GPW
Elektronicznie podpisany przez GPW
DN: c=PL, o=Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, ou=BM, cn=GPW, email=prospekty.emisyjne@gpw.com.pl
Data: 2012.12.21 13:46:52 +01'00'

Dokument Informacyjny

comperia
PORÓWNYWARKA FINANSOWA NR 1

Comperia.pl Spółka Akcyjna

sporządzony w celu wprowadzenia akcji na okaziciela serii A 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.

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 ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

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

Autoryzowany Doradca
Invest Concept Sp. z o.o.

Invest Concept

Data sporządzenia: 17 grudnia 2012 r.

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta, Comperia.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, oświadczam, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w dokumencie informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Bartosz Michałek
Prezes Zarządu

Karol Wilczko
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy, Invest Concept Sp. z o.o. oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz że według naszej 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 w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że Dokument Informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Marcin Raszkowski
Prezes Zarządu

Maciej Schabowski
Wiceprezes Zarządu

Spis treści

1. Emitent 5

2. Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem wprowadzenia do obrotu 5

3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych 5

4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie 9

5. Streszczenie praw i obowiązków z akcji Comperia.pl S.A. 9

5.1. OGRANICZENIA CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI COMPERIA.PL S.A. 9
5.2. PRAWA WYNIKAJĄCE Z AKCJI COMPERIA.PL S.A. 18

6. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta 20

6.1. ZARZĄD COMPERIA.PL S.A. 20
6.2. AUTORYZOWANY DORADCA 21
6.3. PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 22

7. Podstawowe informacje na temat powiązań 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 22

8. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta, emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta, emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) 22

9. Główne czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi 23

10.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ 23
10.1.1 Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce 23
10.1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kredytowym 23
10.1.3. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku ubezpieczeń 24
10.1.4. Ryzyko związane z popularnością i dostępnością do Internetu 24
10.1.5. Ryzyko związane ze zmianą formuły funkcjonowania wyszukiwarki Google 24
10.1.6. Ryzyko związane z konkurencją 24
10.1.7. Ryzyko zmiany przepisów prawa w tym przepisów prawa podatkowego 25
10.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA 25
10.2.1. Ryzyko odejścia kluczowych pracowników 25
10.2.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów 25
10.2.3. Ryzyko awarii sprzętu lub wystąpienia błędów w oprogramowaniu 25

10.2.4. Ryzyko związane z sezonowością przychodów ... 26
10.2.5. Ryzyko związane ze wzrostem skali działania ... 26
10.2.6. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta ... 26
10.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ... 26
10.3.1. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności rynku ... 26
10.3.2. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu ... 27
10.1.1. Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF ... 28
11. Działalność Comperia.pl S.A. ... 28
11.1. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA ... 28
11.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ... 29
11.2.1. Działalność ... 29
11.2.2. Model biznesowy ... 30
11.2.3. Rynek ... 32
11.2.4. Konkurencja ... 33
11.3. AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ... 34
12. Informacje dodatkowe ... 35
13. Załączniki ... 36
13.1. AKTUALNY ODPIS Z KRS ... 36
13.2. AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ... 44
13.3. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD ... 54
14. Definicje i objaśnienia skrótów ... 54

1. Emitent

Comperia.pl Spółka Akcyjna

ul. Domaniewska 47

02-672 Warszawa

tel.: +48 22 642 91 19

faks: +48 22 642 91 19

adres strony internetowej: www.comperia.pl

adres poczty elektronicznej: biuro@comperia.pl

REGON: 140913752

NIP: 951-220-98-54

KRS: 0000390656

2. Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem wprowadzenia do obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzanych jest 43.000 (czterdzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna akcji zwykłych na okaziciela serii A będących przedmiotem wprowadzenia wynosi 4.300 zł (cztery tysiące trzysta złotych).

3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

Podstawą prawną emisji akcji zwykłych na okaziciela serii A jest uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Comperia.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta w dniu 8 czerwca 2011 r.

W dniu 25 października 2012 r. zgodnie z zapisem §12 Statutu Spółki panowie Bartosz Michałek i Karol Wilczko wysłali pocztą elektroniczną i listownie „ofertę pierwszeństwa" do pozostałych akcjonariuszy akcji imiennych serii A. W przewidzianym w §12 Statutu Spółki terminie 14 dni ww. osoby nie otrzymały odpowiedzi o skorzystaniu z „prawa pierwszeństwa" przez któregokolwiek z akcjonariuszy akcji imiennych serii A. W dniu 9 listopada 2012 r. panowie Bartosz Michałek i Karol Wilczko wystąpili do Zarządu Comperia.pl S.A. z wnioskami o zamianę 43.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela.

W związku z wnioskami złożonymi przez 2 akcjonariuszy Zarząd Comperia.pl S.A. w dniu 9 listopada 2012 r. na podstawie §11 ust. 1 Statutu Spółki podjął uchwałę w sprawie zamiany 43.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela oraz uchwałę w sprawie dematerializacji ww. akcji i wprowadzenia ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Zamiana ta powoduje jednoczesną utratę uprzywilejowania tychże akcji.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego ww. akcje nie zostały zbyte i pan Bartosz Michałek posiada 19.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, a pan Karol Wilczko posiada 24.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Poniżej treść uchwał:

Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą

Comperia.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą Comperia.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 551 i 563 kodeksu spółek handlowych postawiania:

1. Przekształcić spółkę pod firmą Comperia.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Płaskowickiej 46/33, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000280165, kapitał zakładowy 121.450 zł (sto dwadzieścia jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych), zwaną dalej Spółką Przekształcaną w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą: Comperia.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zwaną dalej Spółką Przekształconą.
2. Spółka Przekształcona przejmuje cały majątek Spółki Przekształcanej.
3. Założycielami Spółki są wszyscy dotychczasowi wspólnicy Spółki Przekształcanej: Bartosz Michałek, Karol Wilczko, Paweł Cylkowski, FIDEA Capital (Cyprus) Limited, Talnet Holding Limited.
4. Ustalić kapitał zakładowy Spółki Przekształconej na kwotę 121.450,00 zł (sto dwadzieścia jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych). Kapitał zakładowy dzielić się będzie na 1.214.500 (milion dwieście czternaście tysięcy pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym
    a. 1.090.420 (milion dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta dwadzieścia) akcji imiennych serii A,
    b. 124.080 (sto dwadzieścia cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii B.
5. Akcje imienne serii A Spółki Przekształconej zostały objęte przez wspólników Spółki Przekształcanej w następujący sposób:
    a. Bartosz Michałek objął 207.210 (dwieście siedem tysięcy dwieście dziesięć) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 20.721,00 zł (dwadzieścia tysięcy siedemset dwadzieścia jeden złotych),
    b. Karol Wilczko objął 207.210 (dwieście siedem tysięcy dwieście dziesięć) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 20.721,00 zł (dwadzieścia tysięcy siedemset dwadzieścia jeden złotych),
    c. spółka pod firmą FIDEA Capital (Cyprus) Limited objęła 331.000 (trzysta trzydzieści jeden tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 33.100,00 zł (trzydzieści trzy tysiące złotych),

   d. spółka pod firmą Talnet Holding Limited objęła 345.000 (trzysta czterdzieści pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 34.500,00 zł (trzydzieści cztery tysiące pięćset złotych).

6. Akcje na okaziciela serii B Spółki Przekształconej zostały objęte przez wspólników Spółki Przekształcanej w następujący sposób:
   a. Bartosz Michałek objął 24.290 (dwadzieścia cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 2.429,00 zł (dwa tysiące czterysta dwadzieścia dziewięć złotych),
   b. Karol Wilczko objął 24.290 (dwadzieścia cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 2.429,00 zł (dwa tysiące czterysta dwadzieścia dziewięć złotych),
   c. Paweł Cylkowski objął 75.500 (siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 7.550,00 zł (siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych).
7. Odstąpić od określenia kwoty przeznaczonej na wypłaty dla wspólników nieuczestniczących w Spółce Przekształconej, ponieważ wszyscy dotychczasowi wspólnicy Spółki Przekształcanej będą uczestniczyć w Spółce Przekształconej.
8. Nie przyznawać osobistych uprawnień wspólnikom uczestniczącym w Spółce Przekształconej.
9. Ustalić, że pierwszy Zarząd Spółki Przekształconej będzie 3 (trzy)-osobowy i w jego skład wchodzić będą: Bartosz Piotr Michałek – jako Prezes Zarządu, Karol Wilczko – jako WicePrezes i Grzegorz Wojdyga – jako Członek Zarządu.
10. Ustalić, że pierwsza Rada Nadzorcza Spółki Przekształconej będzie 5 (pięcio)-osobowa i w jej skład wchodzić będą: Marek Emanuel Dojnow, Derek Alexander Christopher, Konrad Paweł Lisowski, Paweł Lech Cylkowski, Anna Katarzyna Michałek.
11. Wyrazić zgodę na brzmienie Statutu Spółki Przekształconej, o następującej treści:

(…)

Uchwała nr 2/2012
z dnia 9 listopada 2012 r.
Zarządu Comperia.pl S.A.
w sprawie zamiany 43.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje na akcje okaziciela

Działając na podstawie art. 334 §2 ksh, oraz na podstawie §11 ust. 1 Statutu Spółki, w związku z wnioskami złożonymi przez 2 (dwóch) akcjonariuszy akcji imiennych uprzywilejowanych serii A i w związku z przeprowadzeniem procedury określonej w §12 Statutu Spółki, Zarząd Comperia.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, uchwala zamianę łącznie 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) wyemitowanych w Spółce akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, należących do w/w akcjonariuszy na akcje na okaziciela. Zamiana ta powoduje jednoczesną utratę uprzywilejowania tychże akcji.
Koszty zamiany akcji imiennych ponosi Spółka.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

……
Bartosz Michałek – Prezes Zarządu

Karol Wilczko
……
Wiceprezes Zarządu
Karol Wilczko – Wiceprezes Zarządu

Uchwała nr 3/2012
z dnia 9 listopada 2012 r.
Zarzadu Comperia.pl S.A.
w sprawie dematerializacji 43.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia ich do alternatywnego systemu obrotu NewConnect organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Działając na podstawie §11 ust 4 statutu, Zarząd Comperia.pl S.A. z siedzibą w Warszawie wyraża zgodę na:
a) złożenie 43.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

b) dokonanie dematerializacji 43.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. nr 211, poz. 1384 z późniejszymi zmianami);

c) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie 43.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect" organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zarząd Spółki zobowiązuje się w tym celu do:
a) podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji 43.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, w tym w szczególności zawarcia

z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii A w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. nr 211, poz. 1384 z późniejszymi zmianami);
b) złożenia 43.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
c) podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych niezbędnych do dopuszczenia 43.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect" organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Bartosz Michałek – Prezes Zarządu

Karol Wilczko

Wiceprezes Zarządu

Karol Wilczko – Wiceprezes Zarządu

4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje zwykłe na okaziciela serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2011 r. i są równe w prawach pod tym względem z akcjami zwykłymi na okaziciela serii B i C. Akcje serii B i C są notowane w ASO na rynku NewConnect.

W dniu 30 marca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comperia.pl S.A. podjęło uchwałę nr 14 o przeznaczeniu zysku netto za rok 2011 w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

5. Streszczenie praw i obowiązków z akcji Comperia.pl S.A.

5.1. Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji Comperia.pl S.A.

Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Umowne ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych

Zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta.

Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz z Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 161a Ustawy o Obrocie instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczą przepisy art. 156-160 Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o Obrocie wyżej wymienione osoby nie mogą również, 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.

Przepisów art. 159 ust. 1 i 1a Ustawy o Obrocie nie stosuje się do czynności dokonywanych:

1. przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu wyżej wymieniona osoba 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 wyżej wymienioną osobę zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo
4. w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez wyżej wymienioną osobę wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, 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 przepisami Ustawy o Obrocie okresem zamkniętym jest:

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

chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,

4. w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie zawiera informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
2. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
4. informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów,
5. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
6. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. Ustawy o Ofercie.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także wyżej wymienione informacje odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

W przypadku zmiany zamiarów dalszego zwiększania udziałów w ogólnej liczbie głosów lub celu zwiększenia tego udziału, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie 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.

W przypadku gdy podmiot, który osiągnął lub przekroczył określony prób ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej zawiadomienie zawiera również informacje o:

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

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

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki informacyjne wynikające z art. 69 Ustawy o Ofercie odpowiednio spoczywają:

1. również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
    a. inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
    b. inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
    a. przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ofercie,
    b. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których

podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

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

4. również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5. również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadku istnienie porozumienia, dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki obowiązki informacyjne mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie:

1. po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
2. po stronie pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
3. wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

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

Ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

1. łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
2. łączny obrót na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
2) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej całym albo częścią 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 Rzeczpospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z art. 94 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1. wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku opisanym w pkt 1 poprzedniego akapitu,
2. przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku opisanym w pkt 2,
3. wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku opisanym w pkt 3,
4. przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku opisanym w pkt 4.

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

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z punktem 2 w akapicie powyżej, nie przekroczył na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro (przy czym zgodnie z art. 16 ust. 2 cytowanej ustawy obrót, o którym mowa w niniejszym punkcie

obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych),

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 lub 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 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.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego (art. 15 Ustawo o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się 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 (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku (art. 18 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w akapicie poniżej – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes Urzędu wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

1. przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego,
2. może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Decyzje o wydaniu zgody na dokonanie koncentracji wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana (art. 22 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 (art. 96 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana (art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zgodnie z art. 21 ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów 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.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów 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 Kodeksu Spółek Handlowych. 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.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów 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, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków

sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

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 (art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Art. 111 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stanowi, że przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych, o których mowa w art. 106 – 108, należy uwzględnić w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w rozporządzeniu rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców. Rozporządzenie obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Rozporządzenie dotyczy jedynie tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli:

1) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 000 mln EUR oraz
2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej ni dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga ww. progów posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej ni 100 mln EUR,
3) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów pkt 2 powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej ni 25 mln EUR oraz
4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej ni dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z:

1) łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, lub
2) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw czy to wartościowych drodze zakupu

papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

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

Zawiadomienia Komisji Europejskiej może mieć 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.

5.2. Prawa wynikające z akcji Comperia.pl S.A.

Prawa wynikające z akcji Comperia.pl S.A. określone są w Kodeksie Spółek Handlowych, Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie i w innych przepisach prawa. Ponadto prawa wynikające z instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu określone są w Statucie Emitenta.

Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. Prawo do udziału w zysku – zgodnie z art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez WZA do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Akcje Comperia.pl S.A. wszystkich serii są równe w prawach co do dywidendy.
2. Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) – zgodnie z art. 433 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów oddanych. Zgodnie z art. 433 §2 Kodeksu Spółek Handlowych pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad.
3. Prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji – stosownie do art. 474 §2 Kodeksu Spółek Handlowych, w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.
4. Prawo do zbywania akcji spółki – zgodnie z art. 337 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcje spółki są zbywalne. Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie.
5. Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach – akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela.
6. Prawo do umorzenia – zgodnie z §14 Statutu Emitenta akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
7. Inne, określone w stosownych przepisach.

Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

a) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu – na podstawie art. 412 §1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych akcji. Zgodnie z art. 411 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu. Uczestnictwo w WZA oraz głosowaniu na WZA może być wykonywane przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
b) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej 5% kapitału zakładowego spółki – zgodnie z art. 400 §1 oraz art. 401 §1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia bądź umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tym zakresie.
c) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych.
d) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej odrębnymi grupami zgodnie z art. 385 §3 Kodeksu Spółek Handlowych.
e) Prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych.
f) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw; uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie).
g) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych).
h) Prawo do żądania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).
i) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy ze zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Kodeksu Spółek Handlowych).
j) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
k) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie list obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
l) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądanie wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych).
m) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych.
n) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 Kodeksu Spółek Handlowych).

o) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, w szczególności dokumentów, o których mowa w art. 561 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).
p) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożona na piśmie (art. 6 §4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
q) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie).
r) Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce; (art. 83 Ustawy o Ofercie); takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzenia, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.
s) Prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie i Ustawy 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 zapisami Ustawy o Obrocie; zgodnie z art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.
t) Inne, określone w stosownych przepisach.

6. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta

6.1. Zarząd Comperia.pl S.A.

Zgodnie z §29 Statutu Zarząd Spółki składa się od 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, które wynosi 3 (trzy) lata. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z wyjątkiem powołania członków pierwszego Zarządu (obecnie), powołanych przez założycieli Spółki. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 8 czerwca 2011 roku w dniu uchwalenia decyzji o przekształceniu spółki Comperia.pl Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Comperia.pl S.A. Obecnie Zarząd składa się z 2 osób:

1) Bartosz Piotr Michałek – Prezes Zarządu
2) Karol Wilczko – Wiceprezes Zarządu

Bartosz Michałek

Ukończył studia wyższe na kierunku Finanse i Bankowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz studia wyższe na kierunku Psychologia na uniwersytecie Warszawskim. Posiada licencję maklera papierów wartościowych.

Doświadczenie zawodowe:

Comperia.pl (dawniej Serwisy Finansowe Online Sp. z o.o.) – (od maja 2007 r. do chwili obecnej) – prezes zarządu, udziałowiec;
Noble Bank (listopad 2006 r. – maj 2007 r.) – private banker;
Open Finance (kwiecień 2004 r. – listopad 2006 r.) – doradca finansowy, kierownik oddziału;
Expander (listopad 2003 r. – marzec 2004 r.) – doradca finansowy.

Bartosz Michałek posiada 188.210 akcji imiennych serii A, 19.000 akcji na okaziciela serii A oraz 24.290 akcji na okaziciela serii B Spółki co stanowi 17,06% w kapitale zakładowym i 17,46% w głosach na WZA.

Karol Wilczko

Ukończył studia wyższe na kierunku Finanse i Bankowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie; posiada dyplom ukończenia kursu poświęconego zarządzaniu finansami w firmie na Uniwersytecie Northwestern - School of Continuing Studies, Chicago

Doświadczenie zawodowe:

Comperia.pl (dawniej Serwisy Finansowe Online Sp. z o.o.) – (od maja 2007 r. do chwili obecnej) – członek zarządu, udziałowiec;
Noble Bank (listopad 2006 r. – maj 2007 r.) – private banker, kierownik oddziału;
Open Finance (listopad 2004 r. – czerwiec 2006 r.) – doradca finansowy, kierownik oddziału;
Raiffeisen Bank Polska S.A. (marzec 2004 r. – listopad 2004 r.) – corporate dealer;
Merrill Lynch, Zeb/rolfes.schierenbeck.associates, KPMG Polska, Moellendorf & Company (2002 – 2004) – praktyki.

Karol Wilczko posiada 183.210 akcji imiennych serii A, 24.000 akcji na okaziciela serii A oraz 18.790 akcji na okaziciela serii B Spółki co stanowi 16,65% w kapitale zakładowym i 17,02% w głosach na WZA.

6.2. Autoryzowany Doradca

Invest Concept Sp. z o.o.

ul. Rybałtów 14/5

02-885 Warszawa

tel.: + 48 22 255 31 21

faks: + 48 22 300 17 15

adres strony internetowej: www.investconcept.pl

adres poczty elektronicznej: mr@investconcept.pl

6.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych

CHE Consulting Sp. z o.o.

ul. Handlowa 6

15-399 Białystok

tel. + 48 604 488 328

E-mail: jniczyporuk@checonsulting.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3630.

Sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zbadane przez Joannę Niczyporuk - biegłego rewidenta nr ewid. 10039.

7. Podstawowe informacje na temat powiązań 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 tworzy grupy kapitałowej.

8. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta, emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta, emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Bartosz Michałek, Prezes Zarządu posiada 188.210 akcji imiennych serii A, 19.000 akcji na okaziciela serii A oraz 24.290 akcji na okaziciela serii B Spółki co stanowi 17,06% w kapitale zakładowym i 17,46% w głosach na WZA.

Karol Wilczko, Wiceprezes Zarządu posiada 183.210 akcji imiennych serii A, 24.000 akcji na okaziciela serii A oraz 18.790 akcji na okaziciela serii B Spółki co stanowi 16,65% w kapitale zakładowym i 17,02% w głosach na WZA.

Fidea Capital (Cyprus) Limited, podmiot powiązany z Markiem Emanuelem Dojnowem, pełniącym funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, posiada 331.000 akcji imiennych serii A oraz 5.985 akcji na okaziciela serii B Spółki co stanowi 24,83% w kapitale zakładowym i 27,78% w głosach na WZA.

Anna Katarzyna Michałek (Członek Rady Nadzorczej) jest żoną Bartosza Michałka, Prezesa Zarządu.

Paweł Cylkowski, Członek Rady Nadzorczej Spółki, posiada 68.776 akcji na okaziciela serii B, co stanowi 5,07% w kapitale zakładowym i 2,86% w głosach na WZA.

Nie występują żadne powiązania pomiędzy Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą i osobami wchodzącymi jego organów zarządzających i nadzorczych.

9. Główne czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych dotyczących zakupu akcji Comperia.pl S.A. inwestorzy powinni zapoznać się z przedstawianymi w tym rozdziale czynnikami ryzyka. Inwestycja w akcje Emitenta wiąże się z pewnymi czynnikami ryzyka: dotyczącymi działalności Emitenta, otoczenia w jakim Emitent prowadzi działalność, jak również rynku kapitałowego. Zrealizowanie się któregokolwiek z opisywanych w tym rozdziale ryzyk może negatywnie wpłynąć na cenę lub wartość akcji Comperia.pl S.A.

Wymienione niżej ryzyka są istotnymi ryzykami znanymi Emitentowi na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że w przyszłości mogą zajść zdarzenia, o których Emitent przy zachowaniu należytej staranności nie mógł wiedzieć na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a które mogą negatywnie wpłynąć na cenę lub wartość akcji lub spowodować, że ryzyka uznane na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego za nieistotne staną się istotne.

10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność

10.1.1 Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce

Popyt na usługi świadczone przez Comperia.pl w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Emitenta największy wpływ mają takie czynniki makroekonomiczne jak: tempo wzrostu PKB, zmiana poziomu wynagrodzeń, poziom inflacji, poziom stóp procentowych. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może wpłynąć na zmniejszenie skłonności do zakupu instrumentów finansowych, co może negatywnie wpłynąć na popyt na instrumenty finansowe promowane przez Spółkę, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

10.1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kredytowym

Popyt na usługi świadczone przez Comperia.pl uzależniony jest od koniunktury na rynku kredytowym, w tym w szczególności na rynku kredytów hipotecznych dla osób fizycznych. W okresach gorszej koniunktury instytucje finansowe, klienci Spółki ograniczają wydatki na promocję, co wpływa na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Bardziej restrykcyjna polityka kredytowa przekłada się na niższą skuteczność usług świadczonych przez Emitenta, co również może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Emitenta. Ponadto spadek popytu na kredyty, a także inne instrumenty finansowe zmniejsza skuteczność działań Spółki, doprowadzając do gorszych wyników finansowych.

10.1.3. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku ubezpieczeń

Emitent planuje rozszerzać działalność w zakresie wsparcia sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. W związku z tym popyt na usługi świadczone przez Comperia.pl uzależniony będzie od koniunktury na rynku ubezpieczeń, w szczególności w segmencie ubezpieczeń konsumenckich. Rynek ubezpieczeń jest stosunkowo stabilnym segmentem rynku instrumentów finansowych, nie można jednak wykluczyć, iż na skutek trudnych do przewidzenia okoliczności koniunktura na tym rynku ulegnie pogorszeniu, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

10.1.4. Ryzyko związane z popularnością i dostępnością do Internetu

Comperia.pl koncentruje swoją działalność w sieci Internet. Dalsze funkcjonowanie tego medium jest podstawowym warunkiem dla dalszej działalności Spółki. Wzrost popularności i dostępności Internetu przekłada się na zwiększenie nakładów przedsiębiorstw na reklamę w tym medium.

Perspektywy rozwoju polskiego rynku reklamy w Internecie są optymistyczne. Zgodnie z Raportem strategicznym IAB Polska INTERNET 2011 z 23 marca 2012 r. wartość rynku reklamy internetowej w 2011 r. wyniosła prawie 1,95 mld zł i była wyższa o 22% od roku ubiegłego.

Wydaje się niezwykle mało prawdopodobne, by w najbliższych latach popularność lub dostępność Internetu miała zmaleć a rynek reklamy internetowej znacznie zmniejszył swoją dynamikę wzrostu, choć nie można całkowicie wykluczyć takiej możliwości. Spadek popularności lub dostępności do Internetu i związany z tym spadek nakładów na reklamę w tym medium będzie miał negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

10.1.5. Ryzyko związane ze zmianą formuły funkcjonowania wyszukiwarki Google

Rynek polskich wyszukiwarek internetowych jest zdominowany przez Google (według dostępnych szacunków 95% wyszukiwań jest generowanych właśnie przez Google). Ruch internetowy generowany przez comperia.pl oraz portale posiadane przez Spółkę w przeważającej mierze pochodzi z wyszukiwarki Google. Istotna zmiana formuły funkcjonowania wyszukiwarki Google może mieć wpływ na ilość ruchu trafiającego do portali posiadanych przez Spółkę, co w sposób naturalny przekłada się na kondycję Spółki.

Comperia.pl stara się ograniczać to ryzyko poprzez zwiększenie liczby portali posiadanych przez Spółkę, działania marketingowe i PR w celu zwiększenia rozpoznawalności marki Comperia.pl oraz rozwój programu partnerskiego Comperialead.pl. Większa liczba portali obniża wrażliwość ruchu generowanego przez wszystkie portale na zmiany formuły wyszukiwarki Google. Bardziej rozpoznawalna marka skutkuje większą liczbą wejść bezpośrednich na strony portalu. Generowanie sprzedaży z udziałem programu partnerskiego zmniejsza wpływ ruchu na portalach posiadanych przez Spółkę na przychody ze sprzedaży.

10.1.6. Ryzyko związane z konkurencją

Comperia.pl działa w segmencie reklamy, w tym segmencie reklamy efektywnościowej na rynku reklamy internetowej branży finansowej. Dynamiczny rozwój istniejących porównywarek finansowych lub powstanie nowych oraz rozwój programów partnerskich dużych podmiotów może negatywnie odbić się na oglądalności portali posiadanych przez Spółkę oraz doprowadzić do przejęcia klientów obsługiwanych przez Spółkę, co negatywnie przełoży się na wyniki finansowe. Obecnie główną konkurencją wobec spółki są porównywarki finansowe ebroker.pl oraz totalmoney.pl jak również programy partnerskie bankier.pl i money.pl. Zarząd szacuje, że udział Spółki segmencie reklamy efektywnościowej na rynku reklamy internetowej branży finansowej w 2012 r. wyniesie ok. 8%.

Spółka podejmuje szereg działań, mających na celu wyprzedzenie konkurencji. Dynamiczny wzrost popularności posiadanych portali przekładający się na wyniki finansowe osiągane w kolejnych latach wskazuje, iż realizowana przez zarząd strategia rozwoju pozwala efektywnie walczyć z konkurencją. Dalszy wzrost skali działania umacnia pozycję konkurencyjną Spółki i zmniejsza szanse na skuteczne wejście na rynek nowej konkurencji.

Ponadto Comperia.pl wchodzi na rynek działalności agentów ubezpieczeniowych co powoduje powstanie ryzyka związanego z konkurencją w tym segmencie działalności. W celu przeciwdziałania temu ryzyku Comperia.pl zamierza dokonać przejęcia podmiotu z branży i podpisała list intencyjny (rb 39/2012). Silną przewagą konkurencyjną Spółki będzie dostęp do potencjalnych klientów, dzięki funkcjonującym porównywarkom instrumentów finansowych.

10.1.7. Ryzyko zmiany przepisów prawa w tym przepisów prawa podatkowego

Regulacje prawne w Polsce, a w szczególności polski system podatkowy, ulegają ciągłym zmianom. Niektóre przepisy podatkowe nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są w dalszym ciągu niejednolite. Zachodzi konieczność ponoszenia kosztów monitoringu zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów. Istnieje ryzyko rozbieżności interpretacyjnych przepisów prawa dokonywanych przez Spółkę oraz organy administracji. Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości zmian w przepisach prawa, w tym zmian systemu podatkowego, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta.

10.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

10.2.1. Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Działalność Comperia.pl opiera się w znacznej mierze na wiedzy i umiejętnościach pracowników. Osoby pracujące na kluczowych stanowiskach, tj. członkowie zarządu oraz kierownicy poszczególnych działów są istotnym aktywem Spółki. Odejście tych pracowników może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki i przełożyć się na gorszą sytuację finansową.

W celu eliminacji tego ryzyka Spółka wdrożyła opcyjny program motywacyjny skierowany do kluczowych pracowników.

10.2.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

W przypadku utraty kluczowego klienta przychody netto ze sprzedaży Spółki w krótkim okresie mogą ulec istotnemu obniżeniu. Według danych za styczeń-wrzesień 2012 r. jest 2 istotnych klientów, z których każdy odpowiada za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży. Łączny udział tych klientów w przychodach ze sprzedaży Comperia.pl S.A. za styczeń-wrzesień 2012 r. wyniósł 36,15%.

Największymi klientami Spółki są głównie brokerzy programów afiliacyjnych banków. W przypadku utraty takich klientów Spółka może zaoferować swoje usługi bezpośrednio klientom końcowym.

10.2.3. Ryzyko awarii sprzętu lub wystąpienia błędów w oprogramowaniu

Ze względu na charakter działalności Comperia.pl narażona jest na ryzyko awarii sprzętu lub ujawnienia się krytycznych błędów oprogramowania. W przypadku wystąpienia takich zdarzeń, ilość użytkowników na portalach internetowych Spółki może zmaleć, a w skrajnym przypadku cały mechanizm funkcjonowania Spółki może przejściowo przestać funkcjonować. Takie zdarzenia mogą mieć bezpośredni wpływ na pogorszenie się wyników finansowych Spółki.

Comperia.pl minimalizuje to ryzyko poprzez umieszczanie serwisów internetowych na serwerach renomowanych firm. Ponadto Spółka posiada własny zespół programistów, który na bieżąca może reagować na występujące błędy w oprogramowaniu.

10.2.4. Ryzyko związane z sezonowością przychodów

W działalności Spółki można zaobserwować sezonowość wyników finansowych. Comperia.pl największe przychody osiąga w grudniu oraz w IV kwartale, najniższe zaś – w styczniu oraz I kwartale. Z uwagi na występowanie kosztów stałych działalności, rentowność sprzedaży jest największa w grudniu i IV kwartale, najmniejsza – w styczniu i I kwartale. Obserwowana sezonowość jest charakterystyczna dla całego rynku reklamy. Sezonowość wyników może skutkować koniecznością utrzymywania rezerw finansowych w okresach gorszych wyników.

10.2.5. Ryzyko związane ze wzrostem skali działania

Comperia.pl znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Szybko rosnąca skala działania wymaga coraz większego wysiłku organizacyjnego. Nie można wykluczyć ryzyka, że dalszy rozwój działalności Spółki będzie napotykał coraz większe bariery związane z zarządzaniem rozrastającą się organizacją.

Comperia.pl ogranicza to ryzyko poprzez nastawienie na automatyzację procesów występujących w przedsiębiorstwie. Na koniec września 2012 r. Spółka zatrudniała 41 pracowników, z czego aż 17 stanowili pracownicy działu IT. Ponadto Spółka zamierza przejąć podmiot – multiagencję ubezpieczeniową o zbudowanej strukturze organizacyjnej oraz usprawnić jego działanie poprzez wytworzenie i wdrożenie unikalnych rozwiązań informatycznych w zakresie wsparcia sprzedaży i zarządzania siecią agentów.

10.2.6. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Obecnie w rękach dotychczasowych 5 akcjonariuszy (3 osób fizycznych oraz dwóch spółek zagranicznych) pozostają akcje dające łącznie 94,93% kapitału w Spółce i jednocześnie 97,14% głosów na WZA. Oznacza to, że nadal od ich decyzji będą zależeć kierunki rozwoju Emitenta. Ponadto na podstawie art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku działania w porozumieniu, dotychczasowi akcjonariusze będą mogli doprowadzić do przymusowego wykupu pozostałych akcji.

W celu przeciwdziałania temu ryzyku dotychczasowi akcjonariusze oświadczają, że w przeciągu trzech lat od dnia wprowadzenia serii C do ASO NewConnect nie skorzystają z przysługującego im prawa przymusowego wykupu.

Ponadto w celu przeciwdziałania ryzyku sprzedaży znacznych pakietów akcji dotychczasowi akcjonariusze (Fidea Capital (Cyprus) Limited, Talnet Holding Limited, Bartosz Michałek, Karol Wilczko i Paweł Cylkowski) w dniu 8 sierpnia 2011 r. złożyli oświadczenie, iż w okresie do dnia 31 grudnia 2012 roku nie będą zbywać swoich akcji na rzecz pozostałych akcjonariuszy („Lock-up"). Lock-up nie dotyczy 6.680 akcji na okaziciela serii B należących do Bartosza Michałka oraz 1.180 akcji na okaziciela serii B należących do Karola Wilczko.

10.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

10.3.1. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności rynku

Ceny papierów wartościowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect ulegają wahaniom, które zależą od trudnych do przewidzenia zmian w kształtowaniu się relacji popytu i podaży. Ponadto obrót papierami wartościowymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect charakteryzuje się stosunkowo niską płynnością. W związku z tym istnieje ryzyko, że inwestor posiadający akcje Comperia.pl S.A. nie będzie mógł ich sprzedać po satysfakcjonującej cenie i/lub w założonej przez siebie ilości. Inwestorzy powinni brać pod uwagę możliwość poniesienia straty w

wyniku sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny nabycia jak również ewentualność okresowego braku możliwości sprzedaży posiadanych przez siebie akcji.

10.3.2. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu alternatywnego systemu obrotu, jego organizator 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.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu alternatywnego systemu obrotu, jego organizator 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.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu alternatywnego systemu obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

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.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu alternatywnego systemu obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki informacyjne, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1) upomnieć emitenta,
2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł,
3) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
4) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi w art. 16 ust. 3 stanowi, że Spółka prowadząca giełdę lub spółka prowadząca rynek pozagiełdowy może organizować alternatywny system obrotu. Do spółki prowadzącej rynek regulowany, która organizuje alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78, art. 78a, art. 81a–81g i art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust.

1 pkt 3 oraz pkt 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. 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, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO 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.

Zawieszenie notowań akcji lub ich wykluczenie z obrotu może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie.

10.1.1.Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki notowane w ASO mają status spółek publicznych w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie. W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z przepisów prawa, a w szczególności z Ustawy o Ofercie lub Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne.
Sankcje wynikają w szczególności z art. 96 i art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz art. 169 – 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

11. Działalność Comperia.pl S.A.

11.1. Krótki opis historii Emitenta

- 8 maja 2007 r. - Zawiązanie spółki Serwisy Finansowe Online Sp. z o.o. (po wejściu inwestorów finansowych firma spółki została zmieniona na Comperia.pl Sp. z o.o.) przez Bartosza Michałka (w zarządzie do dnia dzisiejszego), Karola Wilczko (w zarządzie do dnia dzisiejszego) i Pawła Cylkowskiego (inwestor finansowy).
- Lipiec 2007 r. – Uruchomienie eHipoteka.com – pierwszej w Polsce porównywarki produktów hipotecznych. Portal do dzisiaj jest w portfelu Spółki.
- 10 października 2007 r. – Podpisanie umowy inwestycyjnej / pozyskanie inwestorów finansowych do Spółki.
- Marzec 2008 r. – Uruchomienie pierwszej w Polsce porównywarki finansowej Comperia.pl.
- Listopad 2008r. – Uruchomienie programu afiliacyjnego Comperia.pl.
- Lipiec 2009 r. – Uruchomienie nowej odsłony Comperia.pl (zmiany graficzne, funkcjonalne).
- Luty 2010 r. – Osiągnięcie rentowności operacyjnej.

- Maj 2010 r. – Kolejna odsłona Comperia.pl. Zupełnie nowa szata graficzna oraz kolejne funkcjonalności na serwisie (m.in. wprowadzenie filtrów poszukiwania produktów finansowych).
- Maj 2011 r. – Uruchomienie Comperialead.pl – nowatorskiego programu afiliacyjnego (od tej chwili posiadacze stron internetowych mogą w intuicyjny sposób wzbogacać swoje witryny o moduły krojone na miarę swoich subiektywnych potrzeb).
- Maj 2011 r. – Uruchomienie autoa.pl – portalu łączącego serwis ogłoszeniowy z porównywarką kredytów samochodowych.
- Maj 2011 r. – Przejęcie portalu banki.pl.
- Czerwiec 2011 r. – Uruchomienie kontoteka.pl – portalu gromadzącego informacje o kontach bankowych.
- Wrzesień 2011 r. – Pozyskanie 1,0 mln zł z emisji nowych akcji serii C.
- Grudzień 2011 r. – Debiut akcji zwykłych na okaziciela serii B i C na rynku NewConnect.
- Marzec 2012 r. – Emisja akcji serii D dla posiadaczy opcji menadżerskich.
- Sierpień 2012 r. – Uruchomienie internetowej porównywarki ubezpieczeniowej.
- Sierpień 2012 r. – Uruchomienie nowej wersji programu partnerskiego Comperialead.
- Listopad 2012 r. – Uruchomienie nowej wersji Comperia.pl

11.2. Ogólny zarys działalności Emitenta

11.2.1. Działalność

Działalność Spółki opiera się na funkcjonowaniu portali internetowych o tematyce finansowej, a w szczególności porównywarki instrumentów finansowych umieszczonej pod adresem: www.comperia.pl. Ponadto Comperia.pl posiada szereg portali o zbliżonej tematyce. Portale należące do Spółki:

- www.comperia.pl – pierwsza w Polsce porównywarka finansowa

Porównywarka codziennie analizuje i aktualizuje oferty ponad 1.500 produktów finansowych: kredytów, inwestycji oraz ubezpieczeń. Aktualnie comperia.pl porównuje kredyty hipoteczne, gotówkowe, samochodowe, pożyczki hipoteczne, kredyty dla firm, oferty leasingu, karty kredytowe, konta osobiste i oszczędnościowe, lokaty terminowe oraz produkty strukturyzowane, fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne, oferty z zakresu leasingu oraz ubezpieczenia. Ponadto autorzy przygotowują liczne artykuły, raporty, rankingi, poradniki, komentarze analizujące dostępne na rynku produkty finansowe. Na portalu umieszczane są również wywiady z ważnymi osobistościami świata biznesu. Na portalu prezentowane są informacje gospodarcze mające wpływ na portfele kredytów i inwestorów.

- www.ehipoteka.com – pierwsza w Polsce internetowa wyszukiwarka kredytów hipotecznych

Portal dostarcza internautom wiedzy o kredytach hipotecznych. Wyszukiwarka kredytowa pozwala szybko i precyzyjnie wyszukać najlepsze oferty kredytowe m.in. dla sfinansowania zakupu mieszkania czy skonsolidowania posiadanych zadłużeń. Na portalu można dowiedzieć się jak przebiega proces uzyskania kredytu od złożenia wniosku do chwili wypłaty pieniędzy, uzyskać dokładną listę dokumentów wymaganych przez dany bank dla wybranego celu kredytowania oraz dokonać szacunkowej oceny zdolności kredytowej.

- www.banki.pl – portal poświęcony tematyce finansowej

Banki.pl to portal poświęcony tematyce finansowej, skierowany zarówno do klientów indywidualnych, jak i firm. Na stronie znajdują się wyszukiwarki: banków, bankomatów i doradców

finansowych. Ponadto na portalu prezentowane są informacje prasowe dotyczące banków, towarzystw funduszy inwestycyjnych, firm leasingowych i doradztwa finansowego. Umieszczone na stronie kalkulatory finansowe pozwalają internautom obliczyć m.in.: maksymalną wysokość kredytu, raty kredytu, bezpieczną kwotę kredytu, zaległości podatkowe i odsetki, wysokość składki ZUS, wynagrodzenie na okres urlopu, ryczałt samochodowy i inne.

- www.autoa.pl – portal finansowy poświęcony rynkowi motoryzacyjnemu

Na portalu znajduje się porównywarka kredytów samochodowych. Autorzy na bieżąco śledzą rynek samochodowy oraz prezentują różne sposoby finansowania zakupu samochodu. Ponadto portal zawiera bazę kilkudziesięciu tysięcy ofert sprzedaży samochodów.

- www.kontoteka.pl – portal finansowy poświęcony rachunkom bankowym

Na stronach portalu znajduje się porównywarka kont osobistych i oszczędnościowych oferowanych klientom indywidualnym.

- www.comperialead.pl – witryna odpowiedzialna za obsługę partnerów Comperia.pl w ramach programu partnerskiego Comperialead

Portale internetowe prowadzone przez spółkę mają na celu dostarczanie internautom treści o charakterze poradnikowym z zakresu finansów osobistych, narzędzi do podejmowania decyzji finansowych, pomoc w wyborze najlepszych produktów finansowych oraz informacji umożliwiających korzystanie z ofert instytucji finansowych. Spółka posiada własną redakcję artykułów oraz dział analiz i systematycznie buduje bazy danych o ofercie instytucji finansowych dla klientów indywidualnych i firm oraz dokonuje na tej podstawie analiz na potrzeby mediów.

Grupę docelową portali internetowych posiadanych przez Spółkę stanowią wszystkie osoby korzystające z usług bankowości i szerzej – produktów finansowych, mające dostęp do sieci Internet. Według danych prezentowanych w raporcie strategicznym IAB Polska INTERNET 2011 liczba internautów w Polsce w 2011 r. szacowana jest na 16,7 mln osób, a 67% polskich gospodarstw domowych miało dostęp do Internetu.

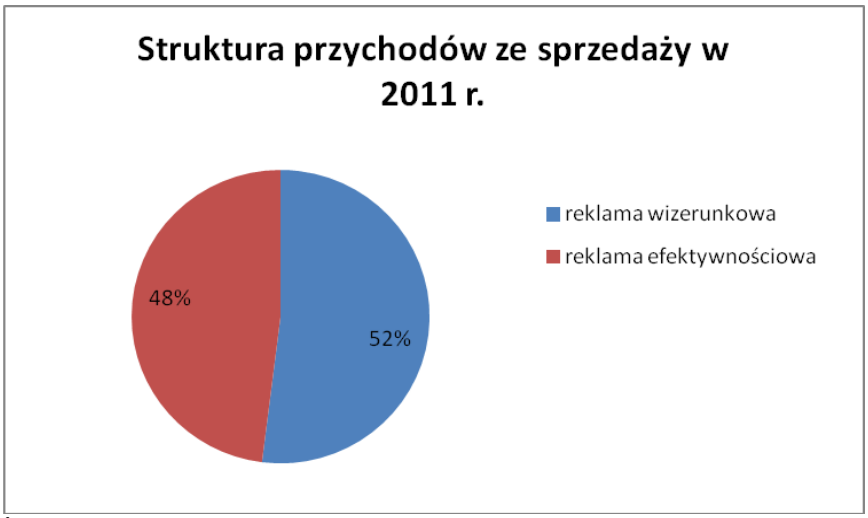
Spółka zamierza rozszerzyć działalność o multiagencję ubezpieczeniową. Obecnie Comperia.pl negocjuje przejęcie pakietu kontrolnego w spółce o takiej działalności.

11.2.2. Model biznesowy

Działalność portali internetowych umożliwia kontrahentom spółki (bankom, firmom pośrednictwa finansowego, towarzystwom ubezpieczeniowym, towarzystwom funduszy inwestycyjnych oraz pośrednikom tych instytucji na rynku reklamy w Internecie) pozyskiwanie klientów zainteresowanych ich ofertą. Popularność portali umożliwia czerpanie przychodów ze sprzedaży powierzchni reklamowej na należących do spółki serwisach, jak również stosowanie reklamy efektywnościowej.

Comperia.pl uzyskuje przychód głównie w wyniku generowania tzw. leadów (lead: osoba, która wypełniła formularz kontaktowy celem skontaktowania się z instytucją finansową) – reklama efektywnościowa oraz z tytułu sprzedaży powierzchni reklamowej – reklama wizerunkowa. Udział przychodów z tytułu reklamy efektywnościowej w przychodach netto ze sprzedaży w 2011 r. wyniósł 48%. Spadek udziału reklamy efektywnościowej w 2011 r. stosunku do roku 2010 (79%) wynikał ze znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży reklamy wizerunkowej. W 2011 r. przychody z reklamy wizerunkowej wzrosły w stosunku do roku 2010 o 525%, podczas gdy przychody z reklamy efektywnościowej wzrosły o 53%. Wzrost sprzedaży reklamy wizerunkowej wynika z rosnącej popularności portali należących do Spółki, m.in. banki.pl. Silniejszy wzrost sprzedaży reklamy wizerunkowej związany jest również ze sprzedażą reklamy wizerunkowej wspierającej reklamy efektywnościowe.

Zarząd oczekuje, że struktura przychodów ze sprzedaży w 2012 r. ulegnie dalszemu przesunięciu w kierunku większego udziału reklamy wizerunkowej, co wynika z czynników opisanych powyżej.



Źródło: Emitent

W 2011 r. Comperia.pl rozszerzyła ofertę o reklamę produktów ubezpieczeniowych. Planowane jest przejęcie spółki z branży ubezpieczeniowej (rb 39/2012 - List intencyjny w sprawie nabycia do 100% udziałów w spółce z branży ubezpieczeniowej) oraz rozwój multiagenta ubezpieczeniowego, co oznacza wejście w obszar działalności o nieco innym modelu biznesowym. Comperia.pl połączy komponent offline (sieć agentów ubezpieczeniowych) i online (wsparcie sprzedaży produktów finansowych). Silnym wsparciem działalności będą również autorskie, unikalne narzędzia informatyczne wspierające sprzedaż i zarządzanie siecią agentów, co będzie kluczową przewagą w pozyskiwaniu partnerów do współpracy (agentów).

Spółka rozbudowuje posiadaną grupę o kolejne portale skupiające się na porównywaniu produktów finansowych w sieci, czy szerzej – o tematyce finansowej. Comperia.pl również stworzyła oraz promuje system partnerski comperialead.pl umożliwiający użytkowanie modułów internetowych Comperia.pl na stronach internetowych należących do zewnętrznych wydawców. Wydawcy dzięki umieszczeniu modułów zyskują dodatkowe źródło zarobkowania z tytułu sprzedaży generowanej przez klientów korzystających z modułów.

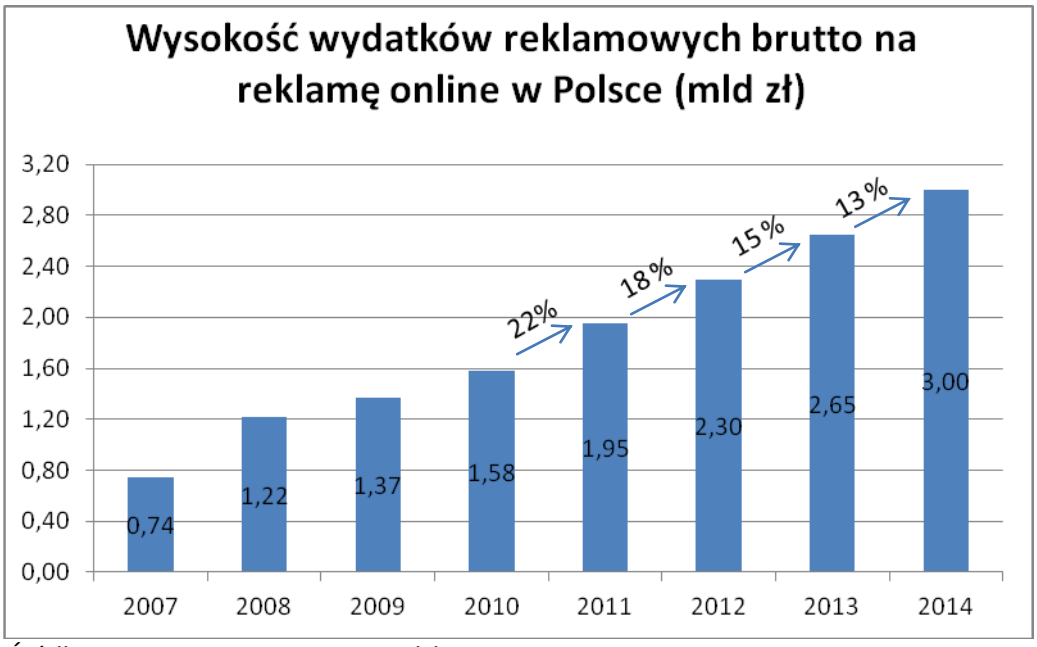
Comperia.pl kładzie bardzo duży nacisk na automatyzację wszelkich możliwych procesów związanych z zarządzaniem portalami: aktywności związane z obsługą klienta, sprzedaży, treści stron internetowych, kontrahentów. Dzięki temu wzrost biznesu nie przekłada się na liniowy wzrost zatrudnienia. Automatyzacja procesów wewnętrznych ma charakter ciągły – został powołany specjalny dział do realizacji projektów z tego zakresu. Obecnie Comperia.pl zatrudnia 41 osób, z czego 17 zatrudnionych jest w dziale IT.

Pracownicy spółki posiadają obszerną wiedzę o produktach finansowych, ekonomii, gospodarce. W Spółce funkcjonuje odrębny dział analiz, specjalizujący się w ocenie rynku produktów finansowych, publikujący na stronach portali, jak również w prasie i telewizji, analizy i komentarze odnoszące się do produktów finansowych jak również do bieżącej sytuacji na rynkach produktów finansowych.

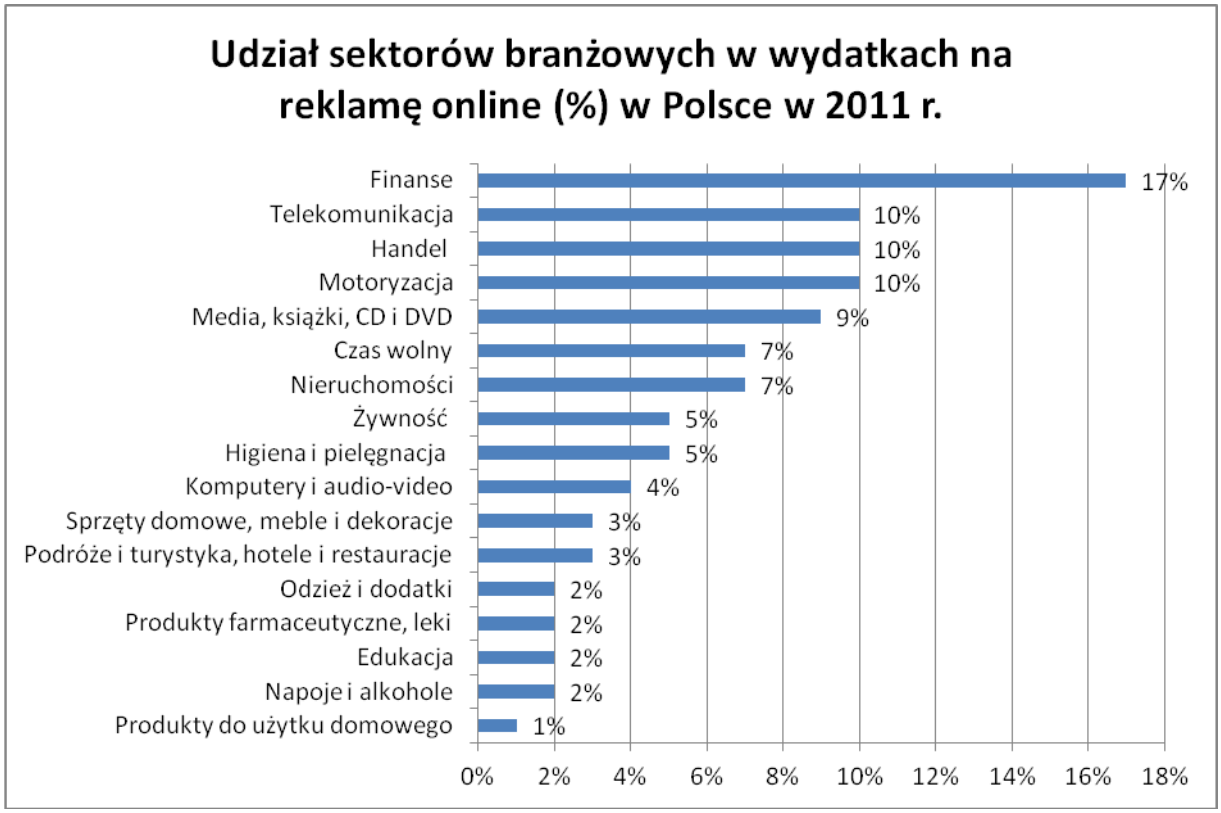
Doświadczenia spółki i pracowników na rynku reklamy internetowej skutkują rzadkimi umiejętnościami pozyskania relatywnie taniego ruchu internetowego i generowania na nim przychodów ze sprzedaży.

11.2.3. Rynek

Comperia.pl działa na rynku reklamy internetowej branży finansowej. Według danych zawartych w raporcie strategicznym IAB Polska INTERNET 2011 z dnia czerwca 2012 r. wartość rynku reklamy internetowej w 2011 r. wyniosła prawie 1,95 mld zł i była wyższa o 22% od wartości w 2010. Według tego samego raportu udział branży finansowej w rynku w 2010 r. wyniósł 16%. Według tego samego raportu wydatki na reklamę online w 2012 r. mogą przekroczyć 2,3 mld zł, zaś w ciągu kolejnych dwóch lat 3 mld zł. r.



Źródło: Raport strategiczny IAB Polska INTERNET 2011



Źródło: raport IAB AdEx 2011 FY

Perspektywy rozwoju polskiego rynku reklamy w Internecie są optymistyczne. Według raportu strategicznego IAB Polska INTERNET 2011 z czerwca 2012 r. wartość polskiego rynku reklamy w Internecie w 2012 roku może przekroczyć 2 mld zł.

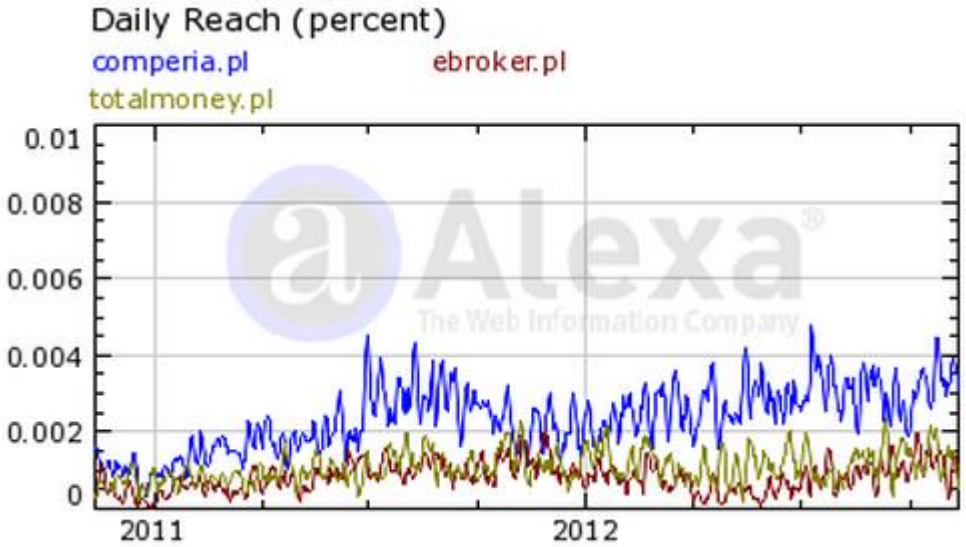
Głównym segmentem rynku, na którym działa Spółka jest obszar reklamy efektywnościowej oraz reklamy wizerunkowej wspierających reklamę efektywnościową. Nazwa „reklama efektywnościowa" określa model rozliczeniowy, w którym reklamodawca płaci tylko za osiągnięte za pomocą reklamy efekty. Według raportu IAB AdEx 2011 FY z dnia 23 marca 2012 r. udział wydatków na reklamę efektywnościową w rynku reklamy w Internecie w 2011 r. wyniósł 9,0% i był niższy niż w roku 2010 r. (9,7%). Zarząd szacuje, że udział Comperia.pl w tak zdefiniowanym segmencie efektywnościowym na rynku reklamy internetowej branży finansowej w 2012 r. wyniesie ok. 8%.

Comperia.pl wchodzi na rynek sprzedaży ubezpieczeń, w szczególności rynek sprzedaży direct (sprzedaż telefoniczna i internetowa). Rynek ten w 2011 r. wart był 1,09 mln zł (44% wzrost w stosunku do 2011 r.). Na koniec 2011 r. na polskim rynku funkcjonowało 148.800 OWCA (osoba wykonująca czynności agencyjne), o 3,2% więcej niż w roku 2010 r.

11.2.4. Konkurencja

Bezpośrednią konkurencją wobec Spółki są powstałe później porównywarki finansowe ebroker.pl oraz totalmoney.pl. Nieco szerzej konkurencję dla Spółki stanowią portale finansowe, przede wszystkim czerpiące przychody z reklamy efektywnościowej, jak również programy partnerskie bankier.pl i money.pl. Na rynku funkcjonuje też szereg porównywarek finansowych, które nie zdobyły popularności zbliżonej do comperia.pl.

Porównanie popularności serwisu comperia.pl z ebroker.pl oraz totalmoney.pl



Źródło: www.alexa.com

Spółka podejmuje szereg działań, mających na celu wyprzedzenie konkurencji. Dynamiczny wzrost popularności posiadanych portali przekładający się na wyniki finansowe osiągane w 2010 r. i 2011 r. wskazuje, iż realizowana przez zarząd strategia rozwoju pozwala efektywnie walczyć z konkurencją. Dalszy wzrost skali działania umacnia pozycję konkurencyjną Spółki i zmniejsza szanse na skuteczne wejście na rynek nowych konkurentów.

W obszarze działalności multiagencji ubezpieczeniowej bezpośrednią konkurencją są firmy prowadzące działalność agenta ubezpieczeń poza siecią Internet. Silną przewagą konkurencyjną Spółki jest dostęp do potencjalnych klientów, dzięki wykorzystaniu funkcjonujących porównywarek instrumentów finansowych. Zdaniem Zarządu istotną przewagą Spółki, umożliwiającą zwiększenie skali działalności poprzez rozwój sieci agentów ubezpieczeniowych będą utworzone autorskie narzędzia informatyczne wspierające sprzedaż i zarządzanie siecią agentów.

11.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

	SERIA AKCJI								
	A imienne	A na okaziciela	B	C	D	akcje	głosy	udział w kapitale	udział w głosach
Talnet Holding Limited	345 000	0	6 239	0	0	351 239	696 239	25,88%	28,96%
Fidea (Cyprus) Holding Limited	331 000	0	5 985	0	0	336 985	667 985	24,83%	27,78%
Bartosz Michałek	188 210	19 000	24 290	0	0	231 500	419 710	17,06%	17,46%
Karol Wilczko	183 210	24 000	18 790	0	0	226 000	409 210	16,65%	17,02%
Paweł Cylkowski	0	0	68 776	0	0	68 776	68 776	5,07%	2,86%
Pozostali – akcje w obrocie na NewConnect	0	0	0	121 450	0	121 450	121 450	8,95%	5,05%

Pozostali – akcje poza obrotem na NewConnect	0	0	0	0	21 134	21 134	21 134	1,56%	0,88%
Razem	1 047 420	43 000	124 080	121 450	21 134	1 357 084	2 404 504	100,00%	100,00%

Do 31 grudnia 2013 r. w realizacji programu motywacyjnego Comperia.pl może wyemitować do 18.402 akcji dla wskazanych współpracowników Spółki, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej (0,10 zł).

12. Informacje dodatkowe

Kapitały własne

Na dzień 30.09.2012 r. kapitał własny Emitenta wynosił 3.354.509 zł i składały się na niego:
- kapitał zakładowy w wysokości 135.708 zł,
- kapitał zapasowy w wysokości 2.510.765 zł,
- zysk netto lat ubiegłych w wysokości -220.874 zł,
- zysk netto w wysokości 928.909 zł.

Dokumenty korporacyjne

Dokument informacyjny w związku z wprowadzeniem do obrotu akcji serii A dostępny jest na stronie internetowej Emitenta www.comperia.pl oraz na stronie internetowej ASO NewConnect www.newconnect.pl .

Dokumenty korporacyjne Emitenta dostępne są na stronie internetowej Emitenta www.comperia.pl.

Okresowe raporty finansowe Emitenta, opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami dostępne są na stronie internetowej Emitenta www.comperia.pl oraz na stronie internetowej ASO NewConnect www.newconnect.pl.

13. Załączniki

13.1. Aktualny odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/390656/3/20121127122344 **Strona 1 z 8**

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 27.11.2012 godz. 12:23:44
Numer KRS: 0000390656

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		04.07.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu	23.06.2012
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/18202/12/586		
	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	------
3.Firma, pod którą spółka działa	COMPERIA.PL 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. DOMANIEWSKA, nr 47, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-672, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/390656/3/20121127122344 **Strona 2 z 8**

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	08.06.2011 R., NOTARIUSZ ROBERT GILER, I. BOGUSŁAWSKA, R. CHOROMAŃSKA, W. GŁADKOWSKI, R. GILER, NOTARIUSZE SP. P., PL. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 WARSZAWA, REP. A NR 9827/2011
	2	7 WRZEŚNIA 2011 ROKU, REP. A NR 4902/2011, NOTARIUSZ RAFAŁ BĄBKA, KANCELARIA NOTARIALNA RAFAŁ BĄBKA, EWA CZEKAŁA, PATRYCJA WĄSOWSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA, UL. JASNA 7 LOK. 1A, 00-007 WARSZAWA, ZMIANA PAR. 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	3	30.03.2012 R., REP. A NR 1514/2011, NOTARIUSZ RAFAŁ BĄBKA, KANCELARIA NOTARIALNA RAFAŁA BĄBKA, EWA CZEKAŁA, PATRYCJA WĄSOWSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA, UL. JASNA 7 LOK. 1A, 00-007 WARSZAWA, ZMIANA § 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI COMPERIA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW COMPERIA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 8 CZERWCA 2011 ROKU (AKT NOTARIALNY REP. A NR 9827/2011)
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		------
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	COMPERIA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000280165
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	******
	5.Numer REGON	140913752

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/390656/3/20121127122344 **Strona 3 z 8**

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	135 708,40 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	1 840,20 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1357084
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	135 708,40 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1090420
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	UPRZYWILEJOWANIE CO DO GŁOSU, JEDNEJ AKCJI SERII A PRZYSŁUGUJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	124080
	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	121450
	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	21134
	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

Identyfikator wydruku: RP/390656/3/20121127122344 **Strona 4 z 8**

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA PISM W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MICHAŁEK
	2.Imiona	BARTOSZ PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	80022203832
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WILCZKO
	2.Imiona	KAROL
	3.Numer PESEL/REGON	80041915730
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WOJDYGA
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON	82120300330
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	

Identyfikator wydruku: RP/390656/3/20121127122344 **Strona 5 z 8**

1	1.Nazwisko	DOJNOW
	2.Imiona	MAREK EMANUEL
	3.Numer PESEL	67050915252
2	1.Nazwisko	CHRISTOPHER
	2.Imiona	DEREK ALEXANDER
	3.Numer PESEL	---
3	1.Nazwisko	LISOWSKI
	2.Imiona	KONRAD PAWEŁ
	3.Numer PESEL	81102003157
4	1.Nazwisko	CYLKOWSKI
	2.Imiona	PAWEŁ LECH
	3.Numer PESEL	80060905914
5	1.Nazwisko	MICHAŁEK
	2.Imiona	ANNA KATARZYNA
	3.Numer PESEL	80050505366

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	17, 23, Z, PRODUKCJA ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH
	2	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
	3	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	4	46, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW
	5	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
	6	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	7	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	8	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
	9	53, 20, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA
	10	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
	11	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
	12	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
	13	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
	14	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	15	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	16	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	17	60, 10, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW RADIOFONICZNYCH

Identyfikator wydruku: RP/390656/3/20121127122344 **Strona 6 z 8**

18	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
19	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
20	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
21	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
22	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
23	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
24	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
25	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
26	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
27	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
28	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
29	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
30	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
31	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
32	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
33	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
34	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
35	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
36	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
37	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
38	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
39	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
40	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
41	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
42	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
43	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
44	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
45	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
46	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
47	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

Identyfikator wydruku: RP/390656/3/20121127122344 **Strona 7 z 8**

1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	23.05.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	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

Identyfikator wydruku: RP/390656/3/20121127122344 **Strona 8 z 8**

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 27.11.2012
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

13.2. Aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT COMPERIA.PL SPÓŁKA AKCYJNA

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

1. Firma Spółki brzmi: Comperia.pl Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: Comperia.pl S.A.
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§2

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§3

Spółka działa na terenie Rzeczpospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§4

Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć zakłady, oddziały, biura, filie i przedsiębiorstwa, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach, izbach gospodarczych, fundacjach i innych podmiotach gospodarczych w kraju i za granicą.

§5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

SPOSÓB POWSTANIA SPÓŁKI

§6

1. Spółka powstała z przekształcenia Comperia.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną.
2. Założycielami Spółki są Bartosz Michałek, Karol Wilczko, Paweł Cylkowski, spółka pod firmą FIDEA Capital (Cyprus) Limited oraz spółka pod firmą Talnet Holding Limited.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§7

1. Przedmiotem działalności spółki jest:
    1. Produkcja artykułów piśmiennych – PKD 17.23.Z,
    2. Pozostałe drukowanie – PKD 18.12.Z,
    3. Reprodukcja zapisanych nośników informacji – PKD 18.20.Z,
    4. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów – PKD 46.18.Z,
    5. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży towarów różnego rodzaju – PKD 46.19.Z,
    6. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana – PKD 46.90.Z,
    7. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania – PKD 46.51.Z,
    8. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego – PKD 46.52.Z,
    9. Pozostała działalność pocztowa i kurierska – PKD 53.20.Z,
    10. Wydawanie książek – PKD 58.11.Z,

11. Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) – PKD 58.12.Z,
12. Wydawanie gazet – PKD 58.13.Z,
13. Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków – PKD 58.14.Z,
14. Pozostała działalność wydawnicza – PKD 58.19.Z,
15. Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania – PKD 58.29.Z,
16. Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych – PKD 59.20.Z,
17. Nadawanie programów radiofonicznych – PKD 60.10.Z,
18. Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych – PKD 60.20.Z,
19. Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej – 61.10.Z,
20. Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej – PKD 61.20.Z,
21. Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej – PKD 61.30.Z,
22. Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji – PKD.61.90.Z,
23. Działalność związana z oprogramowaniem – PKD 62.01.Z,
24. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki – PKD 62.02.Z,
25. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi – 62.03.Z,
26. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – PKD 62.09.Z,
27. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność – PKD 63.11.Z,
28. Działalność portali internetowych – PKD 63.12.Z,
29. Działalność agencji informacyjnych – PKD 63.91.Z,
30. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 63.99.Z,
31. Działalność holdingów finansowych – PKD 64.20.Z,
32. Leasing finansowy – PKD 64.91.Z,
33. Pozostałe formy udzielania kredytów – PKD 64.92.Z,
34. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – PKD 64.99.Z,
35. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – PKD 66.19.Z,
36. Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych – PKD 66.22.Z,
37. Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne – PKD 66.29.Z,
38. Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – PKD 68.31.Z,
39. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z,
40. Działalność agencji reklamowych – PKD 73.11.Z,
41. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji – PKD 73.12.A,
42. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych – PKD 73.12.B,
43. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych – PKD 73.12.C,

44. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach – PKD 73.12.D,
45. Badanie rynku i opinii publicznej – PKD 73.20.Z,
46. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z,
47. Działalność wspomagająca edukację – PKD 85.60.Z.

2. Jeżeli z mocy przepisów szczególnych podjęcie lub prowadzenie działalności w którejkolwiek z dziedzin stanowiących przedmiot działania Spółki, wymaga zezwolenia lub koncesji właściwych organów, podjęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić dopiero po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.

3. Jeżeli podjęcie działalności w jakiejkolwiek z podanych wyżej dziedzin wymagać będzie odpowiednio udokumentowanych kwalifikacji osób prowadzących tę działalność lub nadzorujących ją, Spółka jest zobowiązana dostosować się do tego wymogu.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 135.708,40 (sto trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiem złotych i czterdzieści groszy) i dzieli się na 1.357.084 (milion trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemdziesiąt cztery) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
    a. 1.090.420 (milion dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta dwadzieścia) akcji imiennych serii A,
    b. 124.080 (sto dwadzieścia cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii B,
    c. 121.450 (sto dwadzieścia jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C.
    d. 21.134 (dwadzieścia jeden tysięcy sto trzydzieści cztery) akcji na okaziciela serii D
1. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy.
2. Akcje imienne serii A zostały objęte przez założycieli Spółki wspólników przekształcanej spółki Comperia.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w następujący sposób:
    a. Bartosz Michałek objął 207.210 (dwieście siedem tysięcy dwieście dziesięć) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 20.721,00 zł (dwadzieścia tysięcy siedemset dwadzieścia jeden złotych),
    b. Karol Wilczko objął 207.210 (dwieście siedem tysięcy dwieście dziesięć) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 20.721,00 zł (dwadzieścia tysięcy siedemset dwadzieścia jeden złotych),
    c. FIDEA Capital (Cyprus) Limited objął 331.000 (trzysta trzydzieści jeden tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 33.100,00 zł (trzydzieści trzy tysiące sto złotych),
    d. Talnet Holding Limited objął 345.000 (trzysta czterdzieści pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 34.500,00 zł (trzydzieści cztery tysiące pięćset złotych).
3. Akcje na okaziciela serii B zostały objęte przez założycieli Spółki wspólników przekształcanej spółki Comperia.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w następujący sposób:
    a. Bartosz Michałek objął 24.290 (dwadzieścia cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 2.429,00 zł (dwa tysiące czterysta dwadzieścia dziewięć złotych),
    b. Karol Wilczko objął 24.290 (dwadzieścia cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 2.429,00 zł (dwa tysiące czterysta dwadzieścia dziewięć złotych),

c. Paweł Cylkowski objął 75.500 (pięć siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 7.550,00 zł (siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych).

4. Kwota wpłacona przed zarejestrowaniem na pokrycie kapitału zakładowego wynosi 121.450,00 zł (sto dwadzieścia jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych).

§9

Spółka może emitować akcje imienne lub na okaziciela.

§10

Akcje na okaziciela mogą występować w formie zdematerializowanej w przypadkach i na zasadach określonych we właściwych przepisach.

§11

1. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonywana jest na żądanie akcjonariusza pod warunkiem przeprowadzenia procedury określonej w §12 poniżej. Zarząd jest zobowiązany do zamiany akcji imiennych w stosunku do których została przeprowadzona procedura określona w § 12 na akcje na okaziciela.
2. Z dniem rozpoczęcia notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zapisy ust. 1 oraz §12 tracą moc.
3. Akcje na okaziciela powstałe w wyniku zamiany akcji imiennych mogą zostać zdematerializowane w przypadku, gdy będzie to zgodne z właściwymi przepisami.
4. Zarząd jest upoważniony do podjęcia wszelkich przewidzianych prawem kroków, mających na celu dematerializację akcji na okaziciela, a także ich wprowadzenie do zorganizowanego systemu obrotu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
5. Nie jest dopuszczalna zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.

§12

1. W przypadku przenoszenia posiadania akcji imiennych, pozostałym akcjonariuszom – posiadaczom akcji imiennych przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia w stosunku do akcji imiennych, których posiadanie ma być przeniesione („**Prawo Pierwszeństwa**”). W każdym przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy – posiadaczy akcji imiennych („**Akcjonariusz Zbywający**”) zamierzał będzie przenieść posiadane akcje imienne („**Zbywane Akcje**”), Akcjonariusz Zbywający zobowiązany będzie złożyć pozostałym posiadaczom akcji imiennych („**Akcjonariusze Uprawnieni**”) pisemną ofertę zbycia Zbywanych Akcji w ramach Prawa Pierwszeństwa („**Oferta**”) na rzecz Akcjonariuszy Uprawnionych na warunkach i zasadach identycznych z warunkami oferowanymi przez podmiot zamierzający nabyć Zbywane Akcje („**Nabywca**”). Oferta wskazywać będzie: (i) liczbę Zbywanych Akcji, (ii) cenę za każdą Zbywaną Akcję i (iii) warunki płatności.

   Akcjonariusz Zbywający zobowiązuje się dołączyć do Oferty warunkową umowę zbycia zawartą z Nabywcą, której wykonanie uzależnione będzie jedynie od niewykonania przez pozostałych Akcjonariuszy Uprawnionych Prawa Pierwszeństwa, lub też wiążącą ofertę nabycia Zbywanych Akcji otrzymaną przez Akcjonariusza Zbywającego od Nabywcy lub w przypadku braku oznaczonego Nabywcy oświadczenie o braku jego istnienia.

   W przypadku, gdy Zbywane Akcje przeniesione będą miały być na rzecz nieoznaczonego Nabywcy, wówczas cena nabycia Zbywanych Akcji w ramach Oferty dla Akcjonariuszy Uprawnionych wynosić będzie nie mniej niż średnia cena za akcję Spółki ważona wolumenem obrotów z notowań na rynku publicznym z trzech miesięcy poprzedzających złożenie Oferty.

Prawo Pierwszeństwa będzie mogło zostać wykonane w ciągu 14 (czternastu) dni od otrzymania Oferty. Zapłata ceny za Zbywane Akcje nastąpi w ciągu 30 (trzydziestu) dni od przyjęcia Oferty przez danego Akcjonariusza Uprawnionego.

Akcjonariusze Uprawnieni będą uprawnieni do skorzystania z Prawa Pierwszeństwa proporcjonalnie do ilości posiadanych przez nich akcji imiennych w dniu otrzymania Oferty do łącznej liczby akcji imiennych Spółki.

W przypadku nie wykonania Prawa Pierwszeństwa przez któregokolwiek z Akcjonariuszy, przysługujące mu w ramach Prawa Pierwszeństwa Akcje Zbywane zostaną zaoferowane pozostałym Akcjonariuszom Uprawnionym poprzez złożenie przez Akcjonariusza Zbywającego kolejnej Oferty w terminie 14 (czternastu) dni od upływu terminu na złożenie pierwszego oświadczenia o skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa. Akcjonariusze Uprawnieni, o których mowa w zdaniu poprzednim będą mogli złożyć oświadczenie o skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa proporcjonalnie do ilości posiadanych przez nich akcji imiennych do łącznej liczby akcji imiennych posiadanych przez wszystkich pozostałych Akcjonariuszy Uprawnionych, którzy nie skorzystali z Prawa Pierwszeństwa

W przypadku nie skorzystania przez któregokolwiek z Akcjonariuszy Uprawnionych z Prawa Pierwszeństwa w stosunku do pozostałych zaoferowanych Zbywanych Akcji, Akcjonariusze Uprawnieni, którzy skorzystali z Prawa Pierwszeństwa, będą zobowiązani nabyć pozostałe zaoferowane Zbywane Akcje, chyba, że podmiotem zamierzającym nabyć Zbywane Akcje w ramach Oferty jest Nabywca nieoznaczony.

2. W przypadku zamiaru zbycia przez Akcjonariusza Zbywającego Zbywanych Akcji do oznaczonego Nabywcy w ilości stanowiącej 5 (pięć) % lub więcej kapitału zakładowego Spółki (zarówno w pojedynczej lub w serii transakcji) i nie wykonania przez Akcjonariuszy Uprawnionych Prawa Pierwszeństwa, Akcjonariusz Zbywający nie będzie mógł zbyć Zbywanych Akcji na rzecz Nabywcy bez uprzedniego zażądania, aby Nabywca doręczył Akcjonariuszom Uprawnionym wiążącą ofertę nabycia wszystkich należących do nich akcji imiennych (**„Oferta Przyłączenia**”) na warunkach i zasadach nie gorszych, w szczególności w odniesieniu do ceny i warunków płatności, niż Akcje Zbywane przez Akcjonariusza Zbywającego (**„Prawo Przyłączenia**”). W terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od doręczenia Akcjonariuszom Uprawnionym Oferty Przyłączenia, Akcjonariusze Uprawnieni złożą Akcjonariuszowi Zbywającemu zamierzającemu zbyć Zbywane Akcje oświadczenie, czy skorzystają z Prawa Przyłączenia wraz z oświadczeniem o przyjęciu Oferty Przyłączenia skierowanym do Nabywcy (w przypadku skorzystania z Prawa Przyłączenia). Akcjonariusz Zbywający będzie miał prawo do przeniesienia Zbywanych Akcji na Nabywcę nie wcześniej niż w dacie nabycia przez Nabywcę wszystkich akcji Akcjonariuszy Uprawnionych, którzy skorzystali z Prawa Przyłączenia. Zbycie na rzecz Nabywcy będzie mogło nastąpić przez okres nie dłuższy niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia złożenia Oferty Przyłączenia.
3. W przypadku, gdy w terminie określonym w ustępie 2 powyżej Akcjonariusze Uprawnieni nie skorzystają z Prawa Przyłączenia, Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do zbycia wszystkich swoich Zbywanych Akcji na rzecz Nabywcy na warunkach wskazanych w Ofercie Przyłączenia.
4. Każdorazowo w przypadku, gdy akcjonariusze – właściciele akcji imiennych , których akcje w kapitale zakładowym stanowią łącznie co najmniej 35 (trzydzieści pięć) % (dla potrzeb niniejszego ust. 4 zwani „**Akcjonariuszami Inicjującymi Zbycie**”):

4.1. zawrą z Nabywcą umowę przedwstępną lub inną umowę zobowiązującą dotyczącą zbycia Zbywanych Akcji,

4.2. udzielą Nabywcy wyłączności na prowadzenie negocjacji w sprawie ustalenia warunków zbycia Zbywanych Akcji, lub,

4.3. zawrą z Nabywcą list intencyjny, '*memorandum of understanding*', '*term sheet*' lub jakikolwiek inny dokument czy porozumienie o podobnym charakterze dotyczące zbycia Zbywanych Akcji („**Powzięcie Zamiaru Zbycia**"),

poinformują pozostałych Akcjonariuszy Uprawnionych o Powzięciu Zamiaru Zbycia w ciągu 3 (trzech) dni roboczych od daty Powzięcia Zamiaru Zbycia i wówczas, pod warunkiem, iż pozostali Akcjonariusze Uprawnieni nie skorzystają z Prawa Pierwszeństwa lub Prawa Przyłączenia, o których mowa odpowiednio w ust. 1 i 2 powyżej oraz zgodnie z procedurą o której mowa odpowiednio w ust. 1 i 2 powyżej, akcjonariusze posiadający akcje imienne będą zobowiązani do zbycia, na Żądanie (zgodnie z definicją w ust. 5 poniżej) Akcjonariuszy Inicjujących Zbycie, wszystkich posiadanych przez siebie akcji na rzecz Nabywcy, na takich samych zasadach oraz za taką samą cenę i na takich samych warunkach płatności jak Akcjonariusze Inicjujący Zbycie („**Prawo Żądania Przyłączenia**").

5. W celu umożliwienia Akcjonariuszom Inicjującym Zbycie wykonania Prawa Żądania Przyłączenia, pozostali akcjonariusze – właściciele akcji imiennych zobowiązani są, na pisemne żądanie Akcjonariuszy Inicjujących Zbycie („**Żądanie**"), podjąć niezwłocznie wszelkie czynności prawne oraz faktyczne konieczne do wykonania Prawa Żądania Przyłączenia, w szczególności zbyć wszystkie akcje na rzecz Nabywcy w terminie 14 (czternastu) dni roboczych od zgłoszenia Żądania lub w innym terminie oznaczonym przez Akcjonariuszy Inicjujących Zbycie, poprzez przystąpienie w charakterze strony do umowy zbycia Zbywanych Akcji przez Akcjonariuszy Inicjujących Zbycie.
6. Akcjonariusze Inicjujący Zbycie zobowiązują się włączyć pozostałych akcjonariuszy – właścicieli akcji imiennych do negocjacji z Nabywcą w rozsądnym zakresie umożliwiającym pozostałym akcjonariuszom – właścicielom akcji serii A ocenę przedmiotowej transakcji i wywiązanie się z terminu, o którym mowa w ust. 5 wyżej.
7. W przypadku, gdy Akcjonariusze Inicjujący Zbycie nie skorzystają z Prawa Żądania Przyłączenia na zasadach określonych w niniejszym paragrafie Akcjonariusze Inicjujący Zbycie zobowiązują się spowodować, że jeżeli pozostali akcjonariusze – właściciele akcji imiennych złożą w terminie 14 (czternastu) dni roboczych od poinformowania ich o Powzięciu Zamiaru Zbycia oświadczenie, że chcą zbyć należące do nich akcje, Nabywca nabywający od Akcjonariuszy Inicjujących Zbycie Zbywane Akcje nabędzie od pozostałych akcjonariuszy – właścicieli akcji serii A wszystkie ich akcje na warunkach i zasadach nie gorszych, a w szczególności w odniesieniu do ceny i warunków płatności, niż Akcje nabywane od Akcjonariuszy Inicjujących Zbycie. Akcjonariusze Inicjujący Zbycie będą mieli prawo do przeniesienia Zbywanych Akcji na Nabywcę nie wcześniej niż w dacie nabycia przez Nabywcę wszystkich akcji Akcjonariuszy Uprawnionych, którzy złożyli oświadczenie, że chcą zbyć należące do nich akcje.
8. Zbycie jakichkolwiek akcji imiennych z naruszeniem postanowień paragrafu 12 jest bezskuteczne wobec Spółki i nie wywołuje żadnych skutków prawnych wobec Spółki.

§13

Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji jest niedopuszczalne.

§14

Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

§15

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały lub uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

§16

1. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w ramach kapitału docelowego.
2. Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest upoważniony Zarząd przez trzy lata od dnia rejestracji Spółki za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną bezwzględną większością głosów.
3. Wysokość kapitału docelowego wynosi 16.098,60 zł (szesnaście tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych i sześćdziesiąt groszy). Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne.
4. Zarząd może dokonać jednego lub kilku kolejnych podwyższeń w granicach określonych w ust.3.
5. Decyzje we wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, w szczególności w sprawie ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podejmuje Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną bezwzględną większością głosów.
6. Zarząd upoważniony jest do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną bezwzględną większością głosów.
7. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

ORGANY SPÓŁKI

§17

Organami Spółki są:

1) Walne Zgromadzenie,

2) Rada Nadzorcza,

3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§18

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż w sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu głosów w Spółce.

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 (pięć) % kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad.

§19

Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

§20

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§21

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały, gdy reprezentowane jest na nim co najmniej 50 (pięćdziesiąt) % kapitału zakładowego.

§22

Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

§23

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał dotyczących:
   1) rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
   2) podziału zysków lub pokrycia straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenia daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
   3) udzielania absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
   4) podejmowania postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
   5) podejmowania uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczaniu likwidatora,
   6) podejmowania uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
   7) zmiany Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
   8) zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
   9) powoływania lub odwoływania członków Rady Nadzorczej,
   10) ustalania liczby członków Rady Nadzorczej,
   11) ustalania i zmiany zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
   12) uchwalania oraz zmiany regulaminu Walnego Zgromadzenia,
   13) zatwierdzania regulaminu Rady Nadzorczej,
   14) umorzenia akcji,
   15) innych spraw przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 (pięć) % kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
2. Wyłącza się z kompetencji Walnego Zgromadzenia podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Podejmowanie

uchwał w tych sprawach należy do kompetencji Rady Nadzorczej z uwzględnieniem treści art. 394 Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza

§24

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków i nie więcej niż z 7 (siedmiu) członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, na skutek czego liczba członków Rady Nadzorczej będzie mniejsza niż 5 (pięć), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej do 5 (pięciu) członków. Kadencja dokooptowanego w tym trybie członka Rady kończy się wraz końcem kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki wyłącznie osobiście.

§25

1. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej powołanej przez założycieli Spółki.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 (trzy) lata.
3. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.

§26

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym.
2. Na pierwszym w danej kadencji posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego.
3. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący.

§27

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że niniejszy Statut lub przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a jeśli jest on nieobecny, głos Wiceprzewodniczącego Rady.
2. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali pisemnie, (także w drodze poczty elektronicznej), powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej z wyłączeniem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Uchwały mogą być podejmowane przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a w szczególności za pośrednictwem poczty elektronicznej lub telefaksu, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej w ust. 3 i 4 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz

odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

§28

Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym w szczególności:

1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty i co do emisji obligacji,
3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen,
4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
6) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
8) ustalanie liczby członków Zarządu,
9) powoływanie, odwoływanie lub zawieszanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,
10) wyrażenie zgody na rozporządzenie prawem lub na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań, w szczególności kredytów, pożyczek, nabycia wierzytelności lub długu, udzielanie poręczeń lub uzyskanie gwarancji bankowej w wysokości przekraczającej 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze jednej lub wielu czynności,
11) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę lub zbycie udziałów lub akcji, bądź utworzenie lub przystąpienie do innych organizacji gospodarczych, jeżeli wartość przedmiotu transakcji stanowi więcej niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze jednej lub wielu czynności,
12) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie przez Spółkę nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub innego prawa rzeczowego i rzeczy ruchomych za cenę przekraczającą 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze jednej lub wielu czynności.

Zarząd

§29

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.
3. Zarząd Spółki składa się od 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy.

§30

1. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z wyjątkiem powołania członków pierwszego Zarządu, powołanych przez założycieli Spółki.
2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 (trzy) lata.

§31

1. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W razie

równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

2. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje Prezes Zarządu.
3. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania pism w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§32

Członkowie zarządu nie mogą bez pisemnego zezwolenia Rady Nadzorczej prowadzić działalności konkurencyjnej.

GOSPODARKA SPÓŁKI

§33

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Pierwszy rok obrotowy kończy się trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące jedenastego (31.12.2011).

§34

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
   a. kapitał zakładowy,
   b. kapitał zapasowy,
   c. kapitał rezerwowy,
   d. fundusze celowe.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego.

§35

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§36

Rozwiązanie spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidatorami są członkowie Zarządu chyba, że walne zgromadzenie postanowi odmiennie.

§37

W sprawach nie uregulowanych Statutem zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych.

13.3. Treść podjętych uchwał w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd

W związku z zamianą 43.000 akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela konieczna będzie zmiana Statutu w tym zakresie (oraz zmiana w KRS). Stosowna zmiana Statutu Spółki zostanie dokonana na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

14. Definicje i objaśnienia skrótów

Termin / skrót	Wyjaśnienie
ASO, alternatywny system,	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2)

alternatywny system obrotu, NewConnect	Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A
Organizator ASO, Organizator alternatywnego systemu obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulamin ASO, Regulamin alternatywnego systemu obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Emitent, Spółka, Comperia.pl	Comperia.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KSH, Kodeks Spółek Handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 roku nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Statut	Statut Emitenta
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity DZ.U. z 2010 r. nr 211 poz. 1384)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Z 2007 r. nr 50 poz. 331 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. nr 185 poz. 1439)
WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta