jest to trwała tendencja. Nawet w okresie wyhamowania globalnego wzrostu gospodarczego zainteresowanie reklamą online wzrastało, często kosztem tradycyjnych mediów. Jak wynika z raportu przygotowanego przez Starlink w 2008 roku rynek reklam Internetowych osiągnął po raz pierwszy wartość 1 mld złotych. Rok później Internet stał się drugim najczęściej wykorzystywanym kanałem promocji, co uplasowało go zaraz za telewizją. W 2009 roku, kiedy udział pozostałych mediów w sektorze reklam kurczył się w dwucyfrowym tempie, odnotowano 7% wzrost wydatków na e-marketing. Według prognoz ta tendencja zostanie zachowana charakteryzując się jeszcze większą dynamiką.

Wydatki na reklamę internetową w Polsce

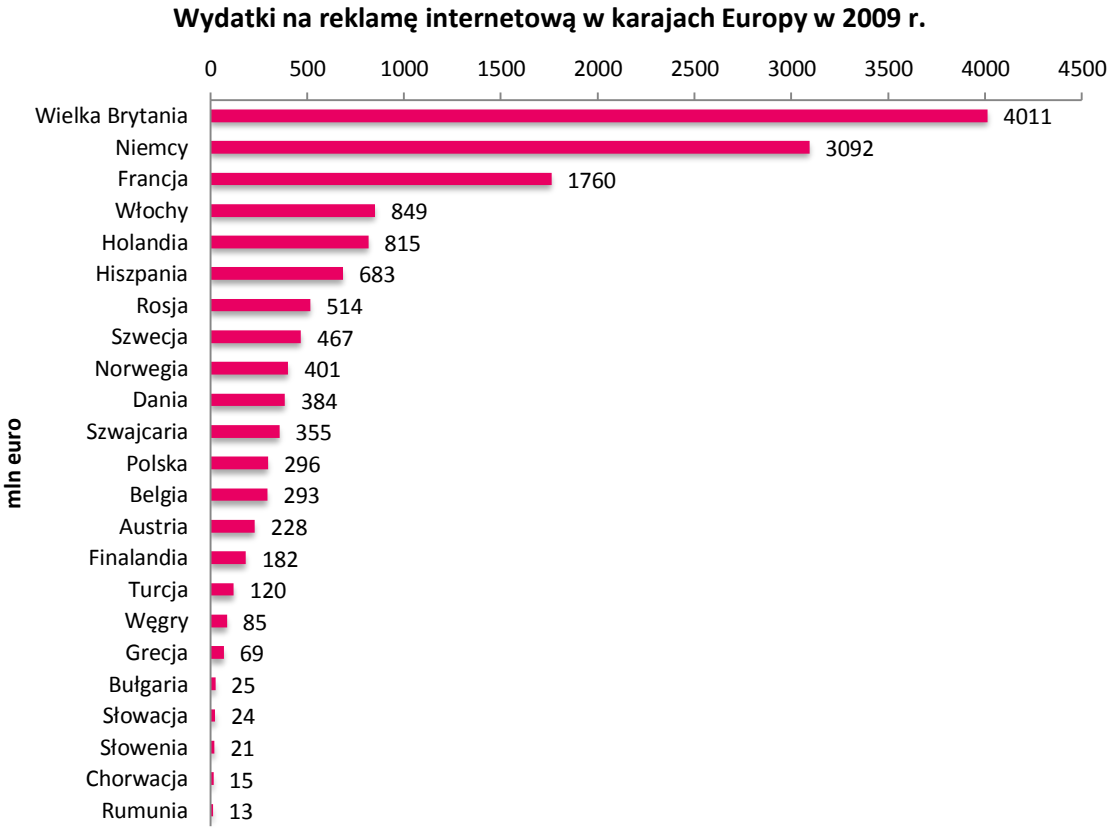


ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE „BADANIE ADEX 2010, IAB POLSKA, PRICEWATERHOUSECOOPERS"



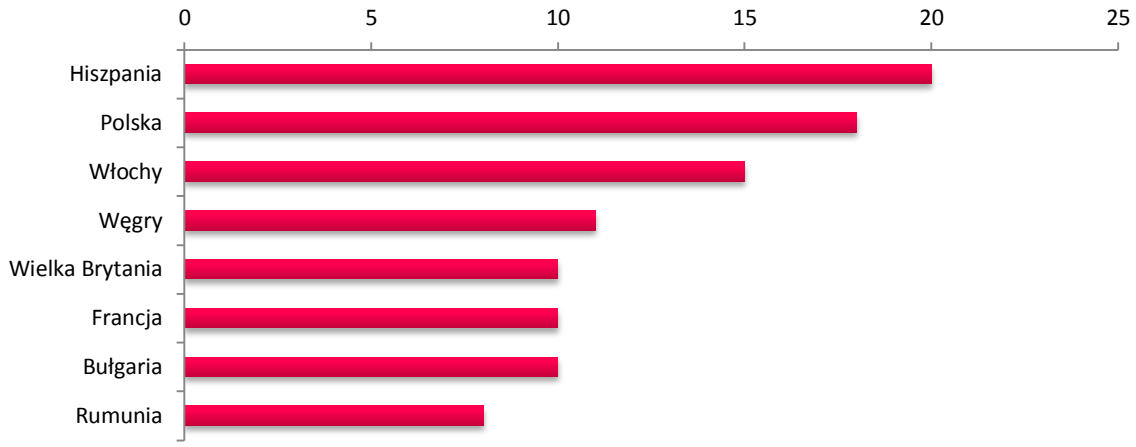
ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH DOMU MEDIOWEGO STARLINK

Spore zainteresowanie usługami świadczonymi w sieci sprawiło, że Polski rynek reklam online zajmuje drugie miejsce w Europie pod względem dynamiki wzrostu. Szacuje się, że dla wszystkich krajów Starego Kontynentu wskaźnik ten wyniósł 6,5%. W Polce było to prawie trzykrotnie więcej. Należy jednak wspomnieć, iż rodzima branża jest kilkunastokrotnie mniejsza aniżeli lider – Wielka Brytania. Polska plasuje się na 10 miejscu pod względem wydatków na promocję w sieci oraz pod względem udziału Internetu w wydatkach reklamowych.



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE „BADANIE ADEX 2009,IAB POLSKA, PRICEWATERHOUSECOOPERS"

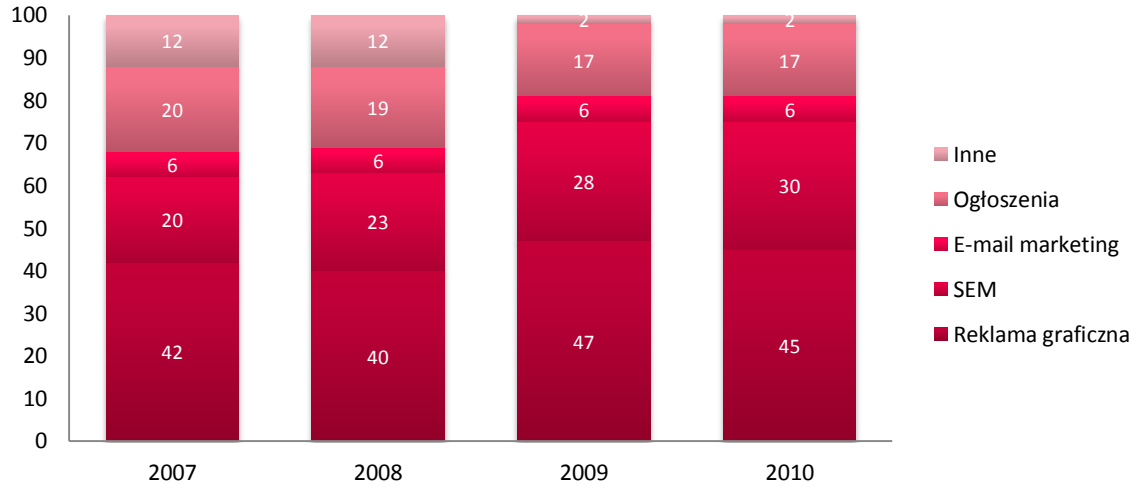
Dynamika wzrostu wydatków na reklamę internetową w krajach Europy w pierwszej połowie 2010 r. [%]



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE „BADANIE ADEX 2009,IAB POLSKA, PRICEWATERHOUSECOOPERS"

Najczęściej wykorzystywaną techniką jest reklama graficzna z 45% udziałem w łącznych obrotach. Drugie miejsce zajmują reklamy typu SEM. W zeszłym roku wydano na ten cel ok. 473 mln złotych, co daje 30% udział w rynku. Wzrost wydatków na reklamę w wyszukiwarkach w pełni odpowiada globalnym trendom. Analizy branży wskazują, że w najbliższych latach będą one kontynuowane. Podobnie jak na całym świecie, spada zainteresowanie drobnymi ogłoszeniami typu yellowpages. Przychody generowane przez tego typu usługi stanowiły 17% łącznych wpływów z reklam. Udział e-mail marketingu utrzymuje się na stałym, 6% poziomie.

Udział wydatków na poszczególne formy reklamy internetowej w Polsce [%]



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE „BADANIE ADEX 2010, IAB POLSKA, PRICEWATERHOUSECOOPERS"

Konkurencja

W Polsce funkcjonuje ok. 500 agencji PR, zatrudniających 4000 osób. Wiodące przedsiębiorstwa osiągają przychody na poziomie 10 -20 mln złotych. Jak wynika z obliczeń branżowego miesięcznika Press, lider w sektorze - firma Partner of Promotion osiągnęła w 2010 roku 18,2 mln zł przychodów, czyli 4,5% rynku. 20 największych pod względem wielkości obrotów agencji wypracowało łącznie 139,1 mln zł, co stanowi 34,78% wartości rynku.

Największe agencje PR w Polsce pod względem osiąganych przychodów (mln zł)	
Partner of Promotion	18,2
Glaubicz Gawrolińska Consultants	10,1
Euro RSCG Sensors	9,2
Hill and Knowlton Poland	9,0
Multi Communications	8,3
ComPress S.A	8,2
On Board Public Relations	8,2
Primum Public Relations	7,3
Weber Shandwick	7,0
Edelman Polska	6,5
Twenty Four Seven PR	5,9
Ciszewski Public Relations	5,1
Raczkiewicz Chenczke Consultants	5,1
Sigma International Poland	5,0
Alert Media Communications	4,5
AM Art-Media	4,5
LighthouseConslutants	4,4
ITBC Communication	4,3
Martis Consulting	4,2
Fleishman-Hillard	4,1

ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH PRESS.COM

Ze względu na bardzo szeroką ofertę usług świadczonych przez Emitenta liczba podmiotów z którymi musi konkurować jest duża. Mowa tutaj o wcześniej wspomnianych agencjach PR, agencjach marketingowych oraz wielu innych przedsiębiorstwach, które oferują szeroko rozumiane narzędzia i rozwiązania promocyjne. Kilka z nich posiada status spółki publicznej. Na rynku regulowanym notowana jest agencja marketingu internetowego K2 Internet S.A. Na rynek NewConnect trafiły do tej pory spółki: Public Image Advisors S.A., IPO S.A., Liberty S.A., Magnifico S.A. oraz przedstawiony wcześniej ComPress S.A.

6.4. Struktura przychodów Emitenta oraz wybrane dane finansowe

Szacunkowa struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta wg oferowanych usług:

	2011
Usługi Public Relations	280 tys. zł
Pozycjonowanie stron internetowych	150 tys. zł
Tworzenie stron i portali internetowych	100 tys. zł
Poligrafia i reklama	130 tys. zł
RAZEM	660 tys. zł

ŹRÓDŁO: EMITENT;

Wybrane dane finansowe za lata 2010-2011

	2010*	2011
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	659 318,43
Zysk na sprzedaży	-60 190,33	34 165,84
EBITDA	-60 190,33	22 976,16
Amortyzacja	0,00	20 193,44
Zysk z działalności operacyjnej	-60 190,33	2 782,72
Zysk brutto	-60 189,98	56 059,38
Zysk netto	-60 189,98	54 988,38
Kapitał (fundusz) własny	209 810,02	750 828,10
Kapitał (fundusz) podstawowy	270 000,00	270 000,00
Suma bilansowa	286 174,99	918 415,33
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	193 982,54	346 589,42
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	87 438,35	64 983,63
Zobowiązania długoterminowe	76 364,97	2 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	157 587,23
Liczba akcji/udziałów* [w szt.]	2 700 000	2 700 000
Zysk na jedną akcję/udział [w PLN]	-0,02	0,02
Wartość księgowa na akcję/udział [w PLN]	0,08	0,28

ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH EMITENTA; *SPÓŁKA ZOSTAŁA ZAWIĄZANA W DNIU 2.11.2010 R.;

Komentarz

Rok 2011 to pierwszy pełny rok działalności Your Image S.A. na rynku internetowego public relations. Spółka w dalszym ciągu podejmuje szereg działań mających na celu ukształtowanie działu handlowego, rozwój systemu franczyzowego, a także promocję i pozycjonowanie marki Your Image S.A. w świadomości klientów. Co istotne wypracowany model biznesowy pozwolił na osiągnięcie w 2011 r. 670 tys. zł przychodów ze sprzedaży oferowanych przez Spółkę usług. Ponadto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik na każdym poziomie RZiS, zysk z działalności operacyjnej wyniósł prawie 3 tys. zł, rok został zamknięty zyskiem netto na poziomie blisko 55 tys. zł (wobec straty w wysokości 60 tys. zł w 2010 r.), który wynikał w znacznym stopniu z rozpoznania przychodów finansowych w kwocie 55 tys. zł. W celu pozyskania środków na realizację zakładanych planów rozwojowych Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w sierpniu 2011 r. decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i D, a do 31 grudnia 2011 r. pozyskano 486 029,70 zł tytułem wpłat na poczet objęcia akcji. W opinii Zarządu realizacja wskazanych poniżej celów emisyjnych, a także doświadczenie w branży internet relations pozwoli Spółce na osiąganie zadowalających wyników finansowych i realizację prognoz zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym.

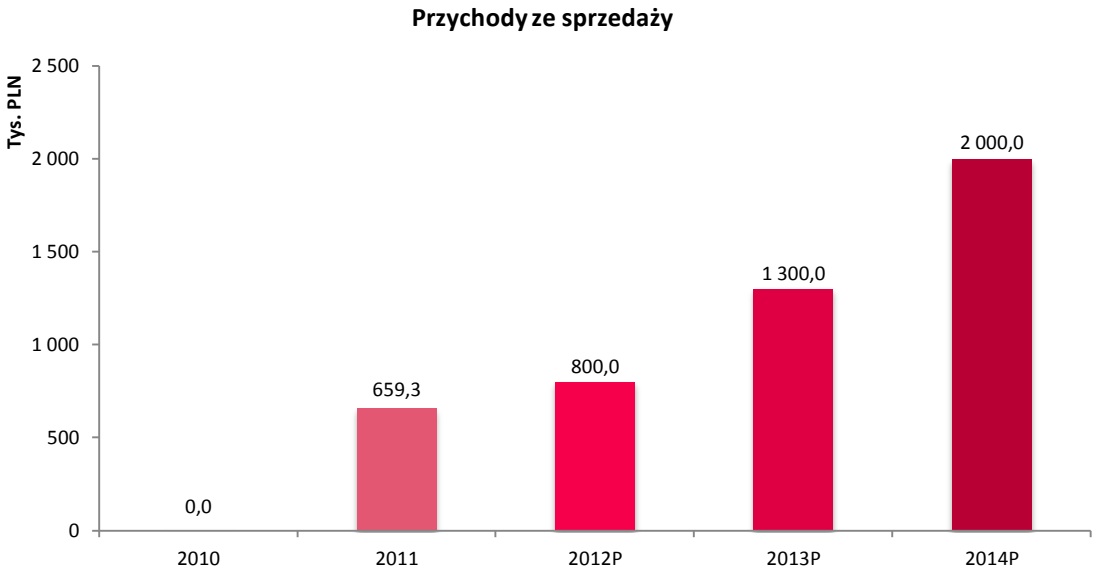
Wybrane dane finansowe za I kwartał 2012 r.

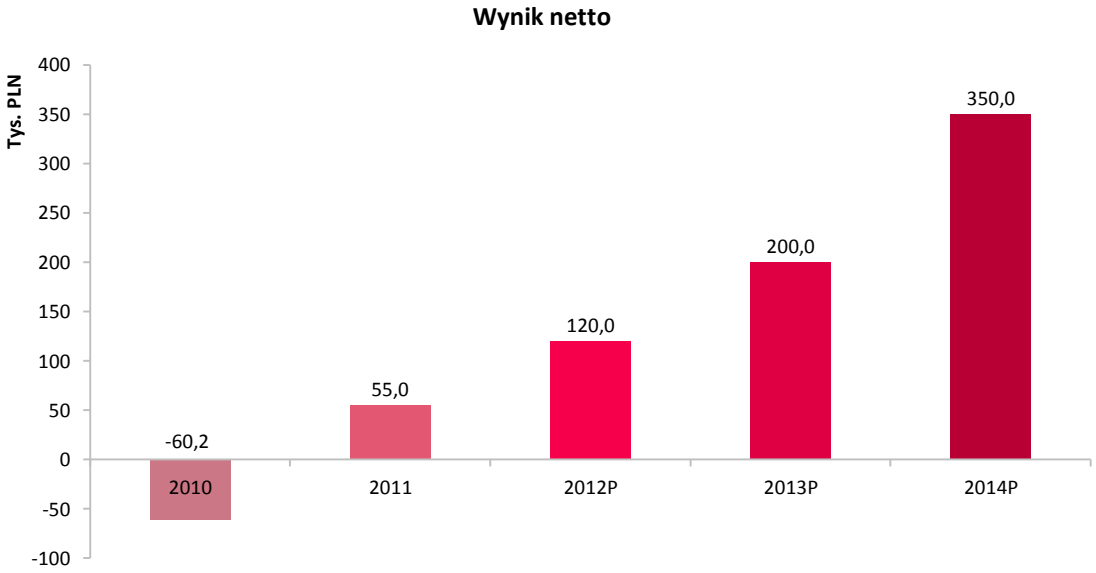
	I kwartał 2011	I kwartał 2012
Przychody netto ze sprzedaży	2 230,00	184 385,30
Zysk na sprzedaży	-5 989,24	-16 924,07
EBITDA	-5 632,69	-10 830,01
Amortyzacja	356,55	2 095,25
Zysk z działalności operacyjnej	-5 989,24	-12 925,26
Zysk brutto	-5 988,22	-13 486,49
Zysk netto	-5 988,22	-13 486,49
Kapitał (fundusz) własny	44 601,80	783 288,41
Kapitał (fundusz) podstawowy	270 000,00	417 000,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	12 631,69	379 175,94
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	58 760,00	64 128,85
Zobowiązania długoterminowe	0,00	518,21
Zobowiązania krótkoterminowe	31 187,44	403 212,66
Liczba akcji/udziałów [w szt.]	2 700 000	4 170 000
Zysk na jedną akcję/udział [w PLN]	0,00	0,02
Wartość księgowa na akcję/udział [w PLN]	0,02	0,19

ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH EMITENTA

Komentarz

W I kwartale 2012 r. Spółka rozwijała się zgodnie z założeniami Zarządu, szczególnie w zakresie przychodów ze sprzedaży, które osiągnęła poziom 184 385,30 zł, czyli ponad 27% sprzedaży z całego 2011 r. Jednocześnie oznacza to wypracowanie w I kwartale 2012 r. ponad 23% prognozy w zakresie sprzedaży. Strata na poziomie operacyjnym oraz wyniku netto wynika z zakupienia w pierwszym kwartale oprogramowania komputerowego wykorzystywanego w działalności Emitenta. Jednocześnie Zarząd zaznacza, że na dzień 24.05.2012 r. przychody ze sprzedaży wynosiły 338,6 tys. zł (ponad 42% prognozy na 2012 r.), zysk operacyjny był równy 71,4 tys. zł, natomiast zysk netto osiągnął wartość 72,7 tys. zł (ponad 60% prognozy na 2012 r.).


Przychody ze sprzedaży
Tys. PLN
2 500
2 000
1 500
1 000
500
0
0,0
659,3
800,0
1 300,0
2 000,0
2010
2011
2012P
2013P
2014P


Wynik netto
Tys. PLN
400
350
300
250
200
150
100
50
0
-50
-100
-60,2
55,0
120,0
200,0
350,0
2010
2011
2012P
2013P
2014P

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Wartości zalecane	2010	2011
Długu	Kapitał obcy / Kapitał własny	<233%	36,40%	22,32%
Ogólnego zadłużenia	Kapitał obcy / Pasywa ogółem	<70%	26,68%	18,25%
Płynności bieżącej	Zapasy+należn. krótk. +śr.pien. / Zobowiązania krótk.	1,4-2,0	-	4,83
Płynności szybkiej	Należn. krótk. +śr.pien. / Zobowiązania krótk.	0,8-1,0	-	4,82
Rentowność sprzedaży	Wynik ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	max	-	5,18%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto / Przychody ze sprzedaży	max	-	8,50%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto / Przychody ze sprzedaży	max	-	8,34%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto / Suma aktywów	max	-21,03%	5,99%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto / Kapitał własny	max	-28,69%	7,32%

ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH EMITENTA;

6.5. Strategia rozwoju Emitenta

Spółka Your Image znajduje się w początkowym stadium rozwoju, dlatego działania Zarządu nakierowane są przede wszystkim na wzrost skali prowadzonej działalności.

Strategia Emitenta zakłada dynamiczny wzrost sprzedaży usług Spółki poprzez:

- budowę działu handlowego w Centrali oraz Centrum Operacyjnym w Chorzowie,
- stworzenie, promocję i sprzedaż licencji w ramach systemu franczyzowego Spółki,
- działania promocyjne i reklamowe Emitenta.

Budowa działu handlowego

Dział handlowy w Centrali oraz Centrum Operacyjne w Chorzowie kierować będą ofertę Spółki do klientów działających w konkretnych branżach, proponując określone pakiety usług, a także zindywidualizowane rozwiązania dla firm na określonym etapie rozwoju, planujących np. wejście na giełdę lub rebranding.
Emitent rozpoczął rekrutację kadr do zespołu handlowego w Centrum Operacyjnym w Chorzowie, który rozpoczął działalność na przełomie IV kwartału 2011 r. i I kwartału 2012 r. Docelowo Zarząd zakłada pozyskanie pięciu pracowników. Na realizację powyższego celu Spółka zakłada przeznaczenie do 200.000 zł ze środków pozyskanych z emisji akcji serii B.

Budowa systemu franczyzowego

Podstawowym założeniem budowy systemu franczyzowego jest możliwość dotarcia z ofertą Emitenta do szerokiego grona klientów w krótszym czasie niż opierając się jedynie na tradycyjnym rozwoju organicznym. Kompetencje oddziałów franczyzowych mają obejmować sprzedaż usług z oferty Your Image do mikro i małych przedsiębiorstw, z branży usługowej i handlowej, których głównymi odbiorcami są klienci detaliczni.
Emitent zakłada budowę sieci franczyzobiorców w 8 miastach wojewódzkich opartych na licencji masterfranczyzowej, pozwalających na udzielanie sublicencji, co w założeniu powinno umożliwić szybki rozwój kanałów sprzedaży Spółki.
Emitent podpisał w lipcu 2011 r. umowę obejmującą przekazanie pierwszej licencji masterfranczyzowej do jednego z miast wojewódzkich. W dniu 22 grudnia 2011 r. podpisano drugą umowę masterfranczyzową na otwarcie oddziału w

Tychach w województwie śląskim. Spółka posiada również oddział franczyzowy zlokalizowany w Gdańsku (umowa z dnia 12 września 2011 r.)
Zakładany rozwój systemu franczyzowego obejmuje:

- pozyskanie 3 oddziałów masterfranczyzowych oraz 8 oddziałów franczyzowych do końca 2012 roku,
- pozyskanie 6 oddziałów masterfranczyzowych oraz 20 oddziałów do końca 2013 roku,
- pozyskanie 8 oddziałów masterfranczyzowych oraz 40 oddziałów do końca 2014 roku,

Po weryfikacji modelu biznesowego na rynku krajowym, Spółka rozważa wejście na rynki zagraniczne, zakładane jest:

- pozyskanie 1 oddziału masterfranczyzowego na rynku zagranicznym do końca 2013 roku,
- pozyskanie 2 oddziałów mastrfranczyzyowych na rynkach zagranicznych do końca 2014 roku.

Emitent planuje przeznaczyć do 60.000 zł z przeprowadzonej emisji akcji serii D na rozwój, promocję oraz sprzedaż systemu franczyzowego na rynku krajowym w okresie do końca II kwartału 2013 r.

Działania promocyjne i reklamowe Emitenta
Z uwagi na krótką historię działalności oferta Spółki nie jest znana szerokiemu gronu odbiorców. Emitent planuje działania promujące markę Your Image, a także reklamę samych rozwiązań oferowanych przez Spółkę.
Na powyższy cel Emitent planuje przeznaczyć do 100.000 zł z przeprowadzonej emisji akcji serii D do końca III kwartału 2012 r., planowane wydatki obejmują m.in. produkcję oraz emisję reklamy telewizyjnej, budowę portalu internetowego wraz z serwisami powiązanymi, a także zakup reklamy internetowej.

Cele emisyjne

Lp.	Cele emisyjne	Przewidywane nakłady	Planowany termin realizacji
1.	Przystosowanie i przygotowanie pomieszczeń biurowych na potrzeby działalności Emitenta	do 70 tys. zł	Rozpoczęto realizację Termin zakończenia - II kw. 2012
2.	Zakup sprzętu komputerowego, audiowizualnego, teletechnicznego oraz oprogramowania	do 70 tys. zł	Rozpoczęto realizację Termin zakończenia - III kw. 2012
3.	Budowa działu handlowego w Centrali oraz Centrum Operacyjnym w Chorzowie	do 200 tys. zł	Rozpoczęto realizację Termin zakończenia - II kw. 2012
4.	Stworzenie, promocja i sprzedaż systemu franczyzowego Emitenta	do 60 tys. zł	Rozpoczęto realizację Termin zakończenia - II kw. 2013
5.	Przeprowadzenie działań promocyjnych i reklamowych, w tym produkcji i emisji reklamy telewizyjnej, budowy portalu internetowego oraz zakup reklamy internetowej	do 100 tys. zł	Rozpoczęto realizację Termin zakończenia - III kw. 2012
	RAZEM	do 500 tys. zł	

ŹRÓDŁO: EMITENT

6.6. Prognozy finansowe Emitenta

Wyniki finansowe prognozowane przez Zarząd Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Wartości prognozowane [tys. PLN]	2012P	2013P	2014P
Przychody ze sprzedaży	800	1 300	2 000
Zysk netto	120	200	350

ŹRÓDŁO: EMITENT

Emitent przygotował prognozę wyników finansowych na lata 2012-2014 w sposób zapewniający porównywalność z wynikami z lat poprzednich oraz zgodnie z polityką rachunkowości Spółki.
Zarząd Emitenta przygotowując prognozę przyjął następujące założenia:

1. W zakresie czynników w znaczącym stopniu zależnych od Spółki:
   - Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży w związku z:
     - budową i uruchomieniem działu handlowego w Centrali oraz Centrum Operacyjnym w Chorzowie (opisywanego w strategii Spółki),
     - budową sieci franczyzowej Spółki (opisywanej w strategii Spółki),
     - działalnością promocyjną i reklamową (opisywaną w strategii Spółki),
   - Wzrost poziomu kosztów w związku z zakładanym systematycznym wzrostem zatrudnienia, a także korzystaniem ze wsparcia podwykonawców,
   - Wzrost marży operacyjnej oraz marży netto wraz ze wzrostem skali prowadzonej działalności.

2. W zakresie czynników niezależnych od Spółki:
   - Utrzymanie tempa wzrostu rynku e-PR, tj. poprawę w zakresie wartości sprzedanych usług w stosunku do lat ubiegłych,
   - Wzrostu niewymienionych wcześniej kosztów prowadzonej działalności w tempie zbliżonym do inflacji,
   - W zakresie pozostałych czynników niezależnych od Emitenta, w tym sytuacji makroekonomicznej, założono utrzymanie sytuacji z 2011 r.

7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

W okresie objętym sprawozdaniem za 2011 rok Emitent udzielił pożyczek poprzez nabycie weksli. Zagregowane informacje dotyczące udzielonych pożyczek zawarto w poniższej tabeli:

Weksle	Oprocentowanie	Łączna kwota pożyczki	Do spłaty na dzień 31.12.2011 r.	Do spłaty na dzień 31.03.2012 r.	Ostateczny termin spłaty
Weksle spłacone*	15% rocznie	53 440,24	9 564,79	0,00	-
Weksle należne	15% rocznie	364 606,01	338 206,46	338 206,46	31.12.2012
Razem	-	418 046,25	347 771,25	338 206,46	-

ŹRÓDŁO: EMITENT; *NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO

Powyższa inwestycja ma charakter krótkoterminowy i służy zagospodarowaniu nadwyżkowych płynnych środków Emitenta na warunkach korzystniejszych niż rynkowe do czasu realizacji wskazanych celów emisyjnych.

Zgodnie ze strategią Emitenta zaprezentowaną w punkcie 6.5 Rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego Emitent rozpoczął realizację inwestycji związanych z dalszym rozwojem poprzez realizację celów emisyjnych.

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

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

9. Informacje 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

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

10. 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

Nie istnieją zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

11. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem za 2011 rok Emitent udzielił pożyczek poprzez nabycie weksli. Zagregowane informacje dotyczące udzielonych pożyczek zawarto w poniższej tabeli:

Weksle	Oprocentowanie	Łączna kwota pożyczki	Do spłaty na dzień 31.12.2011 r.	Do spłaty na dzień 31.03.2012 r.	Ostateczny termin spłaty
Weksle spłacone*	15% rocznie	53 440,24	9 564,79	0,00	-
Weksle należne	15% rocznie	364 606,01	338 206,46	338 206,46	31.12.2012
Razem	-	418 046,25	347 771,25	338 206,46	-

ŹRÓDŁO: EMITENT; *NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO

Powyższa inwestycja ma charakter krótkoterminowy i służy zagospodarowaniu nadwyżkowych płynnych środków Emitenta na warunkach korzystniejszych niż rynkowe do czasu realizacji wskazanych celów emisyjnych.

W związku z powyższą inwestycją Emitent wykazał w rachunku zysków i strat przychody finansowe w wysokości 55.078,54 zł, w tym 40.638,04 zł od jednostek powiązanych.

Nie wystąpiły inne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki Emitenta za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w Dokumencie.

12. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

Emitent przeprowadził ofertę prywatną akcji serii C i serii D, celem pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki, w tym budowę działu handlowego, systemu franczyzowego oraz promocję marki i oferty opisanych w strategii (punkt 6.5. Rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego).
W ramach oferty objętych zostało 700.000 akcji serii C oraz 770.000 akcji serii D. Z emisji akcji serii C i D Spółka pozyskała 570.500 zł.

13. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności

13.1. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

Dane o Członkach Zarządu Emitenta
Zarząd został powołany 2 listopada 2010 r., jego kadencja jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty Członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

Kamil Kita – Prezes Zarządu Your Image S.A.– Jest równocześnie Prezesem Zarządu Lauren Peso Polska S.A., a także Prokurentem Samoistnym Yoshi Private Investment S.A. Przez wiele lat pracował w branży handlowej. Następny etap jego życia związany był z branżą medialną i reklamową. Kolejne sukcesy poprowadziły go na stanowisko menedżera dużej firmy budowlanej. W ciągu kilku lat nauczył się zarządzać dużymi zespołami ludzi, zdobył doświadczenie w prowadzeniu strategicznych projektów. Po latach bogatych doświadczeń menedżerskich zdecydował o stworzeniu własnej firmy. Lauren Peso Polska powstała pod koniec 2006 roku. Posiada bogatą wiedzę na temat zarządzania i inwestycji. Najważniejsze dla niego w biznesie są szybkość, dynamika i stała gotowość do działania.

Adrian Tabor – Prokurent Samoistny – Jest równocześnie Wiceprezesem Zarządu, Dyrektorem Handlowym i współzałożycielem Lauren Peso Polska S.A., a także Prezesem Zarządu Yoshi Private Investment S.A. Posiada wykształcenie wyższe z zakresu Zarządzania oraz certyfikat NLP. Od 2001 roku pracuje jako trener biznesu, specjalizując się w szkoleniach z zakresu sprzedaży i zarządzania, jest uznanym na rynku coachem i doradcą wizerunkowym. Od 2002 roku pełnił funkcję Dyrektora Sprzedaży w dużej firmie budowlanej. Od 2006 roku zarządza działami handlowymi i wytycza nowe strategie firmy Lauren Peso Polska S.A. Jednocześnie cały czas prowadzi szkolenia biznesowe.

Dane o Członkach Rady Nadzorczej Emitenta
Rada Nadzorcza została powołana 2 listopada 2010 r. i jej kadencja trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta:

Ofka Piechniczek - Członek Rady Nadzorczej
Ukończyła politologię w Międzynarodowej Szkole Nauk Politycznych Uniwersytetu Śląskiego i filozofię na Wydziale Nauk Społecznych UŚ. Doktorantka na wydziale Socjologii. Osobiste zainteresowania medialne i reklamowe wykorzystuje od lat w pracy zawodowej. W firmie Your Image prowadzi dział Relacji z Mediami.

Szymon Milka - Członek Rady Nadzorczej
Ukończył Organizację Produkcji Filmowej i Telewizyjnej na Wydziale Radia i Telewizji Uniwersytetu Śląskiego. Od kilku lat związany z branżą PR. Zanim związał się z Your Image tworzył Dział Public Relations w Lauren Peso Polska S.A. W YI pełni funkcję Dyrektora Social Media.

Joanna Wieczorek - Członek Rady Nadzorczej
Absolwentka Akademii Sztuk Pięknych w Katowicach (grafika warsztatowa i projektowanie graficzne), zafascynowana modą (Szkoła Artystycznego Projektowania Ubioru w Krakowie). Laureatka konkursu Grasz o Staż. Swoje doświadczenie zawodowe zdobywała pracując w agencjach reklamowych i firmach projektowych. W Your Image zajmuje stanowisko Dyrektora Kreatywnego.

Tomasz Jańczak - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Radia i Telewizji Uniwersytetu Śląskiego i Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach. Od początku swojej pracy zawodowej związany z tematyką reklamy, marketingu i e-commerce. W firmie Your Image pełni funkcję Dyrektora e-marketingu.

Marcin Stanowski - Członek Rady Nadzorczej
Doktor nauk o kulturze fizycznej, absolwent Akademii Wychowania Fizycznego w Katowicach. Licencjonowany zarządca nieruchomości. Pełni funkcję wiceprezesa zarządu Wolfs Corporation Sp. z o.o. Od 2009 roku jest Członkiem Rady Nadzorczej podmiotu dominującego, tj. Lauren Peso Polska S.A.

13.2. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Akcjonariat	seria, liczba akcji				razem akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
	A	B	C	D				
Lauren Peso Polska S.A.	1 825 200	0	0	0	1 825 200	43,77%	3 650 400	58,26%
INVESTcon GROUP S.A.	0	0	510 000	72 992	582 992	13,98%	582 992	9,31%
Roman Pęcherz	0	364 500	0	30 770	395 270	9,48%	395 270	6,31%
Pozostali*	270 000	240 300	190 000	666 238	1 366 538	32,77%	1 636 538	26,12%
Razem	2 095 200	604 800	700 000	770 000	4 170 000	100,00%	6 265 200	100,00%

ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE, *W TYM AKCJE ANIMATORA – COPERNICUS SECURITIES S.A. W LICZBIE 15.383 SZTUK

V. Sprawozdania finansowe

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

YOUR IMAGE S. A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
YOUR IMAGE SPÓŁKA AKCYJNA
W WARSZAWIE
ZA ROK 2011

NA KTÓRE SKŁADA SIĘ:

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
BILANS
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

WARSZAWA, STYCZEŃ 2012 ROK

INFORMACJA DODATKOWA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
YOUR IMAGE SPÓŁKA AKCYJNA
SPORZĄDZONEGO ZA ROK 2011

WARSZAWA, STYCZEŃ 2012 ROK

INFORMACJA DODATKOWA

I

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. **Nazwa jednostki: YOUR IMAGE S. A.**

   Siedziba: 02-651 WARSZAWA, UL. GARAŻOWA 7

   Forma prawna: Spółka Akcyjna

   Podstawowy przedmiot działalności: stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja.

   Sąd lub inny organ jednostki prowadzącej rejestr: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000381296

2. **Czas trwania działalności jednostki: nieograniczony**

3. **Sprawozdanie za 2011 rok.**

   Jest to drugie sprawozdanie finansowe Spółki.

4. **Sprawozdanie finansowe przedsiębiorstwa sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.**

5. **Informacje o znaczących wydarzeniach w czasie bieżącego okresu sprawozdawczego.**

   Dnia 22 sierpnia 2011 roku podjęto uchwałę, w akcie notarialnym nr 5833/2011 przed notariuszem Rafałem Szmal, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C i D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C i D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. Uchwała zakłada, że kapitał zakładowy Spółki podwyższa się o kwotę nie większą niż 147 000,00 PLN poprzez emisję 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz do 770 000 PLN akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. W bieżącym okresie sprawozdawczym została dokonana wpłata na poczet objęcia akcji w kwocie 486 029,70 PLN, która została ujęta w bilansie jako kapitał rezerwowy.

6. **Charakterystyka stosowanych przez jednostkę metod wyceny: w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:**

   a) **środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne** - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

   b) **środki trwałe w budowie** - w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

   c) **udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych** - według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

INFORMACJA DODATKOWA

d) **inwestycje krótkoterminowe** - według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej,

e) **rzeczowe składniki aktywów obrotowych** - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,

f) **należności i udzielone pożyczki** - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,

g) **zobowiązania** - w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe - według wartości godziwej,

h) **rezerwy** - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,

i) **kapitały (fundusze) własne oraz pozostałe aktywa i pasywa** - w wartości nominalnej.

7. **Zmiany metod księgowości i wyceny:**

   Nie dotyczy.

8. **Charakterystyka dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuacje majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność jednostki:**

   Nie dotyczy.

YOUR IMAGE S.A.
02-651 Warszawa, ul. Garażowa 7
Regon 142844239, KRS 0000381296
www.yourimage.pl

PREZES KAMIL KITA
YOUR IMAGE S.A.

.....
Zarząd Spółki

.....
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 31 stycznia 2012 rok

INFORMACJA DODATKOWA

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
YOUR IMAGE SPÓŁKA AKCYJNA
SPORZĄDZONE ZA ROK 2011

II

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wyjaśnienia do bilansu:

1.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia przedstawia **tabela zmian w rzeczowych aktywach trwałych - Załącznik nr 1;**

1.2. Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczyście.

1.3. Spółka nie posiada nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

1.4. Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

1.5. Dane o strukturze akcjonariatu.

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji danego rodzaju		Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale	Ilość głosów	Udział % w głosach
		zwykłe	uprzywilejowane				
1	Lauren Peso Polska S.A.		1 825 200	0,10	67,60%	3 650 400	76,13%
2	Osoby fizyczne	604 800	270 000	0,10	32,40%	1 144 800	23,87%
	Razem	**604 800**	**2 095 200**		**100,00%**	**4 795 200**	**100,00%**

1.6. Spółka posiada krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów na kwotę 1 891,65 PLN z tytułu:
- wpisu do katalogu firm w portalu budownictwo.org. w kwocie 448,00 PLN
- rejestracji domen w kwocie 204,02 PLN
- prognozy na gaz w kwocie 1239,63 PLN.

1.7. Spółka na dzień bilansowy posiadała należności z tytułu weksli w kwocie 101 694,22 PLN od jednostek pozostałych.

INFORMACJA DODATKOWA

2. Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat:

2.1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż ogółem za		W tym eksport za	
	poprzedni rok obrotowy	bieżący okres sprawozdawczy	poprzedni rok obrotowy	bieżący okres sprawozdawczy
Wyrobów				
Usług		659 318,43		
Towarów				
Materiałów				
Razem		**659 318,43**		

2.2. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.

LP	Wyszczególnienie	Rok poprzedni	Bieżący okres sprawozdawczy
1	Zużycie materiałów i energii	2 572,96	51 104,56
2	Usługi obce	55 450,00	295 655,08
3	Podatki i opłaty	42,00	4 366,59
4	Wynagrodzenia		219 805,68
5	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		21 983,
6	Pozostałe koszty rodzajowe	2 125,37	12 983,37
7	Amortyzacja		20 193,44
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
	Razem	**60 190,33**	**625 152,59**

2.3. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

LP.	Treść	Wartość
I	**Wynik brutto**	**56 059,38**
II	**Pozycje różniące wynik brutto od podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym**	**(-)20 325,96**
II a	**Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu oraz różnice statystyczne kosztów:**	**29 039,43**
+	*Niewypłacone wynagrodzenia*	7 190,90
+	*Koszty reprezentacji i reklamy*	1 992,04
+	*ZUS Pracodawcy*	10 198,72
+	*Pozostałe koszty nie stanowiące k.u.p.*	781,54
+	*Odsetki budżetowe*	876,23
+	*Utworzenie rezerw*	8 000,00
II b	**Przychody nie będące przychodami podatkowymi oraz różnice statystyczne:**	**49 365,39**
-	*Odsetki naliczone od weksli*	49 365,39
III	**Strata z lat ubiegłych**	**30 094,43**
IV	**DOCHÓD / STRATA (I+II-III) w złotych**	**5 638,43**

2.4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Koszty nie wystąpiły.

INFORMACJA DODATKOWA

2.5. Poniesione w ostatnim okresie sprawozdawczym i planowane na następny okres sprawozdawczy nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Nakłady na	Poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym	Planowane na następny okres sprawozdawczy
Wartości niematerialne i prawne		
Środki trwałe	223 539,64	200 000,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
Inwestycje w nieruchomości i prawa		
Razem	**223 539,64**	**200 000,00**

2.6. Spółka obracała pochodnymi instrumentami finansowymi typu futures. Pozabilansowo zaewidencjonowano transakcje kupna w wysokości 2 086 530 oraz sprzedaży w wysokości 2 067 610. Spółka osiągnęła z tego tytułu zysk w wysokości 480 PLN oraz stratę w wysokości 1 400 PLN, które zostały ujęte w pozostałych przychodach oraz kosztach finansowych.

2.7. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

3. Wyjaśnienia dotyczące Rachunku przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

3.1. Pozycja „zmiana stanu należności" została pomniejszona o wartość 176 520,00 PLN, która wynika z należności z tytułu objęcia akcji przez jednostkę powiązaną, a która w bilansie otwarcia została błędnie ujęta w należnościach krótkoterminowych.

3.2. W dziale przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w pozycji „wpływy z aktywów finansowych" wykazano kwotę spłaconych odsetek od weksli. Natomiast w pozycji „wydatki na aktywa finansowe" wykazano kwotę należności wekslowych.

3.3. W pozycji „wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału" została ujęta wpłata na poczet podwyższenia kapitału w kwocie 486 029,70 PLN, które nastąpi w późniejszym okresie.

4. Objaśnienia dotyczące spraw osobowych i jednostek powiązanych

4.1. Informacje o przeciętnym w okresie sprawozdawczym zatrudnieniu w przeliczeniu na osoby, z podziałem na grupy zawodowe.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie
Pracownicy umysłowi	4
Pracownicy na stanowiskach roboczych	
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	
Uczniowie	
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	
Razem	**4**

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania zatrudniała 10 pracowników.

INFORMACJA DODATKOWA

4.2. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

Członkowie organów	Wynagrodzenia obciążające	
	Koszty	Zysk (tantiemy)
Zarządzających	24 406,00	
Nadzorujących		

4.3. Spółka w okresie sprawozdawczym nie udzielała żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

4.4. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Lauren Peso Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie posiada 1 825 200 akcji, co stanowi 67,60 % udziału w kapitale Spółki Your Image S. A. Wartość nominalna akcji wynosi 0,10 PLN na jedną akcję.
Wartość należności od spółki Lauren Peso Polska S.A. na dzień bilansowy wynosi 38 987,46 PLN, natomiast wartość przychodu z tytułu sprzedaży do jednostki powiązanej w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosła 86 218,47 PLN. Spółka Your Image S.A. ma zobowiązanie wobec Lauren Peso Polska S.A. w kwocie 2 000,00 PLN z tytułu nadpłaconego kapitału zakładowego.
Lauren Peso Polska S.A. posiada zobowiązanie wekslowe wobec Spółki w kwocie 246 077,04 PLN.

W kwietniu 2011 roku Spółka zakupiła samochód marki Citroen na kwotę 76 500,00 PLN od Pani Anny Bączyńskiej-Kita, będącą żoną członka zarządu, Pana Kamila Kita.

5. Zdarzenia po dniu bilansowym, rodzaj i skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości.

5.1. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

5.2. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Przedstawione dane w sprawozdaniu finansowym są porównywalne.

6. Nie występują istotne zagrożenia dla kontynuowania działalności.

YOUR IMAGE S.A.
02-651 Warszawa, ul. Garazowa 7
Regon 142844239, KRS 0000381296
www.yourimage.pl

Zarząd Spółki

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 31 stycznia 2012 rok

7

INFORMACJA DODATKOWA

ZAŁĄCZNIK NR 1 Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany

TABELA ZMIAN RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	Budynki i lokale, budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
Wartość brutto aktywów trwałych na początek okresu		**4 754,10**		**4 754,10**
zwiększenia (z tytułu)	**147 386,00**	**9 653,64**	**76 500,00**	**233 539,64**
-przyjęcia ze środków trwałych w budowie / zakupy	147 386,00	9 653,64	76 500,00	**233 539,64**
-aport				
-pozostałe zwiększenia				
zmniejszenia (z tytułu)			**76 500,00**	**76 500,00**
-sprzedaż (-)			76 500,00	76 500,00
-likwidacja (-)				
-aport (-)				
-pozostałe zmniejszenia (-)				
Wartość brutto aktywów trwałych na koniec okresu	**147 386,00**	**14 407,74**		**161 793,74**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				
zwiększenia (z tytułu)	**921,16**	**3 972,32**	**15 300,00**	**20 193,44**
-amortyzacja planowa za okres	921,16	3 972,32	15 300,00	**20 193,44**
-nieplanowe odpisy amortyzacyjne				
-pozostałe zwiększenia				
zmniejszenia (z tytułu)			**15 300,00**	**15 300,00**
-sprzedaż (-)			15 300,00	**15 300,00**
-likwidacja (-)				
-pozostałe zmniejszenia (-)				
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**921,16**	**3 972,32**		**4 893,48**
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu		**4 754,10**		**4 754,10**
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	**146 464,84**	**10 435,42**		**156 900,26**

YOUR IMAGE SPÓŁKA AKCYJNA
02-651 WARSZAWA ul.GARAŻOWA 7
NIP: 521-359-78-81

ROK: 2011

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2011-12	Na koniec ub. roku 2010-12-31
-	A	**Aktywa trwałe**	**156.900,30**	**4.754,10**
+	I	**Wartości niematerialne i prawne**	**0,00**	**0,00**
-	II	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**156.900,30**	**4.754,10**
-	1	**Środki trwałe**	**156.900,30**	**4.754,10**
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	**0,00**	**0,00**
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	**146.464,85**	**0,00**
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	**10.435,45**	**4.754,10**
	d)	środki transportu	**0,00**	**0,00**
	e)	inne środki trwałe	**0,00**	**0,00**
	2	**Środki trwałe w budowie**	**0,00**	**0,00**
	3	**Zaliczki na środki trwałe w budowie**	**0,00**	**0,00**
+	III	**Należności długoterminowe**	**0,00**	**0,00**
+	IV	**Inwestycje długoterminowe**	**0,00**	**0,00**
+	V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
-	B	**Aktywa obrotowe**	**761.515,03**	**281.420,89**
-	I	**Zapasy**	**279,07**	**0,00**
	1	**Materiały**	**0,00**	**0,00**
	2	**Półprodukty i produkty w toku**	**0,00**	**0,00**
	3	**Produkty gotowe**	**0,00**	**0,00**
	4	**Towary**	**0,00**	**0,00**
	5	**Zaliczki na dostawy**	**279,07**	**0,00**
-	II	**Należności krótkoterminowe**	**346.589,42**	**193.982,54**
-	1	**Należności od jednostek powiązanych**	**38.987,46**	**176.520,00**
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	**38.987,46**	**0,00**
	-(1)	do 12 miesięcy	**38.987,46**	**0,00**
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	**0,00**	**0,00**
	b)	inne	**0,00**	**176.520,00**
-	2	**Należności od pozostałych jednostek**	**307.601,96**	**17.462,54**
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	**306.911,22**	**0,00**
	-(1)	do 12 miesięcy	**306.911,22**	**0,00**
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	**0,00**	**0,00**
	b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnyc	**417,74**	**11.462,54**
	c)	inne	**273,00**	**6.000,00**
	d)	dochodzone na drodze sądowej	**0,00**	**0,00**
-	III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**412.754,89**	**87.438,35**
-	1	**Krótkoterminowe aktywa finansowe**	**412.754,89**	**87.438,35**
-	a)	w jednostkach powiązanych	**246.077,04**	**0,00**
	-(1)	udziały lub akcje	**0,00**	**0,00**
	-(2)	inne papiery wartościowe	**246.077,04**	**0,00**
	-(3)	udzielone pożyczki	**0,00**	**0,00**
	-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	**0,00**	**0,00**
-	b)	w pozostałych jednostkach	**101.694,22**	**0,00**
	-(1)	udziały lub akcje	**0,00**	**0,00**
	-(2)	inne papiery wartościowe	**101.694,22**	**0,00**
	-(3)	udzielone pożyczki	**0,00**	**0,00**
	-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	**0,00**	**0,00**
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**64.983,63**	**87.438,35**
	-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	**14.983,63**	**87.438,35**
	-(2)	inne środki pieniężne	**50.000,00**	**0,00**
	-(3)	inne aktywa pieniężne	**0,00**	**0,00**
	2	**Inne inwestycje krótkoterminowe**	**0,00**	**0,00**
	IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**1.891,65**	**0,00**
Suma			**918.415,33**	**286.174,99**

PREZES KAMIL KATA

YOUR IMAGE S.A.
02-651 Warszawa, ul. Garażowa 7
Regon 142844239, KRS 0000381296
www.yourimage.pl

KPDA Sp. z o.o. Biuro rachunkowe
ul. Chorzowska 50, 40-121 Katowice
tel. (32) 731-51-24; FAX (32) 731-51-28

Druk: 2012-01-31 Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2011.1a

Strona 1 pierwsza

YOUR IMAGE SPÓŁKA AKCYJNA
02-651 WARSZAWA ul.GARAŻOWA 7
NIP: 521-359-78-81

ROK: 2011

Bilans

PASYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2011-12	Na koniec ub. roku 2010-12-31
-	A	**Kapitał (fundusz) własny**	**750.828,10**	**209.810,02**
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	270.000,00	270.000,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	486.029,70	0,00
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-60.189,98	0,00
	VIII	Zysk (strata) netto	54.988,38	-60.189,98
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**167.587,23**	**76.364,97**
-	I	Rezerwy na zobowiązania	8.000,00	0,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
+	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	3	Pozostałe rezerwy	8.000,00	0,00
	-(1)	długoterminowe	0,00	0,00
	-(2)	krótkoterminowe	8.000,00	0,00
+	II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	159.587,23	76.364,97
-	1	Wobec jednostek powiązanych	2.000,00	76.364,97
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	76.364,97
	-(1)	do 12 miesięcy	0,00	76.364,97
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	2.000,00	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	157.587,23	0,00
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
-	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	33.386,36	0,00
	-(1)	do 12 miesięcy	33.386,36	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	102.029,65	0,00
	h)	z tytułu wynagrodzeń	13.325,22	0,00
	i)	inne	8.846,00	0,00
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
+	IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Suma			**918.415,33**	**286.174,99**

PREZES KAMIL KITA
YOUR IMAGE S.A.

YOUR IMAGE S.A.
02-651 Warszawa, ul. Garażowa 7
Regon 142844239, KRS 0000381296
www.yourimage.pl

KPDA Sp. z o.o.
Biuro rachunkowe
ul. Chorzowska 50, 40-121 Katowice
Tel. (32) [illegible] FAX (32) 731-51-26

YOUR IMAGE SPÓŁKA AKCYJNA
02-651 WARSZAWA ul.GARAŻOWA 7
NIP: 521-359-78-81

ROK: 2011

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2011-12	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	659.318,43	0,00
*	-	od jednostek powiązanych	86 218,47	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	659.318,43	0,00
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie	0,00	0,00
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
-	B	Koszty działalności operacyjnej	625.152,59	60.190,33
	I	Amortyzacja	20.193,44	0,00
	II	Zużycie materiałów i energii	51.104,56	2.572,96
	III	Usługi obce	295.655,08	55.450,00
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	4.366,59	42,00
*	-(1)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	219.805,68	0,00
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21.983,37	0,00
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	12.043,87	2.125,37
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	34.165,84	-60.190,33
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	0,06	0,00
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	0,06	0,00
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	31.383,18	0,00
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22.582,11	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	8.801,07	0,00
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2.782,72	-60.190,33
-	G	Przychody finansowe	55.558,54	0,35
-	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*	-(1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	II	Odsetki, w tym:	55.078,54	0,35
*	-(1)	od jednostek powiązanych	40 638,04	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	V	Inne	480,00	0,00
-	H	Koszty finansowe	2.281,88	0,00
-	I	Odsetki, w tym:	881,88	0,00
*	-(1)	dla jednostek powiązanych	876,23	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV	Inne	1.400,00	0,00
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	56.059,38	-60.189,98
-	J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K	Zysk (strata) brutto (I±J)	56.059,38	-60.189,98
	L	Podatek dochodowy	1.071,00	0,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	54.988,38	-60.189,98
	O	Przychody	714.877,03	0,35
	P	Koszty	658.817,65	60.190,33

YOUR IMAGE S.A.
02-651 Warszawa, ul. Garażowa 7
Regon 142844239, KRS 0000381296
www.yourimage.pl

Druk: 2012-01-31 Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2011.1a

Strona 1 ostatnia

YOUR IMAGE S. A.
02-651 WARSZAWA
UL. GARAŻOWA 7

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	Rok ubiegły 2010	Rok bieżący 2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**-60 189,98**	**54 988,38**
II. Korekty razem	**54 148,33**	**-201 984,77**
3. Amortyzacja		20 193,44
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-4 684,98
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		22 582,11
7. Zmiana stanu rezerw		8 000,00
8. Zmiana stanu zapasów		-279,07
9. Zmiana stanu należności	-17 462,54	-329 126,88
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	71 610,87	83 222,26
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 891,65
12. Inne korekty z działalności operacyjnej		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/–II)	**-6 041,65**	**-146 996,39**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		**44 184,75**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		38 617,89
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		5 566,86
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		5 566,86
– zbycie aktywów finansowych		
– dywidendy i udziały w zyskach		
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
– odsetki		5 566,86
– inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki		**581 310,90**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		233 539,64
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialane i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		347 771,26
a) w jednostkach powiązanych		246 077,04
b) w pozostałych jednostkach		101 694,22
– nabycie aktywów finansowych		101 694,22
– udzielone pożyczki		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)		**-537 126,15**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**93 480,00**	**662 549,70**
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopła	93 480,00	662 549,70
2. Kredyty i pożyczki	0,00	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki		**881,88**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		881,88
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**93 480,00**	**661 667,82**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/–B.III+/–C.III)	**87 438,35**	**-22 454,72**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu		**87 438,35**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	**87 438,35**	**64 983,63**

PREZES KAMIL KITA
YOUR IMAGE S.A.

Zarząd Spółki

YOUR IMAGE S.A.
02-651 Warszawa, ul. Garażowa 7
Regon 142844239, KRS 0000381296
www.yourimage.pl

Warszawa, 31 stycznia 2012 rok

KPDA Sp. z o.o.
Biuro rachunkowe
ul. Chorzowska 50, 40-121 Katowice
tel. (32) 731-51-26, FAX (32) 731-51-26

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

YOUR IMAGE S. A.
02-651 WARSZAWA
UL. GARAŻOWA 7

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Rok ubiegły 2010	Rok bieżący 2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		**270 000,00**
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		270 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)	270 000,00	
- wydania udziałów (emisji akcji)	270 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	270 000,00	270 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- inne		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- koszty emisji akcji		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		486 029,70
a) zwiększenie (z tytułu)		486 029,70
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		486 029,70
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-60 189,98
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-60 189,98
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-60 189,98
8. Wynik netto	-60 189,98	**54 988,38**
a) zysk netto		
b) strata netto	-60 189,98	54 988,38
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	209 810,02	**750 828,10**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

PREZES KAMIL KITA
YOUR IMAGE S.A.

YOUR IMAGE S.A.
02-651 Warszawa, ul. Garażowa 7
Regon 142844239, KRS 0000381296
www.yourimage.pl

KPDA Sp. z o.o.
Biuro rachunkowe
ul. Chorzowska 50, 40-121 Katowice
Tel. (32) 731-51-24; FAX (32) 731-51-26

Zarząd Spółki

Warszawa, 31 stycznia 2012 rok

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

YOUR IMAGE S.A.

Warszawa 31.01.2012

Sprawozdanie z działalności za rok 2011

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości

1). Informacje o Spółce

Firma Your Image S.A jest przedsiębiorstwem prowadzącym działalność gospodarczą w branży marketingu i usług Public Relations w Internecie, przeznaczoną zarówno dla odbiorców indywidualnych jak i dla firm handlowych, produkcyjnych i usługowych prowadzących działalność w każdej branży.

2). Informacje o zatrudnieniu

Spółka średnią liczbę zatrudnionych w roku 2011 określa na liczbę 5,42 osób na podstawie umowy o pracę, co przekłada się na 3,80 etatu, są to pracownicy umysłowi. Firma planuje zmiany w kolejnym roku w ilości osób zatrudnionych, przede wszystkim zmiany w ilości zatrudnienia handlowców.

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

Rok 2011 jest pierwszym rokiem, w którym prowadzona jest faktyczna działalność operacyjna. Firma nadal nastawia się na zdobycie rynku i potencjalnych klientów, budowę marki oraz rozwój organizacyjny. W roku 2011 spółka podpisała 2 umowy masterfranczyzowe i jedną franczyzową. Spółka złożyła projekt współfinansowany ze środków Unii Europejskiej, który przeszedł pozytywnie ocenę formalną. Spółka oczekuje na rozpatrzenie części merytorycznej wniosku, co pozwoli na pozyskanie funduszy dla sfinansowania procesu przygotowania firmy do wejścia na rynek New Connect.

Spółka, chce poprzez oferowane usługi i promocję systematycznie budować pozycję marki i stale zdobywać nowych partnerów biznesowych.

4). Przewidywany rozwój jednostki.

W następnych latach planowana jest dalsza dynamiczna ekspansja na rynku krajowym. Spółka będzie dążyć do zwiększenia sprzedaży poprzez działania marketingowe oraz do pozyskania kluczowych klientów na proponowane usługi. Spółka planuje podpisanie 3 umów masterfranczyzowych i 8 franczyzowych. Spółka będzie się starać o dofinansowanie z środków Unii Europejskiej kilku projektów wspierających Spółkę w jej rozwoju.

5). Przewidywana sytuacja finansowa.

Spółka przewiduje w kolejnym roku obrotowym zwiększenie zarówno przychodu jak i zysku.

YOUR IMAGE S.A.
Warszawa, ul. Garażowa 7
Oddział: 41-500 Chorzów, ul. Dąbrowskiego 48
Regon 142844239, KRS 0000381296
www.yourimage.pl

PREZES KAMIL KITA
YOUR IMAGE S.A.

Podpisy Członków Zarządu jednostki

2. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Kancelaria Biegłych Rewidentów
KSIĘGA Spółka z o.o.

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego:

YOUR IMAGE S.A.
w siedzibą
w Warszawie ul. Garażowa 7
za rok 2011

Katowice 2012r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej YOU IMAGE S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Garażowa 7

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki YOUR IMAGE S.A. z siedzibą 02-651 Warszawa ul. Garażowa 7 , na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **918 415,33 zł;**
3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujący zysk netto w wysokości **54 988,38 zł;**
4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **541 018,08 zł;**
5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **22 454,72 zł;**
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIĘGA Spółka z o.o. 40-203 Katowice al. Roździeńskiego 188B
Podmiot uprawniony nr 2916

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Jadwiga Wójcik

Nr w rejestrze 7216

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIĘGA
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Rożdzieńskiego 188b 40-203 Katowice
tel. (32) 782-91-46 do 49 fax (032) 782-91-46
REGON 278141423 NIP 954-24-55-322

W imieniu podmiotu Nr 2916
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Jadwiga Wójcik

Prezes Zarządu

Katowice, dnia 31 stycznia 2012r.

Raport

z badania sprawozdania finansowego

YOUR IMAGE S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Garażowa 7

za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011

Spis treści:

A. Część ogólna str. 2

B. Kluczowe wielkości str. 6
1. Główne wielkości str. 6
2. Analiza wskaźnikowa str. 6
3. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności str. 9

C. Część szczegółowa str. 9
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu ksiegowości str. 9
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów str. 10
3. Aktywa, pasywa, rachunek zysków i strat str. 11
4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego str. 13
5. Podsumowanie str. 14

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 2 listopada 2010r. Repertorium A nr 4528/2010 oraz aneksu z dnia 22 sierpnia 2011 Rep. A Nr 5833/2011. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

   a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000381296 z dnia 9 stycznia 2012r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

   b) numer identyfikacji podatkowej NIP: 5213597881 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Mokotów w Warszawie,

   c) numer identyfikacyjny Regon: 142844239 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie,

   d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych – działalność Jednostki nie wymaga zezwoleń, koncesji i licencji.

3. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do KRS jest:

   - działalność marketingowa,
   - stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja.

4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych Jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań pozaumownych.

5. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor:

   - Lauren Peso Polska S.A. posiada 67,6% akcji Jednostki.

6. Organy Jednostki przedstawiają się następująco:

   a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą - prowadzący sprawy Jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę:

      Prezes Zarządu Kamil Kita od dnia 08.08.2011r.

      W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Zarządu, do dnia 7 sierpnia Prezesem Zarządu był Adrian Tobor.

   b) Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki zgodnie z art. 386 Ksh, pracowała w składzie:

      Ofka Piechniczek

Szymon Milka

Joanna Wieczorek

Tomasz Jańczak

Marcin Stanowski.

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

7. Jednostka nie zatrudnia głównego księgowego, prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono uprawnionej firmie zewnętrznej KPDA Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	**750 828,10**	**209 810,02**
Kapitał (fundusz) podstawowy	270 000,00	270 000,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	486 029,70	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(60 189,98)	
Zysk (strata) netto	54 988,38	(60 189,98)

Kapitał podstawowy wynosi 270 000,00 zł., dzieli się na 2 700 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł., w tym: akcje o numerach 000001 do 2095200 to akcje imienne, akcje o numerach 2095201 do 2700000 to akcje na okaziciela. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,27 zł., czyli 270 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba posiadanych akcji / udziałów	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym w %	Udział w ogólnej liczbie głosów w %
Lauren Peso Polska S.A.	1 825 200	1 825 200	67,60	67,60
Roman Pęcherz	364 500	364 500	13,50	13,50
Mariusz Biernacki	108 000	108 000	4,00	4,00
Ofka Piechniczek	67 500	67 500	2,50	2,50
Szymon Milka	67 500	67 500	2,50	2,50
Joanna Wieczorek	67 500	67 500	2,50	2,50
Tomasz Jańczak	67 500	67 500	2,50	2,50
Piotr Kurnicki	132 300	132 300	4,90	4,90
Razem	2 700 000	2 700 000	100,00	100,00

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
c) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

Uszczerbek kapitału własnego spowodowany stratami z lat ubiegłych nie wywołał konieczności zastosowania się do art. 397 Ksh.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 5,4 osób po przeliczeniu na pełne etaty.

10. Uchwałą nr 01/12/27/11 Rady Nadzorczej z dnia 27 grudnia 2011r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIĘGA Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach wpisany pod numerem 2916 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 28 grudnia 2011r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie KPDA i Kancelarii w miesiącu styczniu 2012r. z przerwami.

12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Wójcik (nr rej. 7216) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie było zbadane przez podmiot audytorski. Spółka rozpoczęła działalność w roku 2011. Sprawozdanie za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez ZWZ w dniu 7 lipca 2011r. Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 60 189,98 zł nie została pokryta.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie – Wydział XIII KRS w dniu 25.07.2011r.
b) nie zostało przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B,
c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
b) bilansu na dzień 31.12.2011r., z sumą aktywów i pasywów **918 415,33 zł.**
c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) **54 988,38 zł.**
d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
f) dodatkowych informacji i objaśnień,

oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2011		2010		Zmiana stanu	
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%
					2011/2010	
Suma bilansowa	918,4	100,0	286,2	100,00	632,2	320,9
Aktywa trwałe	156,9	17,1	4,8	1,7	152,1	3 300,3
Aktywa obrotowe	761,5	82,9	281,4	98,3	480,1	270,6
Kapitał (fundusz) własny	750,8	81,8	209,8	73,3	541,0	357,9
Przychody z działalności podstawowej	659,3	92,2			659,3	
Należności krótkoterminowe	346,6	37,7	194,0	67,8	152,6	178,7
Zobowiązania krótkoterminowe	159,6	17,4	76,4	26,7	83,2	209,0

2. Analiza wskaźnikowa

2.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-6	procent	5,99%	-21,03%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-4	procent	7,69%	0
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	15-25	procent	7,32%	-28,69%
Skorygowana rentowność majątku zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100 aktywa ogółem	-	procent	6,07	-21,03%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku *stopa dodatnia - to efekt pozytywny* *stopa ujemna - to efekt " maczugi finansowej"*	wsk dodatni	procent	1,26%	-7,66%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w Spółce generował zysk w wysokości 6 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wynosi 7,69 %.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), wzrósł w stosunku do 2010 roku i ukształtował się w 2011r. na poziomie 7,32%, a wzrost ten jest istotnie korzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych i wypracowaniu zysku.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do roku ubiegłego i utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

2.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow krótkoterm powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,78	3,69
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,74	3,69
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,16	1,15

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na występowanie w Jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

2.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	3	x
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	60	x
Spłata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	90	x
Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,91	x

Obrót należnościami w dniach wynosi 60 dni co ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,91 informuje, że 1 zł. zaangażowanego majątku przysporzył 0,91 zł. przychodów.

2.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

2.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010
Złota reguła bilansowania (kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100 aktywa trwałe	100-150	procent	79,88%	4413,24%
Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe x 100 aktywa obrotowe	40-80	procent	128,80%	27,14%
Złota reguła finansowania kapitały własne x 100 kapitał obcy	powyżej 100	procent	88,78%	274,75%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	171,6	209,8
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze aktywa trwałe x 100 aktywa ogółem	30-50	procent	58,87%	1,66%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania II", gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania", gdyż zobowiązania Jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.
Odnotowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe", który przekracza 30% aktywów.

2.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	75,2	(60,2)

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki.

3. **Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).**

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyleń – aktualna sytuacja Jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa Jednostki nie jest w pełni stabilna.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości", zatwierdzonych przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

a) Jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie KPDA Spółka z o.o., przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość,
c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. **W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:**

a) Jednostka przechowuje zbiory w postaci wydruków papierowych. Dane te znajdują się również na magnetycznych dyskach twardych, są to nośniki trwałe typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj", to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości).

b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie Zarządu Jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,

c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym Jednostki a także okresem sprawozdawczym jest rok kalendarzowy.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

a) w drodze spisu z natury:
   - środki pieniężne w kasie na dzień 31 grudnia 2011r.

b) w drodze potwierdzenia sald:
   - rozrachunki z odbiorcami na dzień 31 grudnia 2011r.,
   - środki na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2011r.

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny pozostałe aktywa i pasywa.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

Aktywa

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		% 2011/2010
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	156,9	17,1	4,8	1,7	152,1	3 300,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	156,9	17,1	4,8	1,7	152,1	3 300,3
B.	Aktywa obrotowe	761,5	82,9	281,4	98,3	480,1	270,6
I.	Zapasy	0,3	0,0			0,3	
II.	Należności krótkoterminowe	346,6	37,7	194,0	67,8	152,6	178,7
1	Należności od jednostek powiązanych	39,0	4,2	176,5	61,7	(137,5)	22,1
III.	Inwestycje krótkoterminowe	412,8	44,9	87,4	30,6	325,3	472,1
a)	w jednostkach powiązanych	246,1	26,8			246,1	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1,9	0,2			1,9	
Aktywa razem		918,4	100,0	286,2	100,0	632,2	320,9

Pasywa

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		% 2011/2010
1	2	3	4	3	4	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	750,8	81,8	209,8	73,3	541,0	357,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	270,0	29,4	270,0	94,3		100,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	486,0	52,9			486,0	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(60,2)	(6,6)			(60,2)	
VIII.	Zysk (strata) netto	55,0	6,0	(60,2)	(21,0)	115,2	(91,4)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	167,6	18,2	76,4	26,7	91,2	219,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	8,0	0,9			8,0	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	159,6	17,4	76,4	26,7	83,2	209,0
1	Wobec jednostek powiązanych	2,0	0,2	76,4	26,7	(74,4)	2,6
Pasywa razem		918,4	100,0	286,2	100,0	632,2	320,9

Rachunek zysków i strat

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		% 2011/2010
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Działalność podstawowa						
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	659,3	92,2			659,3	
2.	Koszt własny sprzedaży	625,2	94,9	60,2	100,0	565,0	1 038,6
3.	Wynik na sprzedaży	34,2		(60,2)		94,4	(56,8)
B.	Pozostała działalność operacyjna						
1.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0			0,0	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	31,4	4,8			31,4	
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(31,4)				(31,4)	
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	2,8		(60,2)		63,0	(4,6)
D.	Działalność finansowa						
1.	Przychody finansowe	55,6	7,8	0,0	100,0	55,6	15 873 868,6
2.	Koszty finansowe	2,3	0,3			2,3	
3.	Wynik na działalności finansowej	53,3		0,0		53,3	15 221 902,9
E.	Zdarzenia nadzwyczajne						
3	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych						
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	56,1		(60,2)		116,2	(93,1)
1.	Podatek dochodowy	1,1				1,1	
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	1,1				1,1	
	Zysk (strata) netto (F-G)	55,0		(60,2)		115,2	(91,4)

	Przychody ogółem	714,9	100,0	0,0	100,0	714,9	204 250 580,0
	Koszty ogółem	658,8	100,0	60,2	100,0	598,6	1 094,6

3.1.Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 152,1 tys. zł., w wyniku zakupu nowych środków trwałych.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności od jednostek powiązanych 39,0 tys. zł.,
- należności z tytułu dostaw i usług 345,9 tys. zł.

Należności od jednostek powiązanych dotyczą Lauren Peso Polska S.A.

Należności krótkoterminowe wykazano w wartości nominalnej.

3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe.

Pozycja ta na łączną wartość 412,8 tys. zł. obejmuje posiadane przez Spółkę:

- inne papiery wartościowe - jednostki powiązane 246,1 tys. zł.,
- inne papiery wartościowe - jednostki pozostałe 101,7 tys. zł.,
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 65,0 tys. zł.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Utworzone przez Jednostkę rezerwy obejmują:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania 8,0 tys. zł

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 159,6 tys. zł. dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 33,4 tys. zł
- zobowiązań publiczno-prawnych 102,0 tys. zł

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze sprzedaży usług.

Koszty działalności w wysokości 625,2 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe koszty operacyjne to głównie strata ze sprzedaży środa trwałego wynikająca z rozliczenia podatku VAT.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki i inne koszty finansowe.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp.	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(146 996,39)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(537 126,15)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	661 667,82
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(22 454,72)

Poza ogólną kwotą (-) 22,4 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2011 w skali Jednostki - uwagę zwraca niedobór środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 147,0 tys. zł,

co wskazuje że podstawowa działalność nie wypracowała środków zapewniających dalszy jej rozwój.

Przepływy pieniężne w skali 2 lat (2011 – 2010) wskazują na zmniejszenie ich stanu na dzień 31.12.2011 r. o łączną kwotę 22,5 tys. zł. głównie wskutek działalności inwestycyjnej, co ma związek z rozpoczęciem działalności w roku 2011.

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 541 018,08 zł., zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera większość niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez Jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe, poza niewykonaniem ustawowego obowiązku złożenia sprawozdania finansowego do ogłoszenia w Monitorze Polskim.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2011r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 31 stycznia 2012r.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2011r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Wójcik
biegły rewident
nr rej. 7216

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
K S I Ę G A
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Rozdzieńskiego 188b 40-203 Katowice
tel. (32) 782-91-46 do 49 fax (032) 782-91-48
REGON 278141423 NIP 954-24-55-322

Kancelaria Biegłych Rewidentów
KSIĘGA Spółka z o.o.
Nr podm. uprawn. 2916
Jadwiga Wójcik
Prezes Zarządu

Katowice, dn. 31 stycznia 2012 r.

3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.			Nazwa pozycji	Na koniec 2012-03	Na koniec 2011-03
-	A			Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	184.385,30	2.230,00
*		-		od jednostek powiązanych	14 798,64	0,00
		I		Przychody netto ze sprzedaży produktów	184.385,30	2.230,00
		II		Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie	0,00	0,00
		III		Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
		IV		Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
-	B			Koszty działalności operacyjnej	201.309,37	8.219,24
		I		Amortyzacja	2.095,25	356,55
		II		Zużycie materiałów i energii	29.210,35	0,00
		III		Usługi obce	65.000,65	19,51
	-	IV		Podatki i opłaty, w tym:	973,97	95,26
*			-(1)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
		V		Wynagrodzenia	86.119,10	7.032,00
		VI		Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11.593,79	0,00
		VII		Pozostałe koszty rodzajowe	6.316,26	715,92
		VIII		Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C			Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-16.924,07	-5.989,24
-	D			Pozostałe przychody operacyjne	4.000,00	0,00
		I		Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
		II		Dotacje	0,00	0,00
		III		Inne przychody operacyjne	4.000,00	0,00
-	E			Pozostałe koszty operacyjne	1,19	0,00
		I		Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
		II		Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
		III		Inne koszty operacyjne	1,19	0,00
	F			Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-12.925,26	-5.989,24
-	G			Przychody finansowe	631,70	1,02
	-	I		Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*			-(1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	-	II		Odsetki, w tym:	631,70	1,02
*			-(1)	od jednostek powiązanych	631,23	0,00
		III		Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
		IV		Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
		V		Inne	0,00	0,00
-	H			Koszty finansowe	1.192,93	0,00
	-	I		Odsetki, w tym:	1.178,05	0,00
*			-(1)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
		II		Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
		III		Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
		IV		Inne	14,88	0,00
	I			Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-13.486,49	-5.988,22
-	J			Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
		I		Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
		II		Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K			Zysk (strata) brutto (I±J)	-13.486,49	-5.988,22
	L			Podatek dochodowy	0,00	0,00
	M			Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N			Zysk (strata) netto (K-L-M)	-13.486,49	-5.988,22
	O			Przychody	189.017,00	2.231,02
	P			Koszty	202.503,49	8.219,24

4. Bilans na dzień 31.03.2012 r.

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2012-03
-	A	Aktywa trwałe	384.516,47
-	I	Wartości niematerialne i prawne	218.000,00
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
	2	Wartość firmy	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	218.000,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	166.516,47
-	1	Środki trwałe	166.516,47
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	145.543,70
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	20.972,77
	d)	środki transportu	0,00
	e)	inne środki trwałe	0,00
	2	Środki trwałe w budowie	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
+	III	Należności długoterminowe	0,00
+	IV	Inwestycje długoterminowe	0,00
+	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	811.819,12
-	I	Zapasy	18.068,60
	1	Materiały	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00
	4	Towary	0,00
	5	Zaliczki na dostawy	18.068,60
-	II	Należności krótkoterminowe	379.175,94
-	1	Należności od jednostek powiązanych	18.725,75
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18.725,75
	-(1)	do 12 miesięcy	18.725,75
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
	b)	inne	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek:	360.450,19
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	335.583,12
	-(1)	do 12 miesięcy	335.583,12
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	141,00
	c)	inne	24.726,07
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	411.401,63
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	411.401,63
-	a)	w jednostkach powiązanych	297.059,73
	-(1)	udziały lub akcje	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	297.059,73
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00
	-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	50.213,05
	-(1)	udziały lub akcje	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	50.213,05
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00
	-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	64.128,85
	-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14.128,85
	-(2)	inne środki pieniężne	50.000,00
	-(3)	inne aktywa pieniężne	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.172,95
Suma			1.196.335,59

PASYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2012-03
-	A	Kapitał (fundusz) własny	783.288,41
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	417.000,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	439.964,88
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-60.189,98
	VIII	Zysk (strata) netto	-13.486,49
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	413.047,18
+	I	Rezerwy na zobowiązania	0,00
-	II	Zobowiązania długoterminowe	518,21
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	518,21
	a)	kredyty i pożyczki	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00
	d)	inne	518,21
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	403.212,66
-	1	Wobec jednostek powiązanych	5.780,45
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5.780,45
	-(1)	do 12 miesięcy	5.780,45
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
	b)	inne	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	397.432,21
	a)	kredyty i pożyczki	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00
-	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	286.537,01
	-(1)	do 12 miesięcy	286.537,01
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	89.664,56
	h)	z tytułu wynagrodzeń	14.201,99
	i)	inne	7.028,65
	3	Fundusze specjalne	0,00
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe	9.316,31
	1	Ujemna wartość firmy	0,00
-	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	9.316,31
	-(1)	długoterminowe	0,00
	-(2)	krótkoterminowe	9.316,31
Suma			1.196.335,59

5. Bilans na dzień 31.03.2011 r.

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2011-03
-	A	Aktywa trwałe	4.397,55
+	I	Wartości niematerialne i prawne	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	4.397,55
-	1	Środki trwałe	4.397,55
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	4.397,55
	d)	środki transportu	0,00
	e)	inne środki trwałe	0,00
	2	Środki trwałe w budowie	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
+	III	Należności długoterminowe	0,00
+	IV	Inwestycje długoterminowe	0,00
+	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	71.391,69
+	I	Zapasy	0,00
-	II	Należności krótkoterminowe	12.631,69
-	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00
	-(1)	do 12 miesięcy	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
	b)	inne	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek:	12.631,69
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.000,00
	-(1)	do 12 miesięcy	1.000,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	11.631,69
	c)	inne	0,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	58.760,00
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	58.760,00
+	a)	w jednostkach powiązanych	0,00
+	b)	w pozostałych jednostkach	0,00
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	58.760,00
	-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	58.760,00
	-(2)	inne środki pieniężne	0,00
	-(3)	inne aktywa pieniężne	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
Suma			75.789,24

PASYWA

+/-	Poz.						Nazwa pozycji	Na koniec 2011-03
-	A						Kapitał (fundusz) własny	44.601,80
		I					Kapitał (fundusz) podstawowy	270.000,00
		II					Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-159.220,00
		III					Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
		IV					Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00
		V					Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
		VI					Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
		VII					Zysk (strata) z lat ubiegłych	-60.189,98
		VIII					Zysk (strata) netto	-5.988,22
		IX					Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00
-	B						Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.187,44
	+	I					Rezerwy na zobowiązania	0,00
	+	II					Zobowiązania długoterminowe	0,00
	-	III					Zobowiązania krótkoterminowe	31.187,44
		-	1				Wobec jednostek powiązanych	9.655,44
			-	a)			z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9.655,44
				-(1)			do 12 miesięcy	9.655,44
				-(2)			powyżej 12 miesięcy	0,00
				b)			inne	0,00
		-	2				Wobec pozostałych jednostek:	21.532,00
				a)			kredyty i pożyczki	0,00
				b)			z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
				c)			inne zobowiązania finansowe	0,00
			+	d)			z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00
				e)			zaliczki otrzymane na dostawy	0,00
				f)			zobowiązania wekslowe	0,00
				g)			z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	632,00
				h)			z tytułu wynagrodzeń	6.400,00
				i)			inne	14.500,00
			3				Fundusze specjalne	0,00
	+	IV					Rozliczenia międzyokresowe	0,00
Suma								75.789,24

VI. Załączniki

1. Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Statut Spółki
Your Image SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1.

1. *Firma Spółki brzmi: „**Your Image** Spółka Akcyjna".* ----------
2. *Spółka może używać skrótu firmy „**Your Image** S.A." i wyróżniającego ją znaku graficznego.* ----------
3. *Siedzibą Spółki jest Warszawa.* ----------
4. *Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.* ----------
5. *Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza granicami.* ----------
6. *Czas trwania Spółki jest nieograniczony.* ----------
7. *Założycielami Spółki są:* ----------
   a. *Lauren Peso Polska S.A. z siedzibą w Chorzowie,* ----------
   b. *Roman Pęcherz zamieszkały w Chorzowie,* ----------
   c. *Mariusz Biernacki zamieszkały w Dąbrowie Górniczej,* ----------
   d. *Ofka Piechniczek zamieszkała w Tychach,* ----------
   e. *Szymon Milka zamieszkały w Katowicach,* ----------
   f. *Joanna Wieczorek zamieszkała w Katowicach,* ----------
   g. *Tomasz Jańczak zamieszkały w Choczu,* ----------
   h. *Piotr Kurnicki zamieszkały w Gliwicach.* ----------

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§2.

Przedmiotem działalności Spółki jest: ----------
58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza, ----------
58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania, ----------
62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem, ----------
62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, ----------
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, ----------
64.19.Z - Pozostałe pośrednictwo pieniężne, ----------
64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, ----------
68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, ----------
68.32.Z - Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie, ----------
70.10.Z - Działalność firm centralnych (headoffices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, ----------
70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja, ----------
70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, ----------
72.20.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych, ----------
73.1 - Reklama, ----------
73.11.Z - Działalność agencji reklamowych, ----------
73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej, ----------
74.30.Z - Działalność związana z tłumaczeniami, ----------
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, ---
78.10.Z - Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników, ----------
78.20.Z - Działalność agencji pracy tymczasowej, ----------

78.30.Z - Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników, ----------
82.1 - Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą, ----------
82.20.Z - Działalność centrów telefonicznych (callcenter), ----------
82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów, ----------
82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, -------
85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, ----------
85.60.Z - Działalność wspomagająca edukację, ----------
85.5 - Pozaszkolne formy edukacji.----------

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§3.

1. *„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 417.000 złotych i dzieli się na:*
a) 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję,
b) 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,
c) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,
d) 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda.”----------
2. *Akcje serii A i B zostały opłacone w kwocie 67.500 zł przed zarejestrowaniem Spółki. ----------*
3. *Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). ----------*

ORGANY SPÓŁKI

§4.

Organami Spółki są:----------
1. *Zarząd Spółki, ----------*
2. *Rada Nadzorcza,----------*
3. *Walne Zgromadzenie. ----------*

A. Zarząd

§5.

1. *Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.----------*
2. *Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje. ---*
3. *W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę. ----------*
4. *Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna. ----------*
5. *Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.----------*
6. *Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje. ----------*

§6.

1. *Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.----------*
2. *Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu. ----------*
3. *Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. ----------*

§7.

1. *Każdy członek zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.----------*
2. *W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia jednomyślna uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych). ----------*
3. *W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 2 powyżej, członek/członkowie Zarządu mogą zostać pociągnięci do odpowiedzialności przez Spółkę.----------*

§8.

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu. ----------

B. Rada Nadzorcza

§9.

1. *Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki Akcyjnej Your Image S.A.* ----------
2. *Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.* ----------
3. *Rada składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.* ----------
4. *Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.* ----------
5. *Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.* ----------
6. *Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.* ----------
7. *Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.* ----------

§10.

1. *Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.* ----------
2. *Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.* ----------

§11.

1. *Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.* ----------
2. *Do kompetencji Rady należy:* ----------
   a) *wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;* ----------
   b) *wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;* ----------
   c) *powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;*----------
   d) *zawieranie umów z członkami Zarządu;* ----------
   e) *reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;* ----------
   f) *ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;* ----------
   g) *zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;* --
   h) *delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;* ----------
   i) *uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;*----------
   j) *składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia;* ----------
   k) *zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;*-----
   1) *zwoływanie nadzwyczajnego WZA, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.* ----------

§12.

1. *Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.*----------
2. *Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.*----------
3. *Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.* ----------

4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada. ----------
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej. ----------
6. 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 i mogli nad nim głosować. ----------
7. Członkowie Rady mogą oddawać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. ----------

C. Walne Zgromadzenie

§13.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. ----------

§14.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Chorzowie, Katowicach, Poznaniu. ----------

§15.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. ----------
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych. ----------
3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. ----------

§16.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. ----------
2. Walne Zgromadzenie uchwala swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad. ----------

§17.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy: ----------
- *a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,* ----------
- *b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,* ----------
- *c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,* ----------
- *d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,* ----------
- *e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,* ----------
- *f) emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,* ----------
- *g) rozwiązanie Spółki,* ----------
- *h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,* ----------
- *i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,* ----------
- *j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,* ----------
- *k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,* ----------
- *1) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.* ----------

2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia. ----------

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§18.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31.12.2011 r. ----------

§19.

Spółka tworzy: ----------
- *a) kapitał zakładowy,* ----------
- *b) kapitał zapasowy,* ----------
- *c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.* ----------

§20.

1. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej osiem procent zysku za dany rok obrotowy. ----------
2. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego. ----------
3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego — w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego może być wykorzystana na pokrycie strat bilansowych. ----------

§21.

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na: ----------
- *pokrycie strat za lata ubiegłe,* ----------
- *dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,* ----------
- *inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.* ----------

§22.

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie. ----------
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. ----------
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych. ----------

2. Odpis z KRS

CODo PO/04.04/16/2012 Operator: NIESYTA MAGDALENA Strona 1 z 8

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Grochowe Łąki 6
Poznań

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 04.04.2012 godz. 08:45:23

Numer KRS: **0000381296**

ODPIS AKTUALNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		18.03.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu	22.03.2012
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/9383/12/720		
	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: 142844239, NIP: 5213597881
3.Firma, pod którą spółka działa	YOUR IMAGE 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. GARAŻOWA, nr 7, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-651, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

CODo PO/04.04/16/2012 Operator: NIESYTA MAGDALENA Strona 2 z 8

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY I STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ - REPERTORIUM A NUMER 4528/2010 SPORZĄDZONE DNIA 2 LISTOPADA 2010 ROKU PRZED NOTARIUSZEM WOJCIECHEM KURZEJĄ W KANCELARII NOTARIALNEJ MIESZCZĄCEJ SIĘ PRZY ULICY POWSTAŃCÓW 28/1 W CHORZOWIE (41-500)
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.08.2011 R., NOTARIUSZ RAFAŁ SZMAL Z KANCELARII NOTARIALNEJ W CZELADZI, REP. A NR 5833/2011, ZMIANA § 3 UST. 1 I 2 ORAZ § 18

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 obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	417 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	4170000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	417 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji

CODo PO/04.04/16/2012 Operator: NIESYTA MAGDALENA Strona 3 z 8

1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	2095200
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2.095.200 AKCJI UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W STOSUNKU 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJĘ
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	604800
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	700000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	770000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD SPÓŁKI
2.Sposób reprezentacji podmiotu		KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU MA PRAWO DO SAMODZIELNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KITA
	2.Imiona	KAMIL
	3.Numer PESEL/REGON	76092609638

CODo PO/04.04/16/2012 Operator: NIESYTA MAGDALENA Strona 4 z 8

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	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	PIECHNICZEK
		2.Imiona	OFKA
		3.Numer PESEL	84080900544
	2	1.Nazwisko	MILKA
		2.Imiona	SZYMON STANISŁAW
		3.Numer PESEL	86100218019
	3	1.Nazwisko	WIECZOREK
		2.Imiona	JOANNA
		3.Numer PESEL	85041718260
	4	1.Nazwisko	JAŃCZAK
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL	87050811310
	5	1.Nazwisko	STANOWSKI
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	78041605931

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	TABOR
	2.Imiona	ADRIAN
	3.Numer PESEL	76112813092
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	2	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	3	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	4	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
	5	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING)

CODo PO/04.04/16/2012 Operator: NIESYTA MAGDALENA Strona 5 z 8

	I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
6	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
7	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
8	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
9	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
10	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
11	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
12	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
13	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
14	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
15	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
16	72, 20, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK SPOŁECZNYCH I HUMANISTYCZNYCH
17	73, 1, , REKLAMA
18	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
19	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
20	74, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TŁUMACZENIAMI
21	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
22	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
23	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWANIEM PRACOWNIKÓW
24	78, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI PRACY TYMCZASOWEJ
25	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
26	82, 1, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCĄ
27	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
28	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
29	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
30	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
31	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
32	85, 5, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w roku	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	25.07.2011	02.11.2010 - 31.12.2010
	2	16.02.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

CODo PO/04.04/16/2012 Operator: NIESYTA MAGDALENA Strona 6 z 8

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	02.11.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	02.11.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

CODo PO/04.04/16/2012 Operator: NIESYTA MAGDALENA Strona 7 z 8

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

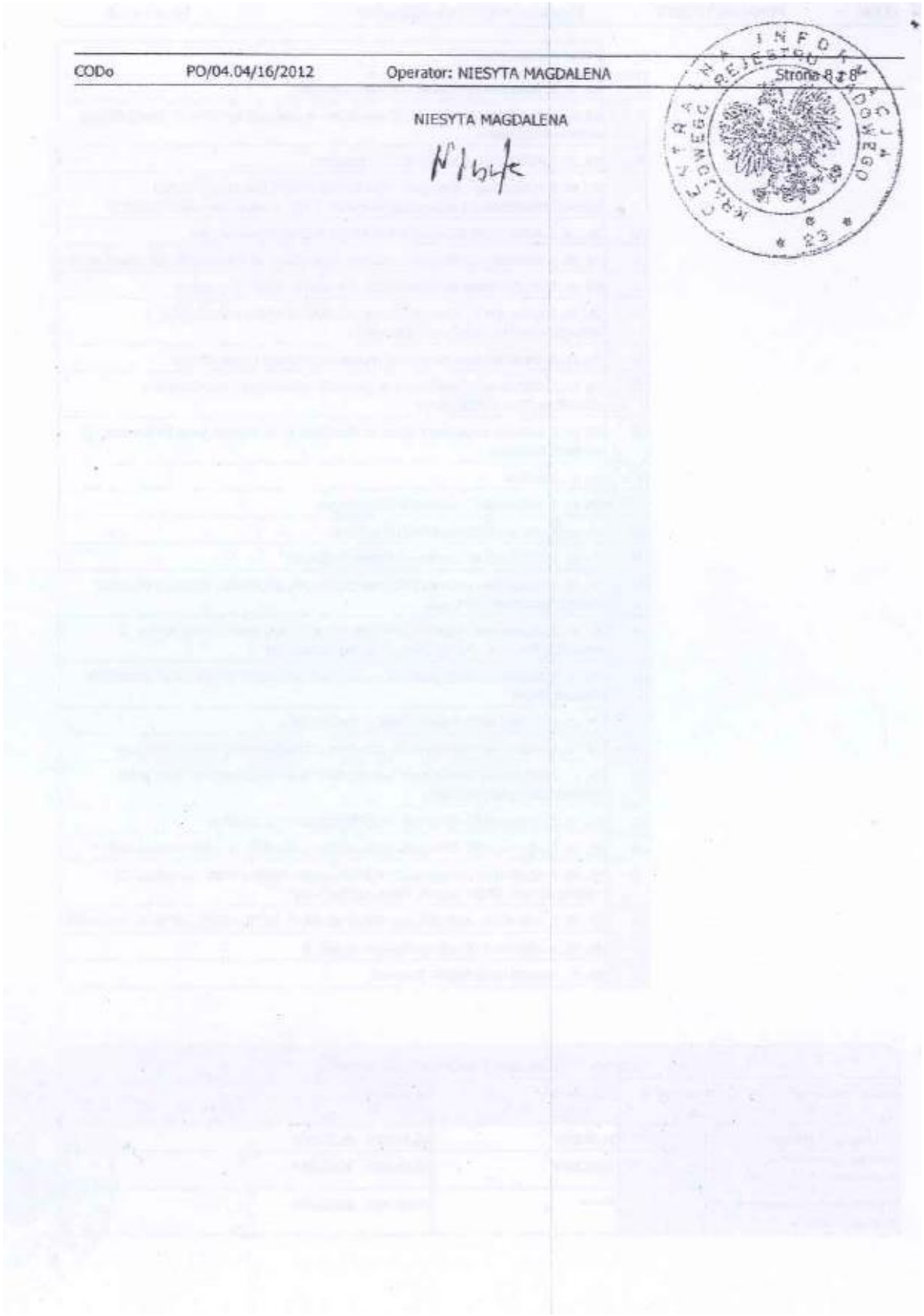
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Poznań, 04.04.2012 godz: 08:45:23

Podpis



CODo PO/04.04/16/2012 Operator: NIESYTA MAGDALENA Strona 8 z 8

NIESYTA MAGDALENA

3. Definicje skrótów

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Your Image Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, Your Image Spółka Akcyjna, Your Image S.A., Your Image, YI, Emitent	Your Image Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Your Image Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Your Image Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Your Image Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie