

DOKUMENT INFORMACYJNY



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne

TELGAM

SPÓŁKA AKCYJNA

**SPORZĄDZONO NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII A, B, C i D
DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY
SYSTEM OBROTU PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.**

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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.



Niniejszy dokument informacyjny sporządzono na dzień 27 maja 2013 roku

Wstęp

Tytuł

Dokument informacyjny Spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.

Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Firma:	Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.
Adres siedziby:	38-200 Jasło, ul. Mickiewicza 154
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Numer telefonu:	+48 13 491 50 00
Numer faksu:	+48 13 491 50 50
Adres poczty elektronicznej:	telgam@telgam.pl
Adres strony internetowej:	www.telgam.pl

Nazwa (firma) oraz siedziba Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.
Adres siedziby:	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Numer telefonu:	+48 33 816 17 56
Numer faksu:	+48 33 816 92 26
Adres poczty elektronicznej:	bbc@bbc-polska.com
Adres strona internetowej:	www.bbc-polska.com

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

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w celu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 10 000 000 (dziesięć milionów) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, wyemitowanych przez spółkę Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.,
- 2 500 000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, wyemitowanych przez spółkę Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.,
- 200 000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, wyemitowanych przez spółkę Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.,
- 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, wyemitowanych przez spółkę Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.

Tabela 1. Kapitał zakładowy Emitenta przed emisją akcji serii B, C i D

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	10 000 000	100,00%	10 000 000	100,00%
Suma	10 000 000	100%	10 000 000	100%

Tabela 2. Kapitał zakładowy Emitenta po emisji akcji serii B, C i D

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	10 000 000	73,53%	10 000 000	73,53%
Seria B	2 500 000	18,38%	2 500 000	18,38%
Seria C	200 000	1,47%	200 000	1,47%
Seria D	900 000	6,62%	900 000	6,62%
Suma	13 600 000	100%	13 600 000	100%

Spis treści

1.	CZYNNIKI RYZYKA.....	6
1.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	6
1.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	7
1.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	13
2.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	16
2.1.	Emitent.....	16
2.2.	Autoryzowany Doradca.....	17
3.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	18
3.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	18
3.2.	Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich sześciu miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie.....	33
3.3.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych.....	37
3.4.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	45
3.5.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.....	45
3.6.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	51
3.7.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku.....	52
4.	DANE O EMITENCIE.....	58
4.1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	58
4.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta.....	58
4.3.	Przepisy prawa, na których podstawie został utworzony Emitent.....	58
4.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – podmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	58
4.5.	Zarys historii działalności Emitenta.....	59
4.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	60
4.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	61
4.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	61
4.9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	61
4.10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta, lub wystawiane w związku z nimi kwoty depozytowe.....	61

4.11.	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 oraz udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	62
4.12.	Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych ..	62
4.13.	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług, albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	63
4.14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	82
4.15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	82
4.16.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	82
4.17.	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które według wiedzy Emitenta mogą wystąpić, a które to postępowania mogły mieć, miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	83
4.18.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	83
4.19.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.....	83
4.20.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.....	83
4.21.	Dane osób zarządzających i nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani	84
4.22.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	85
5.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	86
5.1.	Sprawozdania finansowe emitenta za ostatni rok obrotowy wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	86
5.2.	Raport okresowy za I kwartał 2013 r.	155
6.	ZAŁĄCZNIKI	160
6.1.	Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru.....	160
6.2.	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta	167
6.3.	Definicje i objaśnienia skrótów	179

1. CZYNNIKI RYZYKA

W niniejszym rozdziale zostały zaprezentowane informacje na temat czynników wywołujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym. Dotyczą one w szczególności prowadzonej przez Emitenta działalności, otoczenia w którym funkcjonuje oraz rynku kapitałowego.

Wymienione rodzaje ryzyk, nie stanowią zamkniętej całości. Obejmują najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podjęciu decyzji o zakupie akcji Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam S.A.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż w przyszłości mogą zaistnieć okoliczności, o których Emitent przy zachowaniu należytej staranności nie mógł wiedzieć, a które mogą negatywnie wpłynąć na cenę bądź wartość akcji lub, że siła i oddziaływania obecnie nieistotnych elementów, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo zaistnienia i złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały opisane w niniejszym dokumencie, może ulec zmianie.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności ani Emitent, ani Autoryzowany Doradca nie kierowali się prawdopodobieństwem ich zaistnienia bądź oceną ich ważności.

Inwestycja w akcje jest odpowiednia dla Inwestorów mających świadomość płynącego z inwestycji zagrożenia i będących w stanie ponieść stratę części lub całości zaangażowanych środków.

Opisane rodzaje ryzyk, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Emitent prowadząc działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, uzależniony jest od zmian zachodzących w jej gospodarce. Potrzeba komunikacji i przekazywania informacji jest istotnym elementem relacji społecznych oraz biznesowych, dlatego też popyt na usługi telekomunikacyjne jest stabilny i wciąż rośnie. Niemniej jednak istnieje ryzyko, iż wraz ze spadkiem koniunktury w gospodarce może obniżyć się zainteresowanie na niektóre, przede wszystkim droższe produkty Emitenta, w szczególności wśród klientów indywidualnych. Ważnym czynnikiem wpływającym na poziom wydatków podmiotów, ma wysokość dochodów gospodarstw domowych, a w skali ogólnokrajowej tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, czy poziom średniego wynagrodzenia brutto. Emitent stara się ograniczać ryzyko spadku zainteresowania usługami telekomunikacyjnymi poprzez organizowanie częstych promocji na swoje usługi oraz oferowanie kilku wariantów abonamentowych, (w tym multipakiety) dostosowanych do potrzeb finansowych swoich klientów i realiów panujących w gospodarce.

Zła sytuacja na rynku może również wpływać na nastroje potencjalnych inwestorów, zwiększając ryzyko i koszty inwestycji, co może zagrozić realizacji planów ekspansji Emitenta zarówno w kwestii obszarowej jak i technologicznej. Doprowadzić to może do wystąpienia niepożądanych skutków w postaci spowolnienia tempa wzrostu skali działalności Spółki czy utrudnionego dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania.

Ryzyko działań konkurencyjnych

Emitent działa na lokalnym rynku telekomunikacyjnym, który charakteryzuje się relatywnie dużą konkurencją. Rynek ten, cechuje się wysoką dynamiką wzrostu, co może prowadzić do powstania nowych firm konkurencyjnych (pomimo wysokiego nasycenia w regionie) i utraty części klientów przez Emitenta. Na terenie działania Emitenta głównymi konkurentami są ogólnopolski operator kablowy oraz lokalni providerzy. Nie można jednakże wykluczyć, że w najbliższym czasie nastąpi zaostrzenie walki konkurencyjnej, które mogłoby wpłynąć na konieczność jeszcze większego obniżenia marży ograniczając w ten sposób rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności.

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A. stara się zachować silną pozycję rynkową oferując bardzo konkurencyjne ceny w regionie.

Ryzyko zmiany prawa podatkowego

Emitent, jak każdy podmiot działający na terenie i w zgodzie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej podlega zobowiązaniom podatkowym. Wysokość tych podatków uzależniona jest od sytuacji finansowej gospodarki oraz warunków politycznych. Konieczność ciągłego dostosowywania budżetu państwa do zmieniających się realiów, w szczególności w przypadku globalnego kryzysu, stwarza ryzyko częstej zmiany wysokości podatków, w tym stawki podatku VAT, podatku dochodowego czy specjalnych podatków nałożonych na Spółkę. Podatki te są ważnym czynnikiem determinującym cenę usług oferowanych przez Emitenta, a działanie w ciągłej niepewności może prowadzić do formułowania mylnych prognoz oraz strategii, co może negatywnie wpłynąć na przychody firmy. Emitent stara się brać pod uwagę możliwość zmian podatkowych i implementować tę wiedzę w swoich planach, które będzie realizował w kolejnych latach.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki funkcjonującej w oparciu o przepisy prawa polskiego, wiąże się z częstotliwością zmian zachodzących w przepisach fiskalnych oraz ich niejednoznacznym sformułowaniem. Konsekwencją może być odmienne interpretowanie odpowiednich kwestii podatkowych w stosunku do organów podatkowych, co skutkować może nałożeniem na Spółkę znacznych zobowiązań fiskalnych. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest także konieczność dostosowywania polskiego prawa podatkowego do prawa Unii Europejskiej, co może przyczyniać się do dokonywania częstych zmian w jego brzmieniu oraz interpretacji. Istnieje ryzyko potencjalnego wpływu niniejszych czynników na Emitenta, w tym przede wszystkim na jego wyniki finansowe, narażając go na niebezpieczeństwo związane z płynnością.

Ryzyko związane z nowymi inwestycjami

Cyfrowe wykluczenie stanowi poważny problem na świecie. W Polsce jest Ponad 13 mln aktywnych zawodowo obywateli, z czego ok. 10 mln z nich stanowią osoby po 50 roku życia, którzy wciąż nie dostrzegają potrzeby, bądź nie potrafią posługiwać się najnowszymi technologiami informatycznymi. Wynika to w większości nie z powodu braku odpowiedniej infrastruktury, ale ze słabego poziomu przygotowania informatycznego tych osób. Luki w wiedzy informatycznej społeczeństwa niosą ze sobą ryzyko braku zainteresowania ze strony tych osób wobec usług oferowanych przez Emitenta. Może to doprowadzić do sytuacji, w której koszty inwestycji poniesione na poszerzenie działalności oraz wdrażanie nowych technologii mogą się nie zwrócić. Aby temu zapobiec Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A. dokładnie planuje opłacalność swoich inwestycji, poprzedzając je badaniami otoczenia, mającymi na celu określenie potencjalnego zainteresowania. Ponadto należy wskazać, iż w wyniku zmian pokoleniowych, coraz liczniejsze będzie grono osób korzystających z teleinformatycznych rozwiązań.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z wynajmowaniem powierzchni biurowej i technicznej

Spółka nie posiada własnego lokalu, a aktualna lokalizacja jest wynikiem podpisanej umowy najmu z Jasielską Spółdzielnią Mieszkaniową. Istnieje zatem ryzyko zerwania umowy bądź odnowienia umowy na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umowy najmu z innym podmiotem, a także wpłynąć na wzrost kosztów funkcjonowania.

Zarząd w celu eliminacji opisanego ryzyka oraz zmniejszenia kosztów stałych dokonał zakupu nieruchomości gruntowej z własną infrastrukturą teletechniczną o powierzchni 3.000 m² w celu późniejszego wykorzystywania niezbędnych do prowadzenia działalności urządzeń w niezależnym obiekcie technicznym.

Ryzyko związane z wykreśleniem z rejestru przedsiębiorstw telekomunikacyjnych

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A. koncentruje swoją działalność na szeroko pojętym rynku telekomunikacyjnym, co wymaga uzyskania zaświadczenia wydawanego przez Prezesa Urzędu

Komunikacji Elektronicznej o wpisie do rejestru przedsiębiorstw telekomunikacyjnych oraz przestrzeganie regulacji zawartych w Ustawie z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne (Dz. U. Nr 171, poz. 1800), która obowiązuje od 3 września 2004 r. oraz późniejszych ustaw zmieniających Prawo telekomunikacyjne. W przypadku kontroli i stwierdzenia uchybień w wypełnianiu przez Emitenta obowiązków wynikających z Ustawy, bądź decyzji wydanej przez prezesa UKE, może dojść do sytuacji, iż na Emitenta nałożona zostanie kara finansowa (§209 ustawy Prawo Telekomunikacyjne), bądź w przypadku naruszeń o istotnym charakterze może dojść do wykreślenia podmiotu z rejestru (§ 201 ust. 9 ustawy Prawo Telekomunikacyjne). Konsekwencje takiej decyzji mogłyby w znaczącym stopniu ograniczyć działalność Spółki, co w dłuższej perspektywie może oznaczać nawet całkowite zaprzestanie działalności gospodarczej.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent stara się nieustannie monitorować prowadzoną działalność oraz uregulowania prawne dotyczące prowadzonej działalności w celu dostrzeżenia wszelkich zmian, a następnie szybkiego dostosowania organizacji do nowych przepisów.

Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

Emitent w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą korzysta z usług firm Exatel S.A., TK Telekom Sp. z o.o, TP S.A. oraz easyCALL.pl S.A jako dostawców infrastruktury umożliwiającej sprzedaż przez Spółkę usług internetowych i telefonicznych. Wszelkie uszkodzenia na łączach przesyłowych mogą spowodować zawieszenie świadczenia usług dla abonentów Emitenta. Uszkodzenia infrastruktury dostawców mogą być spowodowane różnymi czynnikami losowymi.

Spółka dąży do zniwelowania omawianego ryzyka poprzez negocjacje z innymi podmiotami na rynku dostarczającymi niezbędne dla Emitenta rozwiązania infrastrukturalne. Opisane powyżej zagrożenie jest ryzykiem powszechnym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

Ryzyko związane z działaniem systemów informatycznych i łącz telekomunikacyjnych

Aby Spółka Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A. mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne na najwyższym poziomie, musi dbać o sprawne działanie systemów informatycznych oraz zapewnić konsumentom odpowiednią przepustowość łącza. W przypadku awarii, powstaje ryzyko znaczącego obniżenia standardu jakości transmisji danych, a w przypadku dużej częstotliwości ich występowania, może nastąpić ograniczenie dostępu do wszystkich usług. Istnieje ryzyko, że doprowadzi to do pogorszenia wizerunku firmy wśród klientów, co z kolei może skłonić ich do odejścia a tym samym mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Ponadto taka sytuacja generuje dodatkowe koszty związane z czasem potrzebnym na usunięcia usterki, wymiany wadliwych elementów sieci oraz koniecznością oddelegowaniu pracowników do niezbędnych napraw.

Aby temu zapobiec Emitent nieustannie monitoruje infrastrukturę sieci oraz zapewnia sprawny i szybki serwis, w miarę możliwości dostępny całodobowo. Emitent jest dobrze przygotowany do tego typu sytuacji, posiada certyfikat ISO 9001:2000, co gwarantuje doświadczenie w nieprzerwanym nadzorze kierownictwa nad budową systemu jakości, systematyczne dokonywanie pomiarów zadowolenia klienta, czy sprawne zarządzanie zasobami.

Ryzyko związane z odejściem specjalistów teleinformatyki

Pozyskanie specjalistów do pracy może okazać się trudne, gdyż według danych Ministerstwa Administracji i Cyfryzacji tylko 2,7% pracujących osób w Polsce posiada wiedzę specjalisty ICT, a umiejętności na poziomie użytkownika technologii teleinformatycznych zaledwie 16,7%. Jest to zdecydowanie mniejszy odsetek w porównaniu do średniej Unii Europejskiej (odpowiednio 3,2% oraz 18,5%), a tempo wzrostu niezbędnych umiejętności w zakresie teleinformatyki jest zbyt niskie, aby myśleć o osiągnięciu średniej, abstrahując od czołówki państw europejskich. Duża konkurencja na rynku specjalistów ICT może stworzyć ryzyko odejścia kluczowych pracowników do konkurencji, oferującej lepsze warunki zatrudnienia, a także trudności ze znalezieniem zastępstwa na opuszczone stanowisko. Dodatkowo, warunki pracy poza granicami państwa polskiego mogą skusić potencjalnych pracowników do wyboru zagranicznych ofert pracy, gdzie płace mogą być nawet kilkukrotnie wyższe niż te w kraju.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Charakter oraz mnogość świadczonych usług przez Emitenta wiąże się z potrzebą zatrudnienia wyspecjalizowanych pracowników, którzy obsługują skomplikowane systemy. Błędy lub niedopatrzenia administratorów sieci czy działu technicznego mogą doprowadzić do awarii, odcinając użytkowników od dostępu do oferowanych usług Emitenta. Może to nieść za sobą ryzyko wzrostu niezadowolonych klientów, wpływając negatywnie na wizerunek Firmy. Nakłady finansowe poniesione przez Spółkę na odpowiednie szkolenie i motywowanie zatrudnionych osób oraz w miarę potrzeb na rozbudowę kadry pracowniczej ograniczają do pewnego stopnia ryzyko powstawania tego typu problemów.

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Jednym z ważniejszych aspektów, które wpływają na działalność Emitenta jest jego wizerunek wśród klientów. Rozpoznawalność marki jest procesem częściowo niezależnym od firmy, rozprzestrzeniającą się w sposób niekontrolowany i niekiedy trudny do przewidzenia. Można jedynie wpłynąć na charakter tego zjawiska poprzez odpowiednio ukierunkowane działania. Brak pozytywnej opinii prowadzi do spadku zaufania wobec firmy, co w przypadku rynku telekomunikacyjnego może doprowadzić do utraty znacznej liczby użytkowników. Negatywna reputacja wpływa również na kłopoty z pozyskiwaniem nowej bazy konsumentów, co może negatywnie wpłynąć na plany rozwoju a w konsekwencji przyszłe wyniki finansowe. Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A. cieszy się dobrą opinią w lokalnym otoczeniu, starając się ten stan utrzymać poprzez nieustanne reagowanie na potrzeby abonentów oraz wspieranie lokalnej społeczności.

Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów

Działalności Emitenta, związana jest z ryzykiem ewentualnych roszczeń konsumentów w kwestii jakości świadczonych usług. Korzystający z usług Emitenta, zgodnie z polskim prawem, mogą dochodzić roszczeń za spowodowane szkody. Sytuacja taka może negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta. W konsekwencji może mieć to negatywny wpływ na jego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z wąskim obszarem działalności/Ryzyko koncentracji działalności Emitenta na terenie miasta Jasło

Zasięg oferowanych usług Emitenta ograniczony jest do niewielkiego obszaru obejmującego gminę Jasło oraz część okolicznych gmin. Istotne zagrożenie w tym przypadku stanowi walka o klienta pomiędzy Emitentem a działającą na tym obszarze konkurencją, mogąca przełożyć się na niską sprzedaż oferowanych usług, a w konsekwencji obniżenia przychodów Spółki na skutek utraty części obsługiwanych klientów.

Emitent stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko umacniając swoją pozycję na rynku poprzez:

- działania na rzecz otoczenia w którym operuje (organizuje bezpłatny Internet dla szkół, sponsoruje ważne wydarzenia w gminie),
- ciągłe poszerzanie oferty,
- dbanie o najwyższą jakość świadczonych usług,
- rozwój własnej sieci światłowodowej oraz radiowej,
- analizę możliwości świadczenia swoich usług na sieci TP S.A.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi

Rynek, na którym operuje Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przez co Emitent stoi przed trudnym wyzwaniem nieustannej modernizacji swojego zaplecza. Przestarzałe technologie wypierane są przez nowocześniejsze i bardziej przyjazne użytkownikowi odpowiedniki, co niestety często wiąże się z dużymi kosztami poniesionymi na inwestycje. Skala występowania tego zjawiska, ciągle zmieniające się warunki prowadzenia biznesu oraz ograniczony dostęp do zasobów może znacząco wpłynąć na możliwości działania i rozwoju Spółki. Taka sytuacja może doprowadzić do zwiększenia ceny za usługę i utratę zaufania wobec dostawcy. Należy także mieć świadomość, iż konkurencja może wykorzystać moment zawahania i jako pierwsza wprowadzić nowe rozwiązania, znacząco obniżając popyt na obecne usługi Emitenta. Dynamiczne otoczenie wymusza elastyczne podejście Spółki, osiągnięte poprzez wprowadzanie coraz bardziej efektywnych i innowacyjnych

usług starając się jednocześnie zachować odpowiednio dostosowane ceny. Spółka dokłada wszelkich starań aby na bieżąco wdrażać nowe dostępne technologie oraz wzbogacać własną ofertę o nowe rozwiązania dostosowane do potrzeb rynku.

Ryzyko wypierania telefonii stacjonarnej

Wzrost popularności telefonów komórkowych i informatycznych rozwiązań telekomunikacyjnych prowadzi do stopniowego spadku znaczenia telefonii stacjonarnej. W przypadku Emitenta segment ten ma znaczący udział w strukturze przychodów, jednak od lat systematycznie spada. Tendencja tych zmian prawdopodobnie nie zmieni się w przyszłości, co może w konsekwencji negatywnie wpływać na wyniki finansowe Spółki. Emitent, aby uchronić się przed dalszymi konsekwencjami omawianego zjawiska w przyszłości, realizuje działania mające na celu zdywersyfikować ofertę produktową, poprzez wprowadzanie nowych usług oraz rozwijanie istniejących w oparciu o nowe technologie.

Ryzyko związane z integracją działań i organizacji z przejmowanymi podmiotami

Celem spółki jest „Dotrzeć i zapewnić każdemu mieszkańcowi Podkarpacia usługę dostępu do Internetu, telewizji HD, telefonii w taki sposób, aby zapewnić im komfort codziennego dnia”. Emitent podkreśla w ten sposób chęć pozyskiwania coraz większej bazy klientów, m.in. poprzez akwizycje innych podmiotów na rynku lokalnym. Emitent zamierza również dokonać ekspansji na rynku ogólnokrajowym.

Istnieje ryzyko, iż różnice w sposobach prowadzenia działalności dwóch łączonych podmiotów mogą być diametralnie odmienne i powodować problemy natury organizacyjnej. Zagrożenie stanowi również czasochłonny i złożony proces integracji, opóźniając w czasie potencjalne korzyści płynące z dokonanego przejęcia. Zbyt szybko i pochopnie przeprowadzona ekspansja, może doprowadzić do powstania trudnych do przewidzenia problemów technicznych i błędów ludzkich.

W celu zminimalizowania zagrożeń w omawianym obszarze należy dokładnie zaplanować etapy synergii w możliwie szybkim czasie. Emitent w przeszłości dokonywał już integracji działań z podmiotami zewnętrznymi, co pozwala założyć, że posiadane doświadczenie pomoże firmie działać efektywniej oraz ograniczyć ponoszone przy tego typu procesach koszty.

Ryzyko związane z rozbudową infrastruktury

Jednym z ważniejszych elementów strategii Emitenta jest rozbudowa własnej infrastruktury sieci. Przy tak poważnych inwestycjach istnieje ryzyko wystąpienia wielu niepożądanych zdarzeń na wszystkich jej etapach, powodując straty finansowe (zaczynając od pomyłek w planach konstrukcyjnych, poprzez błędy w zamówieniach na materiały, aż do opóźnień na budowie spowodowanych brakiem odpowiednich pozwoleń). Wszystkie te i inne często trudne do zidentyfikowania czynniki niosą ze sobą ryzyko niedotrzymania zaplanowanych terminów rozbudowy, co może powodować spowolnienie realizacji głównych celów strategicznych. Taka sytuacja może poważnie wpłynąć na stabilność firmy i płynność finansową, „zamrażając” kapitał w trwających inwestycjach. Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. jako jeden z największych dostawców usług telekomunikacyjnych na obszarze zachodniego Podkarpacia dysponuje doświadczeniem w rozbudowie własnej infrastruktury oraz ma dostęp do własnej bazy sprzętowej, co pozwala mu na zminimalizowanie własnych błędów występujących w trakcie wykonywania inwestycji. Nie sposób jednak przewidzieć pomyłek popełnionych przez zewnętrznych podwykonawców czy firmy transportowe. Dlatego też Emitent stara się korzystać z ofert doświadczonych i uznanych specjalistycznych podmiotów reprezentujących różne branże.

Ryzyko związane z opóźnieniem lub też niezrealizowaniem celów strategicznych oraz celów emisyjnych

Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza, osiągnięte przychody i ekspansja na nowe obszary zbytu oparta jest na przewidywaniu zmiennych warunków otoczenia, co pozwala na opracowanie i wdrażanie w życie adekwatnych celów strategicznych. Zaplanowana polityka Emitenta pozwoli mu umocnić swoją pozycję na rynku oraz zwiększyć obroty, pozytywnie wpływając na jego płynność finansową oraz wykorzystać dodatkowy przyrwytek środków własnych na pozyskanie korzystniejszych umów kontraktowych. Jako główne źródło finansowania przyszłych inwestycji, Zarząd zdecydował się na pozyskanie środków o charakterze udziałowym. Ryzyko braku czy opóźnienia w realizacji celów emisyjnych, może doprowadzić do konieczności zmiany strategii, powodując zachwianie stabilności firmy

oraz pogorszenie nastrojów inwestorów, a w konsekwencji zmusić Emitenta do poniesienia dodatkowych kosztów obsługi zewnętrznych źródeł finansowania tj. kredytów czy pożyczek. Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A., aby ograniczyć w/w ryzyko, stara się na bieżąco reagować w zmiennym otoczeniu, minimalizując ewentualny wpływ niepożądanych zdarzeń na działalność, a gdy jest to konieczne wprowadzać niezbędne zmiany w strategii z zachowaniem pierwotnych celów.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem sieci

Odpowiednie zabezpieczenie sieci przed próbą nielegalnego włamania powinno stanowić istotny element każdej infrastruktury teleinformatycznej. Przestępcy coraz częściej wykorzystują bowiem nowoczesne technologie zagrażając często niczego nieświadomym użytkownikom. Niebezpieczeństwo to bezpośrednio naraża klientów na straty moralne i finansowe, zwłaszcza, że w dużej części nie zwracają oni uwagi na ochronę własnych danych. Jest to szczególnie ważne w przypadku odbiorców z segmentu biznesowego, ponieważ wyciek istotnych danych w ich wypadku może oznaczać poniesienie ogromnych strat finansowych. Oznaczałoby to dla Emitenta utratę wiarygodności, jako bezpiecznego providera, odstraszać innych potencjalnych klientów. Niezabezpieczona sieć jest również narażona na ataki „cyberwandalii”, których celem jest wyrządzenie jak największych szkód w sieci z użyciem wirusów czy też innego złośliwego oprogramowania.

Emitent przewiduje, iż koszty poniesione na programowe i sprzętowe zabezpieczenie, zwrócą się w postaci lojalności odbiorców oraz pozytywnej opinii otoczenia, jako dostawcy dbającego o bezpieczeństwo swoich użytkowników. Spółka zobowiązuje się do przestrzegania obowiązków w związku z ochroną i przetwarzaniem danych osobowych zgodnie z Ustawą z dnia 29 sierpnia 1997r. Emitent aby zapewnić dostateczne bezpieczeństwo oferuje kompleksowy pakiet antywirusowy zawierający moduł antywirusowy i moduł ochrony przed spyware oraz firewall, zapewniające optymalny poziom bezpieczeństwa podczas korzystania z Internetu, jak również funkcje ochrony rodzicielskiej i filtr antyspamowy, chroniące przed niepożądanymi wiadomościami e-mail i potencjalnie niebezpiecznymi stronami internetowymi.

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania osobiste (rodzinne):

- p. Katarzyna Stojek – Członek Rady Nadzorczej Emitenta – żona Prezesa Zarządu p. Aleksandra Stojek,
- p. Eugeniusz Stojek – Członek Rady Nadzorczej Emitenta – ojciec Prezesa Zarządu p. Aleksandra Stojek,
- p. Elżbieta Bolach – Członek Rady Nadzorczej Emitenta – teściowa Prezesa Zarządu p. Aleksandra Stojek.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki, w tym działalnością Zarządu.

Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie grozi im odpowiedzialność przed Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nieuzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu). Powiązania organizacyjne zostały przedstawione w punkcie 4.12.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, 29,42% udziału w kapitale i głosach Spółki jest w posiadaniu Pana Aleksandra Stojek oraz jego żony pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej – Katarzyny Stojek. Dodatkowo, 23 akcjonariuszy mniejszościowych, tj. posiadających mniej niż 5% w głosach Spółki, posiada łącznie 53,24% udziału w kapitale i głosach Spółki. Istnieje zatem ryzyko, iż przy

obecnym rozproszeniu akcjonariatu, wpływ akcjonariuszy mniejszościowych na podejmowane decyzje będzie ograniczony.

Należy zaznaczyć, iż przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie należyte zabezpieczają interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na Walnym Zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwałie i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu albo nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na Walnym Zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Czynniki losowe, które są w stanie negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność to między innymi wszelkie katastrofy naturalne w tym wyładowania atmosferyczne mogące przeciążyć sieć elektryczną i doprowadzić do uszkodzenia niezabezpieczonego sprzętu elektronicznego, powodując duże straty finansowe oraz inne szkodliwe zaburzenie elektromagnetyczne takie jak awarie na linii przesyłowej prądu elektrycznego. Ponadto konieczność dużego rozproszenia części infrastruktury sieci powoduje, że Spółka nie jest w stanie monitorować na okrągło własnej infrastruktury, co może skutkować nieprzewidzianymi kradzieżami lub uszkodzeniami w wyniku działań osób trzecich. Jako że są to w większości przypadków zdarzenia losowe, dlatego ciężko jest zminimalizować ryzyko ich wystąpienia.

Ryzyko związane z realizacją projektu dofinansowanego ze środków Unii Europejskiej

W dniu 14 maja 2013 roku pomiędzy Przedsiębiorstwem Telekomunikacyjnym TELGAM S.A. z siedzibą w Jaśle a Władzą Wdrażającą Programy Europejskie, została podpisana umowa, której przedmiotem jest realizacja przez Emitenta Projektu „Budowa infrastruktury szerokopasmowego Internetu w gminie Kołaczyce” w ramach działania 8.4 „Zapewnienie dostępu do Internetu na etapie „ostatniej mili” osi priorytetowej 8. „Społeczeństwo Informacyjne - zwiększenie innowacyjności gospodarki” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Projekt przewiduje, powstanie w miejscowościach Kołaczyce, Nawsie Kołaczyckie i Bieździedza, sieci światłowodowej o długości ok 60 km, która umożliwi dostęp do m.in. bardzo szybkiego i stabilnego Internetu.

Całkowita wartość projektu brutto opiewa na 2 758 504,30 zł. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 2 242 686, 42 zł z czego dofinansowanie ze środków unijnych wynosi 1 569 880 zł co stanowi 70% wydatków kwalifikujących się do wsparcia. Wkład własny Beneficjenta na realizację projektu wynosi 672 805, 93 zł. Projekt będzie realizowany w terminie od 01 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2015 r.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku niewywiązania się z warunków umów na dofinansowanie projektów, Emitent będzie zobowiązany do zwrotu wypłaconych przez instytucję obsługującą dotację i wykorzystanych przez niego środków finansowych.

Zaistnienie powyższego, w konsekwencji może powodować konieczność sfinansowania projektów w części lub w całości ze środków własnych, co skutkować może problemami finansowymi Emitenta lub nawet z racji wartości projektów, zaprzestaniem ich realizacji.

Niniejsze ryzyko ograniczane jest przydzieleniem do obsługi dotacji osób mających doświadczenie w realizowaniu projektów współfinansowanych przez Unię Europejską, a także dochowaniem wszelkiej staranności w wypełnianiu procedur realizacji i rozliczenia projektów.

Ryzyko związane z generowaną stratą

Niniejsze ryzyko związane jest z generowaną stratą netto z lat poprzednich. W ostatnich latach działalności, Emitent na poziomie netto odnotowywał ujemne wyniki finansowe, przy czym w roku 2011 strata netto wyniosła -64 836,24 zł a w roku 2012 -7 371,17 zł. Należy zaznaczyć, iż przed rokiem 2011, straty z lat poprzednich zgodnie z bilansem wynosiły -76 523,10 zł. Generowanie strat na wyniku netto związane było z wysokimi kosztami działalności Emitenta, w szczególności wynagrodzeń i usług obcych. Istnieje zatem ryzyko, Emitenta może mieć problemy z rentownością prowadzonej działalności, co w dłuższej perspektywie mogłoby mieć negatywny wpływ na jego kondycję finansową.

Należy zaznaczyć, iż obecny Zarząd Spółki, w 2012 roku podjął działania restrukturyzacyjne, czego wyrazem jest wypracowanie zysku na działalności operacyjnej w 2012 roku na poziomie 9 569,83 zł, wobec straty w roku 2011 na poziomie -63 968,86 zł. Również analizując zysk netto wskazany w pierwszej części niniejszego opisu widać wyraźną poprawę wyników. Dodatkowo należy zaznaczyć, iż w I kwartale 2013 roku, Emitent wygenerował zysk netto w wysokości 42 481,68 zł, co wskazuje prawidłowość podjętych przez Zarząd działań restrukturyzacyjnych.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Podjmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu rynku NewConnect musi liczyć się z faktem, iż w związku ze stosunkowo krótkim okresem funkcjonowania, rynek ten jest w porównaniu z innymi rynkami mało płynny. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych, ryzyko inwestycji na NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków ale również dużych strat.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

W związku z faktem, iż akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, nie ma pewności, że papiery wartościowe Emitenta wprowadzane do alternatywnego systemu, będą przedmiotem aktywnego obrotu.

Istnieje ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tą sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki, musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu obowiązującym od dnia 1 czerwca 2013 r., Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,

- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu obowiązującym od dnia 1 czerwca 2013 r., jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b, Giełda jako 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 50 000 zł.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie zaniechał dotychczasowych działań, bądź też nie podjął działań mających na celu zapobieżenie naruszeniom zasad obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź też nie opublikował określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu Giełda, jako organizator alternatywnego systemu obrotu może:

- 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z wcześniej nałożoną karą pieniężną nałożoną za to samo naruszenie nie może przekraczać 50 000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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, Giełda jako organizator alternatywnego systemu 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, Giełda jako organizator alternatywnego systemu 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, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia wprowadzenia papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji zawiadomienie związane ze spełnieniem się niniejszych faktów.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej ustawy, będzie podlegał karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1. Emitent

Firma Spółki:	Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.
Siedziba, adres:	38-200 Jasło, ul. Mickiewicza 154
Numer telefonu:	+48 13 491 50 00
Numer faksu:	+48 13 491 50 50
Adres strony internetowej:	www.telgam.pl
Adres poczty elektronicznej:	telgam@telgam.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000419551
REGON:	6851656979
NIP:	370343408

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Aleksander Stojek - Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu Emitenta, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, 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 opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

PREZES ZARZĄDU


Aleksander Stojek

2.2. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki:	Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153
Numer telefonu:	+48 33 816 17 56
Numer faksu:	+48 33 816 92 26
Adres strony internetowej:	www.bbc-polska.com
Adres poczty elektronicznej:	bbc@bbc-polska.com
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000352910
REGON:	241302763
NIP:	9372604213

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Bogdan Pukowiec	- Prezes Zarządu
Sławomir Jarosz	- Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Oświadczamy, że dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według 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 nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę akcji serii A, B, C i D wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

PREZES ZARZĄDU


Bogdan Pukowiec

V-ce Prezes Zarządu


Sławomir Jarosz

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect

Na podstawie dokumentu informacyjnego Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu:

- 10 000 000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 2 500 000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 200 000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna akcji serii A, B, C i D wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku NewConnect wynosi 1 360 000 zł (jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy złotych).

Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Akcje Emitenta serii A, B, C i D wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351–353 Kodeksu spółek handlowych. Instrumenty finansowe Spółki nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń.

Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii A, B, C i D. Akcje serii A, B, C i D nie są również przedmiotem żadnych zabezpieczeń bądź świadczeń dodatkowych.

Akcje Emitenta wprowadzane do obrotu, na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego są akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut Emitenta w § 11 przewiduje jednak możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne. Zgodnie z zapisami § 10 ust. 2 Statutu Spółki, akcje imienne mogą być uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do dwóch głosów.

Ograniczenia wynikające z treści statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych

Statut Spółki nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w zakresie zbywalności istniejących akcji na okaziciela serii A, B, C i D.

Ograniczenia w zakresie możliwości przenoszenia praw z akcji Emitenta wynikają z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności z Ustawy o obrocie, Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Akcje Emitenta wprowadzane do obrotu są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Zbywalność akcji imiennych podlega procedurom zapisanym w § 12 Statutu Spółki, który Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne nadaje prawo pierwokupu w stosunku do pozostałych akcji imiennych.

Ponadto zgodnie z §12 Statutu Spółki Akcjonariusz akcji imiennych mający zamiar zbyć całość lub część swoich akcji, zobowiązany jest o swym zamiarze zawiadomić na piśmie pozostałych

akcjonariuszy akcji imiennych, za pośrednictwem Spółki, wymieniając w zawiadomieniu osobę nabywcy akcji oraz warunki zbycia akcji, w tym cenę. Zawiadomienie na piśmie kierowane jest przez Spółkę na adresy akcjonariuszy akcji imiennych, wynikające z księgi akcyjnej.

Jeżeli w terminie 45 dni od wysłania zawiadomienia, żaden z akcjonariuszy posiadających akcje imienne nie oświadczy, że korzysta z prawa pierwokupu na zasadach wskazanych w zawiadomieniu, akcjonariusz akcji imiennych mający zamiar zbyć akcje, może nimi swobodnie rozporządzać, o czym zostanie poinformowany przez Spółkę.

W przypadku, gdy wolę nabycia akcji imiennych wyrazi więcej niż jeden akcjonariusz akcji imiennej, prawo nabycia przysługiwać będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji.

W przypadku nierównego podziału przeznaczonych do zbycia akcji, prawo nabycia pozostałych, nierównych akcji przysługiwać będzie temu akcjonariuszowi, który zaoferuje najwyższą cenę.

Spółka dopuszcza wstąpienie spadkobierców w miejsce zmarłego akcjonariusza akcji imiennych. Współuprawnieni spadkobiercy akcji imiennych wskazują wspólnego przedstawiciela w terminie 30 dni od śmierci akcjonariusza posiadającego akcje imienne. W przypadku braku ustanowienia wspólnego przedstawiciela, wyłącza się prawo głosu z akcji spadkobierców.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 154 tej ustawy informacją poufną w rozumieniu ustawy jest określona w sposób precyzyjny informacja, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym:

- 1) *Dana informacja jest określona w sposób precyzyjny, gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych.*
- 2) *Po przekazaniu do publicznej wiadomości dana informacja mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora.*
- 3) *Dana informacja w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych ma charakter informacji poufnej również wtedy, gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2.*

Zgodnie z art. 161a ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2010 r. nr 211, poz.1384 ze zmianami) opisane poniżej zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156–160 tejże ustawy, mają zastosowanie między innymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

Zgodnie z art. 156 ust. 2 w związku z ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, osoby:

- 1) posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - a) członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy lub doradcy, lub
- 2) osoby posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- 3) osoby posiadające informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

nie mogą:

- ujawniać informacji poufnej,
- udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1 (zakaz ujawniania informacji poufnej), dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu.

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

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku,

niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku;

- 3) *nabywania albo zbywania instrumentów finansowych, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku.*

Art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w okresie zamkniętym (definicja poniżej) mówi, że członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci, pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą:

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

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

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

Okresem zamkniętym, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jest:

- *okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit a tej Ustawy, informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, do momentu przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,*
- *w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba*

fizyczna o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit a tej Ustawy, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,

- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit a tej Ustawy, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit a tej Ustawy, 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 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 instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.

Podstawę prawną obowiązywania w alternatywnym systemie obrotu przepisów dotyczących okresów zamkniętych stanowi art. 161a w zw. z art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 174 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 200 000 PLN (dwieście tysięcy złotych) na członka Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenta, pełnomocnika emitenta, wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, który w czasie trwania okresu zamkniętego:

- nabywa lub zbywa, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane, albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi,
- działając jako organ osoby prawnej, podejmuje 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 podejmuje czynności powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej,

Nie dotyczy to czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu wyżej wskazana osoba zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez wyżej wskazaną osobę zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo

- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez wyżej wskazaną osobę wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wstrzymuje na żądanie KNF wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu, w tym alternatywnym systemie obrotu, lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

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

Na mocy art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przewiduje się wykluczenie z obrotu, na żądanie KNF, instrumentów finansowych, jeśli obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

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

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego 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, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- 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,

- 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,
- 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,
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej, tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 69 ust. 4a. Ustawy o ofercie publicznej w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki; o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki, oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę.

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

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie zawiera również informacje o:

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

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawo głosu uważa się za należące do podmiotu, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie. Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają również:

- a) 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;
- b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,

- c) na podmiocie, w którego przypadku osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- d) 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,
- e) 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,
- f) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej w lit. e (art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej), posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach wskazanych w lit. e i f (art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej). Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. e (art. 87 ust. 1 pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o ofercie publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów (art. 88a Ustawy o ofercie publicznej).

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

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

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

Zgodnie z art. 90 Ustawy o ofercie publicznej przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 91, poz. 871; Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz Dz. U. z 2009 r. Nr 42, poz. 341). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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

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

Zgodnie z art. 90 ust. 1b Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 Ustawy o ofercie publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 tejże ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 Ustawy o ofercie publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 tejże ustawy nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Normy wynikające z treści art. 90 Ustawy o ofercie publicznej, w zakresie w jakim odnoszą się wyłącznie do rynku regulowanego nie mają zastosowania do akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

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

- 1) *Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,*

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

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

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

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

Obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72–74 Ustawy o ofercie publicznej, czyli:

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

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

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

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

także jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:

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

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

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

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

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

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

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

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

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

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

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 17 lipca 2007 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących koncentracji (Dz. U. z 2007 r. Nr 134, poz. 935). Rozporządzenie to w § 3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów, składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, upustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w oparciu o art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 powyższej ustawy – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto na podstawie art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Na mocy art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK 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. Jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo będzie mogła wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Na mocy art. 21 ust. 1 przywoływanej ustawy Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.

Jeśli jednak koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może na podstawie art. 21 ust. 2 ustawy, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

Z powodu niedopełnienia obowiązków wynikających z 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 (art. 106 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 EUR do 50 000 000 EUR, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał on nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 EUR do 10 000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (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, gdy osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji (art. 108 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528–550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

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

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

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

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

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

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można również dokonać, jeśli przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR (pięć miliardów euro),
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 (dwieście pięćdziesiąt milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim,
- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EUR (dwadzieścia pięć milionów euro),
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim,

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

Ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego systemu Obrotu

Obrót akcjami emitenta podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Do obrotu na ASO, zgodnie z § 3 Regulaminu ASO mogą być wprowadzone instrumenty finansowe spełniające następujące wymogi:

- został dla nich sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba, że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł. W przypadku wprowadzenia do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru. Powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu. Organizator Alternatywnego Systemu może

odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników,

- *w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie - co najmniej 15 % akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 10 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany z emitentem; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.*

Jeżeli regulamin nie przewiduje konieczności sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub upłynął termin ważności takiego dokumentu sporządzonego w związku ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO wymaga:

- *sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego,*
- *przedstawienia przez emitenta oświadczenia Autoryzowanego Doradcy, o którym jest mowa w § 3 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.*

3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich sześciu miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

Subskrypcja akcji serii B

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Subskrypcja miała charakter oferty prywatnej i nastąpiła poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 27 czerwca 2012 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło 19 grudnia 2012 roku.

2. Data przydziału akcji:

Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie Umów Objęcia Akcji, w związku z czym nie dokonano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 2 500 000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

4. Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:

Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 2 500 000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

Akcje serii B zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,12 zł (dwanaście groszy) za jedną akcję.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Akcje serii B zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 10 osobom, w tym 7 osobom fizycznym i 3 osobom prawnym.

8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Umowy objęcia akcji zostały zawarte z 10 osobami, w tym 7 osobami fizycznymi oraz 3 osobami prawnymi.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy submisji, nabytej przez subemitenta:

Akcje serii B nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o submisję.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

Emisja akcji serii B, C i D odbywała się jednocześnie, na podstawie tej samej uchwały walnego zgromadzenia. W związku z powyższym, koszty dotyczą wszystkich emisji łącznie. Łączne koszty emisji akcji serii B, C i D wyniosły 62 965,59 złotych, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty 17 399,60 złotych: obejmują koszty aktów notarialnych, podatek od czynności cywilnoprawnych z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego, opłatę za rejestrację w KRS, opłatę za ogłoszenie w monitorze sądowym i gospodarczym,
- wynagrodzenie subemitentów: 0 złotych,
- sporządzenie dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa 45 565,99 złotych,
- promocja oferty: 0 złotych.

Subskrypcja akcji serii C

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Subskrypcja miała charakter oferty prywatnej i nastąpiła poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 27 czerwca 2012 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło 19 grudnia 2012 roku.

2. Data przydziału akcji:

Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie Umów Objęcia Akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 200 000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

4. Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:

Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 200 000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

Akcje serii C zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,22 zł (dwadzieścia dwa grosze) za jedną akcję.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Akcje serii C zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 2 osobom, w tym 2 osobom fizycznym.

8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Umowy objęcia akcji zostały zawarte z 2 osobami, w tym 2 osobami fizycznymi.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy submisji, nabytej przez subemitenta:

Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o submisję.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

Emisja akcji serii B, C i D odbywała się jednocześnie, na podstawie tej samej uchwały walnego zgromadzenia. W związku z powyższym, koszty dotyczą wszystkich emisji łącznie. Łączne koszty emisji akcji serii B, C i D wyniosły 62 965,59 złotych, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty 17 399,60 złotych: obejmują koszty aktów notarialnych, podatek od czynności cywilnoprawnych z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego, opłatę za rejestrację w KRS, opłatę za ogłoszenie w monitorze sądowym i gospodarczym,
- wynagrodzenie subemitentów: 0 złotych,
- sporządzenie dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa 45 565,99 złotych,
- promocja oferty: 0 złotych.

Subskrypcja akcji serii D

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Subskrypcja miała charakter oferty prywatnej i następowała poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 27 czerwca 2012 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło 19 grudnia 2012 roku.

2. Data przydziału akcji:

Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie Umów Objęcia Akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 1 700 000 (jeden milion siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

4. Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:

Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) złoty każda akcja.

6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

Akcje serii D zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,42 zł (czterdzieści dwa grosze) za jedną akcję.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Akcje serii D zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 8 osobom, w tym 6 osobom fizycznym i 2 osobom prawnym.

8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Umowy objęcia akcji zostały zawarte z 8 osobami, w tym 6 osobami fizycznymi i 2 osobami prawnymi.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy submisji, nabytej przez subemitenta:

Akcje serii D nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o submisję.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

Emisja akcji serii B, C i D odbywała się jednocześnie, na podstawie tej samej uchwały walnego zgromadzenia. W związku z powyższym, koszty dotyczą wszystkich emisji łącznie. Łączne koszty emisji akcji serii B, C i D wyniosły 62 965,59 złotych, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty 17 399,60 złotych: obejmują koszty aktów notarialnych, podatek od czynności cywilnoprawnych z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego, opłatę za rejestrację w KRS, opłatę za ogłoszenie w monitorze sądowym i gospodarczym,
- wynagrodzenie subemitentów: 0 złotych,
- sporządzenie dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa 45 565,99 złotych,
- promocja oferty: 0 złotych.

Szczegóły transakcji prywatnych zrealizowanych na akcjach serii A i B w okresie 6 miesięcy przed dniem sporządzenia dokumentu informacyjnego

1. W dniu 13 grudnia 2012 roku, miała miejsce transakcja sprzedaży akcji, w ramach której dotychczasowy akcjonariusz Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam S.A. sprzedał nowemu inwestorowi 650 000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A za cenę 136 500,00 zł (sto trzydzieści sześć tysięcy pięćset złotych), tj. 0,21 zł (dwadzieścia jeden groszy) za każdą akcję.

2. W dniu 31 stycznia 2013 roku, miała miejsce transakcja sprzedaży akcji, w ramach której dotychczasowy akcjonariusz Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam S.A. sprzedał nowemu inwestorowi 328 000 (trzysta dwadzieścia osiem tysięcy) akcji serii B za cenę 42 640,00 zł (czterdzieści dwa tysiące sześćset czterdzieści złotych), tj. 0,13 zł (trzynaście groszy) za każdą akcję.

3.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

Określenie wysokości kapitału zakładowego spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Spółka Akcyjna nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Sp. z o.o. z dnia 26 marca 2012 r. w sprawie przekształcenia Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle w spółkę akcyjną oraz uchwały nr 1/VI/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. z siedzibą w Jaśle w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B, C i D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki z dnia 27 czerwca 2012 r.

Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych Emitenta jest Walne Zgromadzenie Emitenta, zgodnie z zapisami art. 431 K.s.h. oraz Zarząd w ramach kapitału docelowego, zgodnie z art. 444 K.s.h. oraz § 13 Statutu Spółki.

Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści

Emisja akcji serii A

Przedmiotem wprowadzenia do obrotu jest 10 000 000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje serii A wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Sp. z o.o. z dnia 26 marca 2012 r. w sprawie przekształcenia Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle w spółkę akcyjną. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 27 kwietnia 2012 r.

Akcje te stanowią 73,53% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniają do wykonywania z nich 73,53% głosów na walnym zgromadzeniu.

Treść uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Sp. z o.o. z dnia 26 marca 2012 r.

**Uchwała nr 1
z dnia 26 marca 2012 roku
w sprawie**

***przekształcenia: Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM”
Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
w Jaśle w Spółkę Akcyjną.***



„Działając na podstawie art. 563 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością postanawia co następuje: -----

§ 1

1. Dokonuje się przekształcenia Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Jaśle (**spółka przekształcana**) w Spółkę Akcyjną, która działać będzie pod firmą Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” w Jaśle (**spółka przekształcona**).-----

2. Ustala się, że kapitał zakładowy spółki przekształconej będzie wynosił 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion) złotych i będzie dzielił się na 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

W związku z tym, iż wspólnicy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością jednomyślnie wyrażają zgodę na przekształcenie spółki z o.o. w spółkę akcyjną nie ustala się żadnej kwoty z wartości bilansowej Spółki, z przeznaczeniem dla Wspólników, którzy nie będą uczestniczyć w Spółce Akcyjnej na podstawie art. 563 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych, ponieważ wszyscy wspólnicy wyrażają uczestnictwo w przekształconej spółce akcyjnej.-----

3. Wspólnicy ustalają, że wprowadzają prawa przyznawane osobiście polegające na tym, że akcjonariusz INVEST 2.0 Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ma prawo do powoływania trzech członków Rady Nadzorczej do czasu, kiedy jego udział w kapitale zakładowym spółki nie spadnie poniżej 50 % (pięćdziesiąt procent).-----

§ 2

1. Powołuje się do składu Zarządu przekształconej Spółki następujące osoby:-----

- a. Aleksander Stojek - Prezes Zarządu;-----
- b. Zbigniew Filus - Członek Zarządu.-----

2. Powołuje się do składu Rady Nadzorczej przekształconej Spółki następujące osoby:-----

- a. Elżbieta Bolach - Członek Rady Nadzorczej;-----
- b. Katarzyna Stojek - Członek Rady Nadzorczej;-----
- c. Eugeniusz Stojek - Członek Rady Nadzorczej;-----
- d. Elżbieta Zabawa - Członek Rady Nadzorczej;-----
- e. Adam Łanoszka - Członek Rady Nadzorczej.-----

§ 3

Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na brzmienie Statutu spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Spółka Akcyjna w Jaśle w niżej ustalonym brzmieniu: -----

Fragment Statutu odnoszący się do kapitałów Spółki

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych)-----
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 10.000.000 oraz o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, które zostaną wydane po cenie równej ich wartości nominalnej.-----

§ 8.

Kapitał zakładowy zostaje zebrany w drodze objęcia akcji przez dotychczasowych Wspólników przekształconej spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Jaśle, w ten sposób, że: -----

- a. Zakłady Tworzyw Sztucznych „GAMRAT” Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaśle obejmuje 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 4.900.000 o łącznej

wartości nominalnej 490.000,00 (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych;-----

- b. INVEST 2.0 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu obejmuje 5.100.000 (pięć milionów sto tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o numerach od 4.900.001 do 10.000.000 o łącznej wartości nominalnej 510.000,00 (pięćset dziesięć tysięcy) złotych.-----

Zgodnie z treścią § 8 Statutu Spółki, wszystkie akcje serii A zostały objęte przez dotychczasowych Wspólników przekształconej spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Sp. z o.o. Akcje serii A zostały objęte przez dwa podmioty.

W związku z przeprowadzonymi transakcjami na akcjach serii A, akcje te znajdują się w posiadaniu 17 akcjonariuszy, w tym 13 osób fizycznych i 4 osoby prawne.

Emisja akcji serii B, C i D

Przedmiotem wprowadzenia do obrotu jest:

- 2 500 000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 200 000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii B, C i D wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 1/VI/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. z siedzibą w Jaśle w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B, C i D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki z dnia 27 czerwca 2012 r. Akcje serii B w licznie 2 172 000 zostały opłacone gotówką, natomiast w liczbie 328 000 w drodze potrącenia wierzytelności. Akcje serii C zostały w całości opłacone gotówką.

Akcje serii D w liczbie 818 000 zostały opłacone gotówką, natomiast w liczbie 82 000 w drodze potrącenia wierzytelności.

Akcje te zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 roku.

Akcje serii B stanowią 18,38% kapitału akcyjnego Emitenta oraz uprawniają do wykonywania z nich 18,38% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje serii C stanowią 1,47% kapitału akcyjnego Emitenta oraz uprawniają do wykonywania z nich 1,47% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje serii D stanowią 6,62% kapitału akcyjnego Emitenta oraz uprawniają do wykonywania z nich 6,62% głosów na walnym zgromadzeniu.

Treść uchwały nr 1/VI/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaśle z dnia 27 czerwca 2012 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B, C i D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki

**Uchwała numer 1/VI/2012
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Jaśle
w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii
B, C i D
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
oraz zmiany Statutu Spółki**

**§ 1
Emisja akcji serii B, C i D**

1. Działając na podstawie przepisów art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432 § 1 i art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM”

- Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaśle postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), o kwotę nie większą niż 440.000,00 zł (czteryście czterdzieści tysięcy złotych), to jest do kwoty nie większej niż 1.440.000,00 zł (jeden milion czterysta czterdzieści tysięcy złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, dokonane zostanie poprzez emisję:-----
 - a. nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----
 - b. nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----
 - c. nie więcej niż 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
 3. Akcje serii B, C i D pokryte zostaną w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B, C i D. -----
 4. Akcje serii B, C i D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012 tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku. -----
 5. Akcje serii B, C i D zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej Inwestorom zewnętrznym.-----
 6. Umowy objęcia akcji serii B, C i D zostaną zawarte przez Spółkę z Inwestorami w trybie przepisu art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h.-----

§ 2

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

1. Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wyłączyć w całości przysługujące Akcjonariuszom akcji serii A prawo poboru akcji przy emisji akcji serii B, C i D. -----
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii B, C i D jest cel emisji akcji serii B, C i D, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii B, C i D środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną Opinię Zarządu Spółki – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki – wyłączenie prawa poboru akcji serii B, C i D przez dotychczasowych akcjonariuszy. -----

§ 3

Zmiana Statutu Spółki

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B, C i D zmienia się Statut Spółki z dnia 26 marca 2012 roku, w ten sposób, że **§ 7 otrzymuje nowe brzmienie:** -----

„§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) i nie więcej niż 1.440.000,00 zł (jeden milion czterysta czterdzieści tysięcy złotych).-----

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

- a) 10.000.000 (dziesięć milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 10.000.000 oraz o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),-----
- b) nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 2.500.000 oraz o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), pokrytych gotówką,-----
- c) nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 200.000 oraz o łącznej wartości nominalnej 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych), pokrytych gotówką,-----
- d) nie więcej niż 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 1.700.000 oraz o łącznej wartości nominalnej 170.000,00 zł (sto siedemdziesiąt tysięcy złotych), pokrytych gotówką.”-----

2. Działając na podstawie przepisu art. 430 § 5 kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z uchwał, zamieszczonych w niniejszym protokole oraz po złożeniu przez Zarząd dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu emisji akcji serii B, C i D. -----

§ 4

Upoważnienie dla Zarządu

Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do podejmowania wszystkich czynności niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały, w zakresie nie zastrzeżonym do kompetencji Walnego Zgromadzenia, w tym do: -----

- ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B, C i D, z zastrzeżeniem, że minimalna cena emisyjna:-----
dla akcji serii B będzie wynosić 0,12 zł (dwanaście groszy) za sztukę, -----
dla akcji serii C będzie wynosić 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za sztukę, -----
dla akcji serii D będzie wynosić 0,40 zł (czterdzieści groszy) za sztukę, -----
- określenia szczegółowych zasad płatności za akcje serii B, C i D, -----
- ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji prywatnej akcji serii B, C i D, -----
- wyboru Inwestorów do których skierowana zostanie oferta nabycia akcji serii B, C i D,-----
- zawarcia umów o objęciu akcji serii B, C i D, w trybie subskrypcji prywatnej, --
- dokonania przydziału akcji serii B, C i D,-----
- złożenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 k.s.h oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego i związaną z tym zmianą treści § 7 Statutu Spółki,-----
- złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego.-----

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania wprowadzonych na jej podstawie zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.-----

§ 6

Opinia Zarządu Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TEL GAM” Spółki Akcyjnej

uzasadniająca pozbawienie prawa poboru akcji emisji serii B, C i D

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 440.000,00 zł (czteryście czterdzieści tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 2.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, nie więcej niż 200.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i nie więcej niż 1.700.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, Zarząd Spółki udziela pozytywnej opinii co do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy na całość akcji serii B, C i D. -----

Uzasadnienie

Planowana emisja akcji serii B, C i D określa możliwość pozyskania w drodze prywatnej oferty akcji, środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju

Spółki. Pozyskanie dodatkowego kapitału pozwoli umocnić pozycję Spółki na rynku lokalnym, zwiększyć infrastrukturę niezbędną do dalszego rozwoju działalności - a tym samym zwiększyć obroty, co pozytywnie wpłynie na jej płynność finansową, a zwiększenie środków własnych może przyczynić się do realizacji korzystniejszych umów kontraktowych, a także pomoże zdobyć nowych współpracowników. Dzięki skierowaniu oferty do nowych akcjonariuszy Spółka podniesie własny kapitał zakładowy nie zwiększając jednocześnie zewnętrznych źródeł finansowania tj. kredytów czy pożyczek, w związku z czym nie będzie musiała ponosić kosztów związanych z ich obsługą. Natomiast zdematerializowanie emisji akcji serii A, B, C, D i ich włączenie do obrotu na rynku papierów wartościowych NewConnect podniesie renomę Spółki.-----

Z powyższych względów jest w pełni uzasadnione wyłączenie prawa poboru akcji serii B, C i D przez dotychczasowych akcjonariuszy i objęcie ich przez nowe podmioty.-----

Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym, przy czym oddano łącznie głosów 7.500.000, w tym głosów ważnych 7.500.000, z tego: głosów za 7.500.000, przy braku głosów przeciwnych i braku głosów wstrzymujących się (wymagana większość 3/4 głosów oddanych - 5.625.000 głosów).-----

W drodze subskrypcji prywatnej, akcje serii B zostały objęte przez 10 podmiotów, z czego 7 osób fizycznych oraz 3 osób prawnych.

W drodze subskrypcji prywatnej, akcje serii C zostały objęte przez 2 podmiotów, z czego 2 osób fizycznych oraz 0 osób prawnych.

W drodze subskrypcji prywatnej, akcje serii D zostały objęte przez 8 podmiotów, z czego 6 osób fizycznych oraz 2 osób prawnych.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego akcje serii A znajdują się w posiadaniu 17 podmiotów, z czego 13 osób fizycznych oraz 4 osób prawnych.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego akcje serii B znajdują się w posiadaniu 10 podmiotów, z czego 8 osób fizycznych oraz 2 osób prawnych.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego akcje serii C znajdują się w posiadaniu 2 podmiotów, z czego 2 osób fizycznych.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego akcje serii D znajdują się w posiadaniu 8 podmiotów, z czego 6 osób fizycznych oraz 2 osób prawnych.

Łącznie na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, akcje serii A, B, C i D znajdują się w posiadaniu 27 podmiotów, z czego 21 osób fizycznych i 6 osób prawnych.

Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Od momentu rejestracji akcji serii A, B, C i D Emitenta w KDPW, akcje te nie będą miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 ust. Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

3.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A, B, C i D są równe w prawach do dywidendy.

Zgodnie z § 46 Statutu Spółki, Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału.

Zysk rozdziela się proporcjonalnie do liczby akcji. Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, a ogłasza Rada Nadzorcza. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu 6 tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Walne Zgromadzenie może ustalić inny niż data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dzień dywidendy, stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych.

Uczestnictwo w dywidendzie akcji serii A

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie od momentu zawiązania Spółki, tj. począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2011. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w okresie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Uczestnictwo w dywidendzie akcji serii B, C i D

Zgodnie z ust. 4 uchwały nr 1/VI/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaśle z dnia 27 czerwca 2012 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B, C i D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, akcje serii B, C i D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012 tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku.

Przeznaczenie zysku/pokrycie straty za rok obrotowy 2011

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle z dnia 07 maja 2012 r., strata Spółki za rok 2011 w wysokości 64 836,24 zł zostaje pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

3.5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Opisane poniżej uprawnienia wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Statutu Spółki Emitenta.

Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Prawo do głosu

Na podstawie art. 411 § 1 K.s.h. akcjonariusz uprawniony jest do jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu występuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³).

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 406¹ K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej jest uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Prawo to przysługuje tylko podmiotom będącym akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (data rejestracji uczestnika w Walnym Zgromadzeniu).

Prawo do zwołania oraz prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 399–401 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do zwołania oraz żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania spraw i projektów uchwał w porządku obrad.

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

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego spółki (art. 400 § 1 K.s.h.). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady.

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 K.s.h.). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy zamieścić uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 K.s.h.).

Prawo do zgłaszania projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 4 K.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej, reprezentujący co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Art. 401 § 5 4 K.s.h. upoważnia natomiast każdego akcjonariusza, bez względu na liczbę posiadanych akcji do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków

Na podstawie art. 407 § 2 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie 7 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do zaskarżania uchwał

W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami, godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zgodnie z art. 422 K.s.h. prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- a) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemych,
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- d) akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

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

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak, niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 K.s.h.).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej $\frac{1}{5}$ (jedną piątą) wysokości kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W tej sytuacji każdej akcji, z wyjątkiem akcji niemych, przysługuje 1 głos.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Zgodnie z art. 428–429 K.s.h. podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zdematerializowane, ma prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 9 tej Ustawy, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo takie zawiera:

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

Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 328 § 6 K.s.h. oraz art. 406³ § 2–4 K.s.h. na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie to zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
2. liczbę akcji,
3. rodzaj i kod akcji,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
5. wartość nominalną akcji,
6. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
7. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,

8. cel wystawienia zaświadczenia,
9. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
10. podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Prawo do wydania odpisów sprawozdań

Na podstawie art. 395 § 4 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy

Na podstawie art. 407 § 1 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem jego sporządzenia bądź przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Lista powinna zawierać:

1. nazwiska i imiona albo nazwy firm uprawnionych,
2. miejsce zamieszkania bądź siedzibę firmy,
3. liczbę, rodzaj i numery akcji,
4. liczbę przystępujących im głosów.

Lista powinna być dostępna w lokalu Zarządu na 3 dni powszednie przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności

Zgodnie z art. 410 § 2 K.s.h. akcjonariusze posiadający $\frac{1}{10}$ (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu mają prawo złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności na tym Walnym Zgromadzeniu przez wybraną komisję złożoną co najmniej z trzech osób, gdzie wnioskodawcom przysługuje prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów

Na podstawie art. 421 § 3 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej ma prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów..

W protokole należy:

- stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał,
- wymienić powzięte uchwały,
- wskazać liczbę głosów oddanych na każdą uchwałę,
- zamieścić zgłoszone sprzeciwy.

Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.

Prawo do wniesienia pozwu

Na podstawie art. 486 i 487 K.s.h. akcjonariusz lub inna osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, ma prawo wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. W przypadku wytoczenia powództwa oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz udostępnienia odpisów dokumentów

Akcjonariusz lub inne osoby, którym przysługują jakiegokolwiek tytuły uczestnictwa w zyskach lub majątku spółki, mają prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia bezpłatnie w lokalu spółki odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 K.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 K.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 K.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej

Zgodnie z art. 341 § 1, 7–8 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Księga akcyjna może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego.

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

Prawo do informacji o dominacji lub zależności

Zgodnie z art. 6 § 4 i 6 K.s.h. akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, której jest akcjonariuszem, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki sam stosunek dominacji lub zależności ustał. Podmiot ten ma również prawo do żądania ujawnienia liczby akcji lub głosów, albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 K.s.h. w związku z § 9 Statutu Spółki akcje Spółki mogą być umarzone. Akcje Spółki mogą być umarzone z czystego zysku lub poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Akcjonariusz ma prawo do zwrotu kwoty, stanowiącej równowartość wartości akcji obliczonej na podstawie ostatniego bilansu Spółki.

2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Prawo do udziału w zyskach spółki

Zgodnie z art. 347–348 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku w stosunku do liczby posiadanych przez niego akcji bądź – w przypadku, gdy akcje nie są opłacone w całości – w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie na podstawie stosownej uchwały, a jeżeli uchwała takiego dnia nie określa – w dniu wyznaczonym przez Radę Nadzorczą.

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

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 K.s.h. akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej $\frac{4}{5}$ (czterech piątych głosów). Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość $\frac{4}{5}$ (czterech piątych) głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta

Na podstawie art. 474 K.s.h. po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu, ale nie wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. akcje Emitenta są zbywalne.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Według art. 340 § 3 K.s.h. w okresie gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

3. Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Statutu Spółki

Prawo do zbadania zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz ma prawo złożyć projekt uchwały dotyczącej zbadania przez biegłego 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. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

Prawo żądania przymusowego wykupu akcji

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej 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, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej przysługuje prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego

porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Prawo do zamiany akcji

Na podstawie § 11 ust. Statutu, Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

3.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z polityką Spółki odnośnie dywidendy, realizowanie wypłat odbywa się stosownie do wielkości wypracowanego zysku i jej możliwości. Zgłaszanie propozycji dotyczących możliwości wypłaty dywidendy jest podporządkowane konieczności zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności.

Zgodnie z art. 347 K.s.h., akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zgodnie z art. 348 § 1 K.s.h., kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Na podstawie § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany w terminie nie późniejszym niż 10 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy, poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie jej wypłaty, a także przesłać do KDPW odpisy uchwał właściwego organu w tych sprawach. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW okres między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi wynosić co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym. Krajowy Depozyt rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich KDPW, którzy następnie przekażą je na właściwe rachunki akcjonariuszy.

Procedury związane z ustaleniem terminów wypłaty dywidendy, a także jej wypłaty będą przeprowadzane zgodnie z regulacjami KDPW (§ 106–114 Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik do uchwały Zarządu KDPW S.A. Nr 179/09 z dnia 15 maja 2009 r. z późn. zm.).

Zgodnie z § 15 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (Uchwała Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. z późn. zm.) emitenci instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie zobowiązani są informować niezwłocznie Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których wprowadzenie do obrotu zamierzają się ubiegać, lub o planach związanych z wykonywaniem praw z instrumentów już notowanych, jak również o podjętych w tym zakresie decyzjach, oraz uzgadniać z Organizatorem Alternatywnego Systemu te decyzje w zakresie, w których mogą mieć wpływ na organizację i sposób dokonywania obrotu w alternatywnym systemie.

Zapisy określające udział poszczególnych serii akcji Emitenta w dywidendzie oraz sposób podziału zysku za rok obrotowy 2011 zawarto w punkcie 3.4 dokumentu informacyjnego.

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

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i z realizacji wynikających z nich praw, a także z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest:

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

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja wynikających z nich praw następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Opisane powyżej zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 oraz dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną, i obliczyć należny podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1. Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. 2010 r. nr 51, poz. 307 ze zmianami):

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

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

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochodem ze sprzedaży akcji podlegającym opodatkowaniu jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani bez wezwania składać deklarację, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu (straty) osiągniętego od początku roku podatkowego i wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy między podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnicy mogą również deklarować dochód lub stratę w sposób uproszczony, na zasadach określonych w art. 25 ust. 5-6 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo nieopobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu dywidendy

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach, w tym także:

- *dochodu z umorzenia akcji,*
- *dochodu uzyskanego z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji,*
- *wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,*
- *dochodu przeznaczonego na podwyższenie kapitału zakładowego,*
- *dochodu stanowiącego równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej*

podlega zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- *Wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.*
- *Uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej, w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia.*
- *Spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale emitenta.*
- *Odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt 2, albo położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.*

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności (nie mniej niż 10%) nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie, jeśli okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji upływa po dniu uzyskania tych dochodów, a także w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. pkt 3 przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji (w wysokości 10% akcji w kapitale zakładowym) nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym osoba prawna utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym osoba prawna po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu przychodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane, jako płatnicy, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Spółka przekazuje kwotę podatku, w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na rachunek Urzędu Skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesłać Urzędowi Skarbowemu deklarację o pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

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

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

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

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

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

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

1. Wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej, w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia.
3. Spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1.
4. Odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce

wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

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

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, jeśli zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Podatek od spadków i darowizn

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

Zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. (tekst jedn. Dz. U. z 2009 r. nr 93, poz. 768 ze zmianami) o podatku od spadków i darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

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

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana; zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa, albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą, albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto, zgodnie z art. 4a tej samej ustawy, małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha są zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest jednak obwarowane określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

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

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalania się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) *firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,*
- b) *dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,*
- c) *dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,*
- d) *dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.*

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu. W świetle tej definicji obrót instrumentami finansowymi emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

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

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, gdy odrębne przepisy stanowią inaczej albo podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4. DANE O EMITENCIE

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

Firma:	Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres siedziby:	38-200 Jasło, ul. Mickiewicza 154
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Numer telefonu:	+48 13 491 50 00
Numer faksu:	+48 13 491 50 50
Adres poczty elektronicznej:	telgam@telgam.pl
Adres strony internetowej:	www.telgam.pl
Sąd Rejonowy:	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	27.04.2012 r.
Numer KRS:	0000419551
REGON:	370343408
NIP:	6851656979

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z §4 Statutu Spółki, Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

4.3. Przepisy prawa, na których podstawie został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki i innych właściwych przepisów.

Emitent został utworzony poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Uchwałę o przekształceniu podjęło Zgromadzenie Wspólników Spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „Telgam” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 26 marca 2012 r. Przekształcenie w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane dnia 27 kwietnia 2012 r.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – podmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Zgodnie z postanowieniem Nr sygn. RZ.XII NS-REJ.KRS/004907/12/007 wydanym w dniu 27 kwietnia 2012 r. przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 kwietnia 2012 r. pod numerem KRS 0000419551.

Poprzednio w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 stycznia 2003 r. przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000148569.

Profil prowadzonej działalności Emitenta wymaga uzyskania zaświadczenia o wpisie do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych wydanego przez Prezesa Urzędu Regulacji Telekomunikacji i Poczty zgodnie z art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne (Dz.U. Nr 171, poz. 1800 z późn. zm.). Emitent uzyskał stosowny wpis dnia 01 października 2004 r.

4.5. Zarys historii działalności Emitenta

Data	Wydarzenie
19.12.1996	– zawiazanie spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Sp. z o.o.
24.01.2003	– wpis do KRS pod numerem 0000148569
26.03.2012	– przekształcenie spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną
27.04.2012	– wpis do KRS pod numerem 0000419551
27.06.2012	– podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 440.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 2.500.000 sztuk akcji serii B, nie więcej niż 200.000 sztuk serii C oraz nie więcej niż 1.700.000 sztuk akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
22.01.2013	– rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” S.A. do kwoty 1 360 000,00 zł

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Sp. z o.o. (prawny poprzednim Emitenta) powstało w 1996 roku na bazie majątku byłego przedsiębiorstwa państwowego Zakładu Tworzyw Sztucznych Gamrat S.A. (producenta materiałów budowlanych z polichloru winylu oraz polietylenu) w konsekwencji wyodrębnienia w latach 50-tych działu zajmującego się budową sieci teleinformatycznych.

W okresie 1960-1996 Wydział Łączności ZTS Gamrat S.A. zapewniał telekomunikację na terenie osiedla Gamrat, osiedla przyzakładowego i domów pracowników mieszkających w okolicznych miejscowościach Jasło oraz gminy Brzyska, Kołaczyce, Skołyszyn i Trzcinnica za pomocą central Ericssona, a następnie Strowger i Pentaconta. Równolegle z realizacją łączności, następowała budowa własnej infrastruktury technicznej. W 1996 roku z prowadzonej przez ZTS Gamrat S.A. działalności telekomunikacyjnej, został wyodrębniony samodzielny podmiot Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Sp. z o.o., które rozpoczęło intensywne prace rozwojowe i modernizacyjne w zakresie infrastruktury telekomunikacyjnej oraz wdrażanie usług transmisji danych dla klientów indywidualnych i biznesowych. Do 2011 r. Spółka wybudowała instalacje teletechniczne o długości ponad 100 km oraz zainstalowała kilkadziesiąt punktów dostępowych, dzięki czemu stała się jednym z największych ISP (z ang. Dostawca Usług Internetu) w zachodniej części Podkarpacia.

W drugiej połowie 2011 r. wyniku prywatyzacji ZTS Gamrat S.A., Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Sp. z o.o. pozyskało nowego inwestora - Invest 2.0 Sp. z o.o. (fundusz technologiczny z Wrocławia) kontrolowanego przez obecnego Prezesa Spółki - Pana Aleksandra Stojek. Od tego momentu realizowany jest transfer technologii i implementacja innowacyjnych rozwiązań związanych z usługami Triple Play i platformami multimedialnymi dla domu. Wdrażane są również sukcesywnie plany rozbudowy sieci światłowodowej na terenie Jasła i okolic. Wybudowano przyłącze światłowodowe między osiedlem Gamrat, a miastem Jasło oraz do miejscowości Krajowice. W trakcie realizacji są następne projekty rozbudowy szkieletu światłowodowego oraz projekt pozyskania dofinansowania budowy infrastruktury ze środków unijnych.

Osiągnięcia

Emitent w trakcie swojej działalności osiągnął stabilną pozycję na lokalnym rynku operatorów. Potwierdzeniem tego są nagrody Podkarpackiej Izby Gospodarczej oraz nagrody za wsparcie lokalnych społeczności. Ostatnim największym sukcesem Emitenta było podpisanie umowy w

2012 na dostarczenie kompletnych usług multimedialnych dla największego w Jaśle Hotelu „Pod Skałą” oraz świadczenia usług telefonicznych dla Szpitala Specjalistycznego wraz z oddziałami w Jaśle, zaś w zakresie zadań wykonanych, realizacja kompletnego monitoringu na terenie firmy spedycyjnej Emar z Brzostku.

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

Na kapitał własny Emitenta składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- zysk (strata) z lat ubiegłych,
- zysk (strata) netto.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31.03.2013 r. wynosi 1 910 393,57 zł i dzieli się w następujący sposób:

1. **Kapitał podstawowy:**

1) 1 360 000,00 zł (jeden milion trzysta sześćdziesiąt złotych), na który składa się:

- a. 10 000 000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b. 2 500 000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c. 200 000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d. 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. **Kapitał zapasowy:**

1) 515 283,06 zł (pięćset piętnaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy złote 06/100),

3. **Zysk (strata) z lat ubiegłych:**

1) (7 371,17) zł (minus siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt jeden złotych 17/100),

4. **Zysk (strata) netto:**

1) 42 481,68 zł (czterdzieści dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt jeden złotych 68/100).

Ad 1. Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej akcji, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem w rejestrze sądowym,

Ad 2. Kapitał zapasowy, tworzony jest z zysków z lat ubiegłych, w oparciu o art. 396 § 1 Ksh oraz z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji serii B, C i D, powyżej ich wartości nominalnej,

Ad 3. Zysk/strata z lat ubiegłych w wysokości (7 371,17) zł,

Ad 6. Zysk/strata netto w wysokości 42 481,68 zł.

Ponadto kapitał własny Emitenta mogą współtworzyć:

- należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna),
- udziały (akcje) własne (wielkość ujemna),
- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny,
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe,
- odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna).

Zgodnie z § 45 Statutu, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, w Spółce tworzy się kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, kapitał rezerwowy z umorzenia akcji własnych oraz fundusze celowe.

Tabela 3. Kapitał własny Emitenta (stan na dzień 31.03.2013 r.).

lp.	Wyszczególnienie	Wartość w zł
	Kapitał (Fundusz) własny	1 910 393,57
1	Kapitał (Fundusz) podstawowy	1 360 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
4	Kapitał (Fundusz) zapasowy	515 283,06
5	Kapitał (Fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(7 371,17)
8	Zysk (strata) netto	42 481,68
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00

Źródło: Emitent

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Wszystkie akcje Emitenta serii A, jako akcje założycielskie zostały objęte przez akcjonariuszy - założycieli, zgodnie z parytetem wymiany udziałów spółki przekształcanej, ustalonym w planie przekształcenia.

Akcje serii B, C i D zostały opłacone wkładami pieniężnymi przez obejmujących je akcjonariuszy, z tym że 328 000 akcji serii B oraz 82 000 akcji serii D zostało pokrytych na zasadzie potrącenia wierzytelności.

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

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

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

Zgodnie z § 13 Statutu Spółki, Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do dnia 31 grudnia 2014 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 750 000,00 zł, tj. do kwoty 1 750,000,00 zł (kapitał docelowy), na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze kolejnych emisji akcji.

W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne, a także obligacje zamienne na akcje Spółki oraz warranty subskrypcyjne.

W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

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

Instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwoty depozytowe, nie są ani nie były dotychczas notowane na żadnych rynkach instrumentów finansowych.

4.11. 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 oraz udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent nie jest podmiotem dominującym ani jednostką zależną w rozumieniu przepisów K.s.h., Ustawy o rachunkowości i Ustawy o ofercie publicznej.

4.12. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania osobiste (rodzinne):

- a) p. Katarzyna Stojek - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - żona Prezesa Zarządu p. Aleksandra Stojek,
- b) p. Eugeniusz Stojek - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - ojciec Prezesa Zarządu p. Aleksandra Stojek,
- c) p. Elżbieta Bolach - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - teściowa Prezesa Zarządu p. Aleksandra Stojek.

Ponadto Pan Aleksander Stojek, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, posiada 2 000 000 akcji Spółki, stanowiących 14,71% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu.

Pani Katarzyna Stojek, pełniąca funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 2 000 000 akcji Spółki, stanowiących 14,71% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu.

Pan Adam Łanoszka, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 500 000 akcji Spółki, stanowiących 3,68% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu.

Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Nie występują powiązania pomiędzy członkami organów Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami, tj. akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% udziały w kapitale lub głosach na walnym zgromadzeniu.

Powiązania pomiędzy 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)

ABS Investment S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, posiada 82 000 akcji Emitenta, stanowiących 0,60% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu. ABS Investment S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, jest podmiotem dominującym wobec Beskidzkiego Biura Consultingowego S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, będącej Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta.

Oprócz wskazanych powyżej nie występują inne istotne powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy Spółką i osobami wchodzącymi w skład organów Spółki oraz głównymi akcjonariuszami Spółki a Autoryzowanym Doradcą.

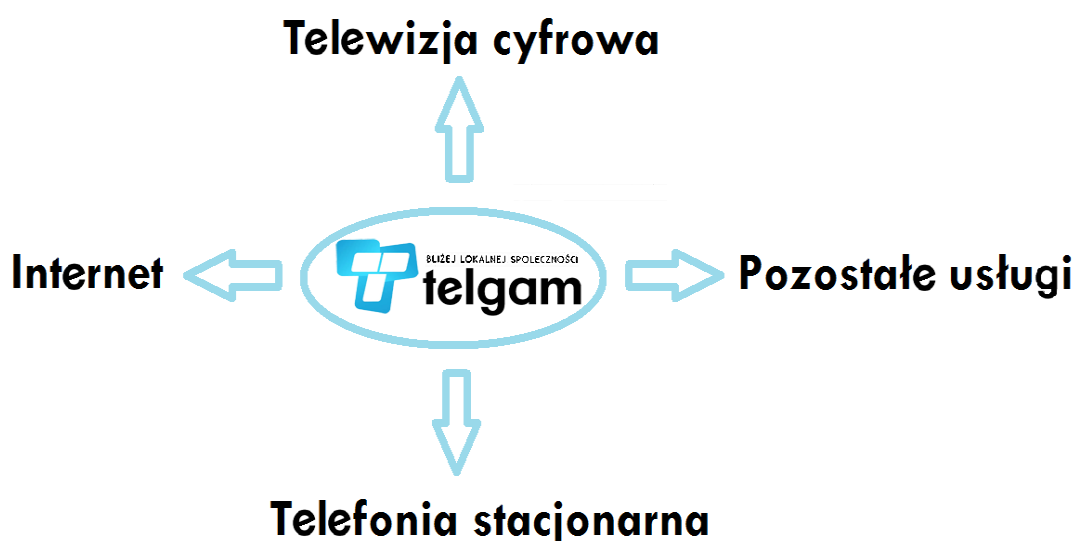
- 4.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług, albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów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

Zarys działalności

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. jest lokalnym dostawcą Internetu, telewizji, telefonii i rozwiązań IT. Działa poprzez własne sieci teleinformatyczne na obszarze miasta i gminy Jasło oraz gmin: Brzyska, Frysztak, Kołaczyce, Skołyszyn, Warzyce, Brzostek i Trzcinica. Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. jako samodzielny podmiot powstał w 1996 roku, jednak jego działalność w branży telekomunikacyjnej na terenie Jasła i okolic trwa nieprzerwanie już od ponad pół wieku, dzięki czemu posiada ponad 120 km własnych fizycznych sieci teleinformatycznych i bazę ponad 2 600 klientów indywidualnych i biznesowych. Dzięki bogatej ofercie, Spółka jest jednym z nielicznych podmiotów na zachodnim obszarze woj. podkarpackiego, który jest w stanie zaoferować kompleksową usługę teleinformatyczną, w tym usługi łączone. Jest to istotne z punktu widzenia klienta, gdyż możliwość skorzystania z oferty Emitenta pozwala mu ograniczyć koszty oraz zaoszczędzić czas potrzebny na czynności formalno-prawne.

Spółka działa z najwyższą starannością na rynku dbając o wysoką jakość o czym świadczy uczestnictwo w konkursach organizowanych dla renomowanych przedsiębiorstw jak np. „Podkarpacka Nagroda Gospodarcza 2004”. Ponadto Emitent został wyróżniony w programie „Rzetelna firma” pod patronatem Krajowego Rejestru Długów, świadczącym o uczciwości wobec swoich kontrahentów i nieposzlakowanej reputacji.

Działalność Spółki możemy podzielić na 4 podstawowe obszary:



Telefonia stacjonarna – jest to dział telekomunikacji polegający na świadczeniu wobec klientów podstawowych usług z zakresu połączeń głosowych na odległość z wykorzystaniem telefonu stacjonarnego, czyli aparatu na stałe przypisanego do konkretnego miejsca. Badania przeprowadzone przez PBS DGA i CBM Indicator na zlecenie UKE pokazały, że stacjonarna telefonia wśród gospodarstw domowych służy przede wszystkim, jako narzędzie kontaktu w rozmowach lokalnych. Emitent jako wieloletni uczestnik rynku zbudował własną sieć kablową i wykorzystuje ją w celu zaoferowania abonentom atrakcyjnych rozwiązań, takich jak np. darmowe połączenia wewnątrz sieci czy własny zakres numeracyjny. Rynek ten jest również bardzo wrażliwy na cenę (nawet 10% podwyżka może skutkować odejściem ponad połowy abonentów), dlatego Spółka utrzymuje stały poziom cen, a ewentualne podwyżki

wprowadza rzadko i w sposób rozplanowany w kilku etapach. Odwrotną sytuację można zaobserwować na rynku klientów biznesowych, w którym panuje przekonanie, że telefon stacjonarny/mobilny jest niezbędny do prowadzenia działalności (92,7% spośród 54,3% przedsiębiorstw posiadających telefon stacjonarny odpowiedziało „nie” za możliwością rezygnacji z tej usługi). W tym segmencie rynku cena nie ma znaczenia a najważniejszym powodem porzucenia stacjonarnego telefonu byłaby migracja do telefonii komórkowej, co jest wyrazem silnej potrzeby ciągłego kontaktu z otoczeniem we współczesnych przedsiębiorstwach.

Odrębną grupę usług telefonii stacjonarnej stanowi komunikacja VoIP (Voice over Internet Protocol), która jest niezależną, od państwowych operatorów, cyfrową formą telefonii stacjonarnej korzystającą z internetowych łącz bądź specjalnie dedykowanych sieci. Emitent realizuje tę usługę w ramach oferty „Telefonia internetowa Telgam” zapewniając swoim odbiorcom tanią i efektywną metodę komunikacji. Choć jest to jeszcze słabo rozpoznawalna technologia komunikacyjna w Polsce, niemniej jednak, jak pokazują przykłady państw rozwiniętych (we Francji jest już niemal 4 mln użytkowników tej technologii), jej niski koszt użytkowania oraz dostępność (działa na łączach internetowych) może zrewolucjonizować w najbliższym czasie formy komunikacji głosowej.

Dostęp do Internetu - wieloletnie doświadczenie działalności w branży dostawcy Internetu owocuje wysokimi standardami świadczonej usługi w ramach której, Emitent umożliwia zawarcie umowy na czas 12 lub 24 m-cy, oferując niezawodny i szybki Internet z wykorzystaniem czterech różnych technologii transferu danych:

- **FTTH (Fiber to the Home)** - jest to przeznaczona do użytku domowego odmiana FTTX, czyli szerokopasmowego systemu telekomunikacyjnego, używającego jako medium transmisyjne wiązki kabla światłowodowego,
- **ADSL** - jest to asymetryczna odmiana szerokopasmowej cyfrowej linii abonenckiej (DSL) charakteryzująca się wyższym transferem wejściowym niż wyjściowym,
- **5 Ghz sieć bezprzewodowa** - technologia Wi-Fi (Wireless Fidelity) działająca w zakresie 5 Ghz,
- **LAN FastEthernet (dla sieci osiedlowej Gamrat)** - jest to standard szybkiej sieci lokalnej opartej o kabel miedziany pozwalająca na transfer danych z prędkością 100 Mb/s.

Spółka planuje co roku podwajać długość sieci światłowodowych, zwiększając w ten sposób przepustowość łączy. Dla odbiorcy oznaczać to będzie podniesienie jakości oferowanych usług, do poziomu umożliwiającego mu na bezproblemowe korzystanie z najnowszych urządzeń multimedialnych oraz rozwiązań technologicznych.

Telewizja cyfrowa - Emitent działa również na rynku cyfrowej telewizji kablowej, umożliwiając swoim klientom odbiór sygnału telewizyjnego w technologii IPTV. Jest to forma interaktywnej telewizji nadawanej w specjalnie do tego celu dedykowanej sieci w ramach Internetu, która stanowi rozwinięcie dzisiejszych technologii transmisji sygnału wideo. Aby korzystać z tej technologii niepotrzebny jest komputer, wystarczy telewizor podłączony do sieci z wykorzystaniem specjalnego tunera set-top-box, który jest równocześnie dekoderym telewizji cyfrowej (Emitent stosuje dekodery MAG 200). Wprowadzając do swojej oferty innowacyjną usługę telewizji cyfrowej w 2012 roku, Spółka udostępniła w swojej ofercie blisko sto kanałów cyfrowych, w tym 5 w jakości HD (high definition). Aby nie ograniczyć sobie dostępu do potencjalnych odbiorców Emitent podzielił ofertę ze względu na ilość kanałów, co pozwoliło zróżnicować ją pod kątem ceny. Dzięki temu wyodrębnić można cztery pakiety: mini, start, opti oraz Premium. W ofercie każdego z tych pakietów poza wyznaczoną ilością kanałów znajduje się dodatkowo 5 kanałów radiowych w cyfrowej jakości, dekodery HD, interaktywny przewodnik po kanałach EPG, mini EPG, możliwość wyboru języka audio, wideo pomoc oraz kanały cyfrowej telewizji naziemnej DVB-T.

Pozostałe usługi – Emitent świadczy również inne niż wymienione powyżej usługi, które powiązane są z rynkiem telekomunikacyjnym i stanowią istotną część sprzedaży Spółki. Do tych usług możemy zaliczyć:

- **Sieci telekomunikacyjne** – Spółka wykonuje usługi eksploatacji i zarządzania siecią telekomunikacyjną oraz świadczy usługi hurtowe dla innych operatorów na terenie województwa podkarpackiego. Buduje sieci światłowodowe, wykorzystując do tego celu specjalistyczne narzędzia. Ponadto, Emitent dobiera, dostarcza i konfiguruje sprzęt informatyczny i telekomunikacyjny, jak również prowadzi serwis IT, usuwa awarie telefonów, modemów, routerów, switchy, sieci wewnętrznych etc. Prowadzi bezpłatne doradztwo w zakresie doboru sprzętu telekomunikacyjnego i informatycznego.
- **Wiercenia otworów techniką diamentową** – Spółka zajmuje się wykonywaniem specjalistycznych usług wiertniczych przy użyciu techniki diamentowej. Posiadany profesjonalny sprzęt i umiejętności pozwalają na wykonywanie precyzyjnych odwiertów praktycznie w każdym materiale (beton, beton zbrojony, cegła itp.)
- **Reklama** – Emitent oferuje atrakcyjne nośniki reklamowe takie jak: reklama kontekstowa i dołączana do rachunków telefonicznych. Poza tym Emitent jest w stanie zaplanować i wykonać kampanie reklamową wraz z produkcją niezbędnych materiałów. Wykorzystuje do tego celu bazę posiadanych klientów, aby poinformować ich o ofercie firmy kontrahenta w postaci dołączonych do listów/wiadomości e-mail ulotek reklamowych lub w czasie bezpośredniej rozmowy telefonicznej. Zapewnia to obsługiwanej firmie pewność, że reklama trafi w odpowiednie miejsce bez generowania niepotrzebnych kosztów.
- **Strony www** – Spółka projektuje i utrzymuje strony w Internecie w oparciu o technologie CMS Drupal, zintegrowane z wyszukiwarką i statystyką Google. Wdraża strony dla osób prywatnych, firm, sklepów internetowych, czy portali społecznościowych. Rejestruje i utrzymuje domeny internetowe, zapewnia hosting, zarządza serwerem poczty. Prowadzi pełne wsparcie, doradztwo i wykonawstwo techniczne w zakresie projektów internetowych. Z serwisów dziennie korzysta już kilkadziesiąt tysięcy osób.
- **Monitoring wizyjny** – Spółka zapewnia bezpieczeństwo osób i mienia poprzez cyfrowe systemy wizyjne. W tym celu, Emitent buduje sieć i dostarcza niezbędny sprzęt w postaci kamer (do wyboru kolorowe bądź czarno-białe) i monitorów. Do zakresu oferowanych usług należy: instalacja kamer sterowanych telemetrycznie, cyfrowych rejestratorów oraz monitorów LCD wysokiej rozdzielczości. Spółka wykonuje również instalacje antywłamaniowe oraz instalacje automatycznego wykrywania pożaru.

Grupa docelowa

Z reguły na rynku telekomunikacyjnym to klient jest podmiotem inicjującym kontakt z operatorem. Dlatego specjaliści z działu sprzedaży i obsługi klienta starają się zwrócić uwagę na ofertę Emitenta organizując różnorodne kanały sprzedaży. Przede wszystkim głównym medium komunikacyjnym jest strona internetowa www.telgam.pl, na której znajdują się wszystkie niezbędne dla klienta informacje – regulamin oferty, cennik czy formularz kontaktowy. To dzięki niej potencjalny odbiorca może czerpać informacje o najnowszych promocjach oferowanych przez Emitenta, czy zmianach w poszczególnych usługach. Strona internetowa pozwala również na przejście do profilu Spółki na serwisach Facebook, Twitter i Google+, na których prezentowane są wszystkie najnowsze aktualności dotyczące działań Spółki. Są to także doskonale platformy do interaktywnej komunikacji klient-firma, z czego Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. stara się efektywnie korzystać. Spółka inwestuje również w rozwój wizerunku poprzez uczestnictwo w branżowych wydarzeniach i konferencjach, sponsoring masowych imprez sportowych i społecznościowych oraz rozległe działania marketingowe na lokalnym rynku. Spółka dla lepszego kontaktu z klientem planuje automatyzację systemu eBOK (elektroniczne biuro obsługi klienta), co pozwoli osiągnąć

znaczące oszczędności w procesie fakturowania, kolejkwania zleceń czy obsługi uszkodzeń. Przyspieszy to i ułatwi również odbiorcom kontakt z Emitentem w razie takiej potrzeby. Usługobiorcami Emitenta są zarówno odbiorcy indywidualni chcący mieć dostęp do multimedialnych rozwiązań internetowych jak i klienci instytucjonalni, którzy poszukują firm zdolnych do profesjonalnego outsourcing IT.

Zdecydowana większość przychodów Emitenta pochodzi z sektora klientów indywidualnych. Spowodowane jest to faktem, iż w ostatnim czasie Emitent skupił się na rozwoju usług ściśle powiązanych z tym segmentem m.in. cyfrową telewizją, czy pakietyzacją usług. Nie oznacza to porzucenia planów na rozwój oferty biznesowej. Emitent przygotował również specjalną ofertę dla klientów biznesowych „Biznes Pack” dla firm, która zakłada kompleksową obsługę informatyczną skierowaną dla wymagających uczestników rynku.

Aby utrzymać swoją przewagę konkurencyjną, Emitent nieustannie zmuszony jest dostosowywać swoją ofertę do zmiennego otoczenia. W 2011 oraz w 2012 roku Spółka poniosła znaczne nakłady inwestycyjne oraz przeszła reorganizację mającą na celu poprawę sytuacji finansowej i pozyskanie nowych technologii.

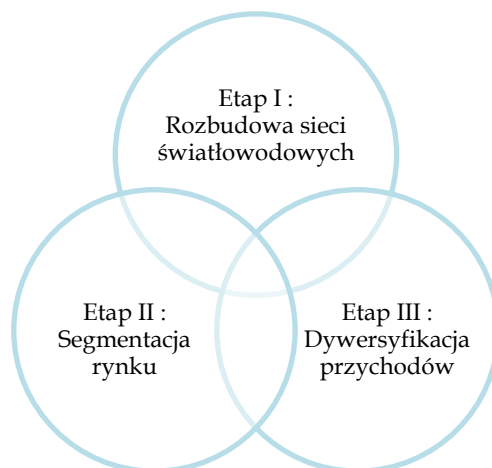
Strategia rozwoju Emitenta

Strategia rozwoju Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TEL GAM” S.A.

Misją realizowaną przez Zarząd Spółki jest dostarczanie kompletnych usług telekomunikacyjnych na terenie województwa podkarpackiego, jako niezależny operator z zachowaniem najwyższych światowych standardów. Zarząd spółki sukcesywnie i konsekwentnie dąży do realizacji tego celu wdrażając strategiczne projekty mające na celu utrzymanie wysokiego poziomu jakości oferowanych usług oraz poszerzenia działalności zarówno terytorialnie (łącznie z pozyskaniem nowej bazy klientów) jak i ofertowo (poprzez rozwój wachlarza ofert). Pomimo silnej konkurencji nawet ze strony ogólnopolskich operatorów, Emitent posiada dobrą opinię wśród mieszkańców województwa. Obecną sytuację Emitent zawdzięcza jasno wyznaczonym kierunkiem rozwoju i przemyślanym decyzjom Zarządu. Aby zapewnić maksymalizację osiągniętych rezultatów oraz sprawną kontrolę nad wdrażaniem niezbędnych elementów, strategia przedsiębiorstwa jest na bieżąco analizowana i aktualizowana w miarę zmieniających się realiów rynkowych.

Zarząd zdecydował się na wdrożenie strategii opartej na trzech silnie ze sobą skorelowanych filarach:

1. *rozbudowa sieci światłowodowych polegająca na inwestycjach w nowoczesne media transmisyjne, które są priorytetem dla Spółki,*
2. *segmentacja rynku polegająca na dookreśleniu grup odbiorców i dopracowaniu dla każdej z nich strategii w celu umocnienia rynkowej pozycji,*
3. *dywersyfikacja odpowiednich usług pomiędzy poszczególnymi grupami docelowymi, w tym propozycje nowatorskich rozwiązań.*



Rysunek 1 Etapy budowy strategii Przedsiębiorstwa

Źródło: Opracowanie własne

Strategiczne inwestycje

Specyfika rynku, na którym funkcjonuje Emitent, wymusza potrzebę dbania o jak najwyższą jakość oferowanych usług poprzez nieustanny rozwój. Aby sprostać oczekiwaniom klientów, Spółka planuje rozbudowę i modernizację infrastruktury światłowodowej na obszarze gminy Jasło oraz na terenach okolicznych gmin. Z punktu widzenia Emitenta jest to bardzo istotna inwestycja, ponieważ wszystkie najnowsze technologie teleinformatyczne wymagają wysokich prędkości transferu danych, których nie są w stanie zapewnić tradycyjne sieci.

W pierwszym etapie rozbudowy sieci światłowodowej na terenie powiatu jasielskiego Telgam zbuduje i zmodernizuje łącznie około 25 – 60 km nowoczesnej i bezpiecznej sieci światłowodowej. Dzięki tej inwestycji, klienci będący w jej zasięgu, będą mogli korzystać z dostępu do najnowocześniejszych rozwiązań technologicznych np. PVR (możliwość nagrywania programów) czy VOD (możliwość wypożyczania filmów za pośrednictwem telewizji).

Planowane są również dalsze inwestycje w tym:

- zmiana lokalizacji oraz modernizacja centrali Emitenta,
- rozbudowa sieci światłowodowej do i na terenie miasta Kołaczyce, na terenie miasta Jasła oraz na okoliczne tereny.

Po zakończeniu omawianych projektów, Jasło oraz okoliczne miejscowości będą spięte w jeden szkielet światłowodowy z nowoczesną centralą informatyczną, co pozwoli Emitentowi ograniczyć w znaczącym stopniu konieczność korzystania z zewnętrznych usług, zapewniając Spółce stabilną i silną pozycję na rynku. Emitent spodziewa się, iż w wyniku inwestycji baza klientów wzrośnie kilkukrotnie w najbliższych latach. Należy jednak mieć na uwadze fakt, iż główne działania związane z budową sieci oraz jej modernizacją, planowane są na lata 2013-2015.

Strategiczna segmentacja rynku ze względu na rodzaj nabywcy

Dzięki regularnej modernizacji sieci, Emitent zapewnia odbiorcom komfortowe i kompleksowe usługi, które wdraża w wydajny sposób dzięki podzieleniu grup abonentów na trzy odrębne segmenty i przygotowaniu dla każdego z nich nieco odmiennej strategii działania.

Klient indywidualny – potrzeby każdego z odbiorców indywidualnych znacząco różnią się między sobą, dlatego Emitent w swoich planach zakłada personalizowanie oferty, w oparciu o tzw. „ostatnią milę”. Jest to najnowsza oferta Spółki, której zadaniem jest dotarcie do każdego klienta z wykorzystaniem technologii związanej ze światłowodami - FTTH (Fiber to the Home), aby móc świadczyć usługi telekomunikacyjne dostosowane nawet do najbardziej wymagających klientów.

Klient biznesowy – strategia dla tego segmentu zakłada dostarczenie kompletnej usługi, oferując dodatkowo pełne wsparcie jako doradca, w kwestii optymalizacji oferty oraz ewentualnej przyszłej rozbudowy systemów informatycznych. Bogata oferta skierowana dla klientów instytucjonalnych w tym możliwość instalacji telewizji przemysłowej CcTV, szeroka gamma nośników reklamowych, projektowanie i utrzymanie profesjonalnych stron internetowych oraz wiele innych, pozwalają Emitentowi na osiągnięcie w tym segmencie strategicznych celów w tym dominującej pozycji na rynku oraz nawiązanie współpracy z kluczowymi przedsiębiorstwami w regionie.

Klient operator – celem działania Spółki w tym segmencie jest wsparcie mniejszych dostawców Internetu ISP (Internet Service Provider) na obszarze działania Emitenta, poprzez świadczenie na ich rzecz usług operatorskich. Spółka zakłada również możliwość oferowania profesjonalnych rozwiązań w zakresie dzierżawy własnej infrastruktury sieciowej. Strategiczne działania na tym polu pozwolą Spółce na osiągnięcie przewagi konkurencyjnej i stworzenie zależnej od niej sieci mniejszych operatorów, przenosząc na nich część ryzyka związanego z prowadzeniem działalności.

Strategia Spółki przewiduje konsolidację lokalnego rynku dostawców internetowych w celu utworzenia silnej grupy telekomunikacyjnej w zachodniej części województwa podkarpackiego.

Dywersyfikacja usług

Zapewnienie szerokiej gamy usług najwyższej jakości stanowi jeden z fundamentów strategii Emitenta. Spółka koncentruje swoje działania na dywersyfikacji źródeł przychodu poprzez ciągły rozwój swojej oferty, w szczególności dotyczący następujących usług:

Telefonia stacjonarna – pomimo nieustającego spadku znaczenia tej formy komunikacji, usługa ta wciąż stanowi ważny element determinujący strategię Emitenta. Wyrazem tego może być fakt, iż wielkość przychodów z tej usługi stanowi drugą co do wielkości wartość po usłudze dostępu do Internetu. Polityka Spółki w tym segmencie zakłada utrzymanie bazy lojalnych klientów poprzez świadczenie na ich rzecz specjalnych ulg i promocji. Doświadczenie zgromadzone dzięki wieloletniemu świadczeniu usług operatorskich może zaowocować w przyszłości sprawnym wdrażaniem innych podobnych technologii, takich jak telefonia internetowa VoIP.

Internet – Jest jedną z podstawowych usług Emitenta stanowiącą najbardziej znaczące udziały w przychodach Spółki. Zarząd Emitenta zauważa możliwości płynące z rozwoju tej technologii i już teraz stara się implementować rozwiązania pozwalające w przyszłości czerpać znaczące korzyści (VoIP, IPTV). Poza infrastrukturą kablową Spółka inwestuje również w rozległą sieć radiową, co pozwala uwzględniać w profilu działalności tych odbiorców, którzy są poza zasięgiem tradycyjnej sieci kablowej.

Telewizja – wraz z wprowadzeniem usługi telewizji do oferty Emitenta, nastąpiła potrzeba aktualizacji strategii uwzględniającej rozwój tego segmentu usług. Jednym z celów spółki stało się ciągle poszerzanie tej oferty poprzez sukcesywne wdrażanie nowych kanałów telewizyjnych takich jak np. płatne pakiety Canal+ czy HBO. Jest to usługa skierowana głównie do odbiorcy indywidualnego. Emitent przewiduje, iż różnorodny wachlarz dostępnych pakietów kanałów telewizyjnych pozwoli na dynamiczny wzrost przychodów w tym segmencie.

Analiza SWOT

Mocne strony:

- własna infrastruktura sieciowa,
- zasoby ludzkie składające się z młodych ambitnych informatyków i doświadczonych techników,
- kompetencje i specjalistyczny sprzęt do budowy i nadzoru sieci,
- znajomość lokalnych uwarunkowań branżowych,
- wdrażanie kompleksowych i nowoczesnych usług telekomunikacyjnych,

- możliwości rozbudowy infrastruktury sieciowej.

Słabe strony:

- infrastruktura teletechniczna wymagająca modernizacji (centrala),
- lokalizacja Biura Obsługi Klienta,
- nie zautomatyzowany system eBOK,
- konieczność poniesienia znacznych nakładów na rozwój sieci teletechnicznej i zwiększenie zasięgu sieci,
- mało zurbanizowany teren na którym działa spółka.

Szanse:

Rejon województwa podkarpackiego należy do obszarów Polski o najniższej penetracji dla usług dostępu do Internetu i usług zintegrowanych - Internet, Telewizja HD, telefon, monitoring. Ponadto występuje znaczny deficyt w zakresie łączy światłowodowych pomiędzy mniejszymi miejscowościami. Na wielu terenach występują tzw. białe białe plany, wiele wsi i mniejszych miejscowości nie ma dostępu do szybkiej sieci światłowodowej.

Zagrożenia:

Zagrożeniem są zmiany prawne odnośnie budowy sieci, przeciągające się procedury zdobywania niezbędnych zezwoleń oraz spadek cen na rynku usług telekomunikacyjnych. Innymi zagrożeniami są tzw. czynniki naturalne które mogą powodować uszkodzenia sieci. W mniejszym stopniu występują w wypadku sieci światłowodowych.

Perspektywy rozwoju

Emitent działa na rynku nowoczesnych technologii, w ciągle zmieniających się warunkach. Powoduje to, iż strategia działania często musi być określana na bieżąco w sposób możliwie jak najbardziej elastyczny tak, aby Spółka mogła właściwie zareagować na zmiany technologii teleinformatycznych. W chwili obecnej, Spółka koncentruje się na zabezpieczeniu przyszłych przychodów dywersyfikując ofertę. W przyszłości planowane są dalsze posunięcia rozwojowe prowadzące do unowocześnienia zarówno infrastruktury jak i każdej usługi z osobna.

Przyjęte założenia pozwolą uchronić Emitenta przed konsekwencjami rozwoju konkurencyjnych podmiotów, a w dłuższej perspektywie czasu na poprawę wizerunku na bardziej nowoczesną i przyjazną wobec użytkownika firmę.

Przyszłość dla indywidualnego odbiorcy w obszarze teleinformatycznym oznacza coraz większą obecność mechanizmów umożliwiających mu na bieżąco uzyskiwać pożądane informacje. Coraz bardziej popularne urządzenia mobilne takie jak: smartfony czy tablety wymagają stałego dostępu do Internetu. Emitent uwzględni potrzeby swoich klientów w planowanej strategii poprzez stały rozwój technologii mobilnego dostępu do Internetu oraz stania się operatorem MVNO (Mobile Virtual Network Operator). Perspektywy rozwoju tego segmentu nie opierają się jedynie na znaczącym rozwoju w ostatnim czasie technologii mobilnych. Przewiduje się, że w przyszłości wszelkie urzędnicze sprawy będzie można załatwić będąc on-line i wykorzystując nowoczesne systemy. Zakupy dokonywane na odległość w serwisach aukcyjnych czy sklepach on-line pozwolą zaoszczędzić czas, a przestarzałe technologie analogowe wypierane będą przez nowocześniejsze sieciowe odpowiedniki – IpTV, VoIP. Dlatego też Spółka Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. zamierza nieustannie rozwijać własne możliwości w zakresie dostarczania nowoczesnych rozwiązań umożliwiających klientom korzystanie z urządzeń mobilnych.

Technologie teleinformatyczne mają wpływ nie tylko na rozwój społeczny, ale również ekonomiczny i gospodarczy. Technologie ICT już teraz stanowią istotny element każdej organizacji na świecie, pozwalając na efektywniejsze zarządzanie zasobami organizacji, lepszą kontrolę prowadzonej działalności, łatwiejszy dostęp do źródeł wiedzy czy łatwiejszą komunikację pomiędzy pracownikami. W przyszłości oferowana przez Spółkę kompleksowa pomoc w rozwiązaniach ICT pozwoli uchronić przedsiębiorstwa przed wykluczeniem technologicznym umożliwiając im nawiązanie zdrowej konkurencji z innymi organizacjami.

Jako nowoczesna firma dbająca o odpowiedni poziom innowacyjności usług, Emitent nie tylko rozwija własny system organizacyjny, ale wpływa również na otoczenie, poprzez tzw.

„green ICT”. Jest to dbanie o środowisko naturalne wykorzystując technologie ICT, poprzez takie działania jak:

- zmniejszenie potrzeby wykonywania podróży służbowych zastępując ją nowoczesną komunikacją multimedialną, wpływając na redukcję emisji CO₂ oraz poprawiając bezpieczeństwo na drogach,
- eliminację dokumentów w formie papierowej, ograniczając w ten sposób potrzebę wycinki lasu,
- wirtualizację przedsiębiorstw, która pozwala na zaoszczędzeniu znacznych ilości energii, w większości produkowanej w mało ekologiczny sposób,
- promocję ekologicznego trybu życia, poprzez możliwość dotarcia do ogromnej ilości informacji i rzeszy osób.

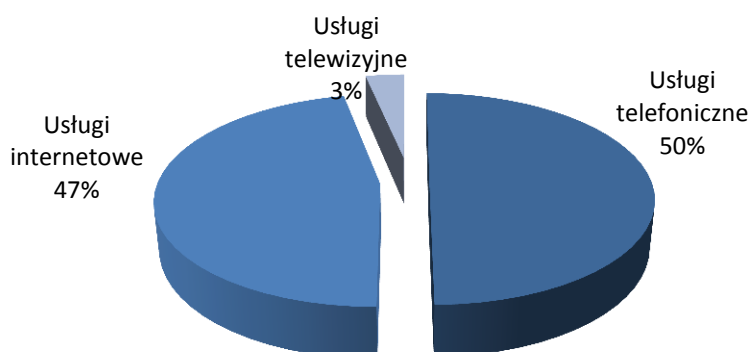
Obserwując obecne tendencje światowe w zakresie dbałości o środowisko naturalne, można z dużą dozą prawdopodobieństwa przypuszczać, iż w przyszłości społeczeństwo będzie zwracać ogromną uwagę na bezpieczeństwo środowiska naturalnego. Firmy, które nie będą wykazywały troski ekologicznej mogą być postrzegane w negatywnym świetle, dlatego odpowiednie podejście do prowadzenia biznesu jest istotnym elementem każdego szanującego się przedsiębiorstwa. Poza wspomaganiami partnerów biznesowych w rozwoju polityki ekologicznej, Emitent stara się sam ograniczać niepotrzebne zużycie zasobów własnej organizacji np. poprzez oferowanie rabatów cenowych w zamian za wystawianie elektronicznych faktur.

Struktura przychodów

Tabela 4 Struktura przychodów Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie (w tys. zł)	2012		2011	
Przyznanie abonamentu telefonicznego	1,0	0,08%	0,3	0,02%
Abonament telefoniczny	213,6	17,20%	259,8	18,83%
Połączenia telefoniczne	168,2	13,55%	245,6	17,80%
Pozostałe usługi telefoniczne	236,9	19,08%	262,7	19,04%
Przyznanie abonamentu internetowego	3,5	0,28%	9,8	0,71%
Abonament internetowy	571	45,99%	588,7	42,67%
Pozostałe usługi internetowe	6	0,48%	11,8	0,86%
Przyznanie abonamentu telewizyjnego	3,1	0,25%	0,0	0,00%
Abonament telewizyjny	31	2,50%	0,9	0,07%
Dzierżawa dekodera	7,3	0,59%	0,0	0,00%

Źródło: Emitent



Wykres 1 Struktura przychodów Emitenta w 2012 roku, w podziale na główne obszary działalności

Źródło: Emitent

Analiza finansowa

BILANS - AKTYWA		2011	2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 181 149,3	1 337 977,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	12 441,5	5 514,5
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 168 707,8	1 318 537,3
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	13 926,0
B.	AKTYWA OBROTOWE	271 980,2	853 262,4
I.	Zapasy	16 319,2	15 496,7
II.	Należności krótkoterminowe	173 334,7	121 512,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	79 962,0	579 197,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 364,3	137 055,1
	Suma aktywów	1 453 129,5	2 191 240,2

BILANS - PASywa		2011	2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 217 298,6	1 881 877,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000,0	1 000 000,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	308 658,0	889 248,8
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	50 000,0	0,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-76 523,1	0,0
VIII.	Zysk (strata) netto	-64 836,2	-7 371,2
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	235 830,9	309 362,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0	14 083,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	38 952,5
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	167 426,9	185 527,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	68 404,0	70 799,5
	Suma pasywów	1 453 129,5	2 191 240,2

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		2011	2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 390 280,99	1 277 257,12
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 379 569,4	1 241 537,9
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	-8 601,4	925,6
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	19 313,0	34 793,6

B.	Koszty działalności operacyjnej	1 469 835,7	1 256 028,8
I.	Amortyzacja	122 943,6	143 687,6
II.	Zużycie materiałów i energii	129 445,3	166 741,1
III.	Usługi obce	421 992,4	455 995,8
IV.	Podatki i opłaty	31 260,8	38 870,6
V.	Wynagrodzenia	625 051,9	321 717,0
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	110 815,1	56 801,3
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	10 239,3	21 583,0
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 087,2	50 632,47
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-79 554,7	21 228,3
D.	Pozostałe przychody operacyjne	20 110,0	18 845,4
E.	Pozostałe koszty operacyjne	4 524,2	30 503,9
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-63 968,9	9 569,8
G.	Przychody finansowe	29,4	4 025,6
H.	Koszty finansowe	896,8	20 809,6
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-64 836,2	-7 214,2
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,0	0,0
K.	Zysk (strata) brutto (I+/- J)	-64 836,2	-7 214,2
L.	Podatek dochodowy		157,0
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-64 836,2	-7 371,2

W 2012 r. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 1 277 257,12 zł wobec 1 390 280,99 w roku 2011. Mimo zmniejszenia przychodów, dzięki działaniom restrukturyzacyjnym, na działalności operacyjnej w 2012 r. został osiągnięty dodatni wynik finansowy, tj. 9 569,8 zł wobec straty -63 968,9 zł w roku 2011. Spółka zakończyła rok 2012 stratą netto w wysokości -7 214,2 zł wobec straty z roku poprzedniego na poziomie -64 836,2 zł. Główne koszty Spółki, generowane były zarówno w roku 2011 jak i w 2012 z tytułu wynagrodzeń oraz usług obcych.

Wyjaśnienie odnośnie zmiany wysokości wynagrodzeń w roku 2012 w stosunku do roku 2011

W 2011 r. nastąpiła zmiana właścicielska, polegająca na sprzedaży udziałów TELGAM przez GAMRAT S.A. Od tego momentu został wdrożony program restrukturyzacji zatrudnienia polegający na optymalizacji kosztów pracy i outsourcingu niektórych działalności Spółki. Decyzja o restrukturyzacji zatrudnienia została podjęta na podstawie wskaźnika średniego zatrudniania liczonego na podstawie liczby łączy obsługiwanych przez operatora.

Średnia liczba łączy w 2011 r. – 2 100. Liczba łączy na pracownika : $2100/14= 150$

Średnia liczba łączy w 2012 r. – 2 500. Liczba łączy na pracownika : $2500/8= 312$

W 2011 r. średnie zatrudnienie w Spółce wynosiło 14 etatów. Po wdrożeniu procesu optymalizacji zatrudniania i programu outsourcingu usług księgowych do końca roku nastąpiła redukcja etatów o 6 etatów. Należy również zwrócić uwagę na wysoką średnią wieku zatrudnionych pracowników w 2011 r. W 2012 r. Średnie zatrudnienie wynosiło 8 etatów.

Równolegle został wdrożony program outsourcingu usług księgowych i automatyzacja niektórych funkcji zarządczych, poprzez wdrożenie aplikacji usprawniających pracę. W wyniku tych działań, Zarząd osiągnął znaczne oszczędności przy zachowaniu sprawności realizowanych zadań przez pracowników. W 2012 r. Emitent uczestniczył w realizowanych

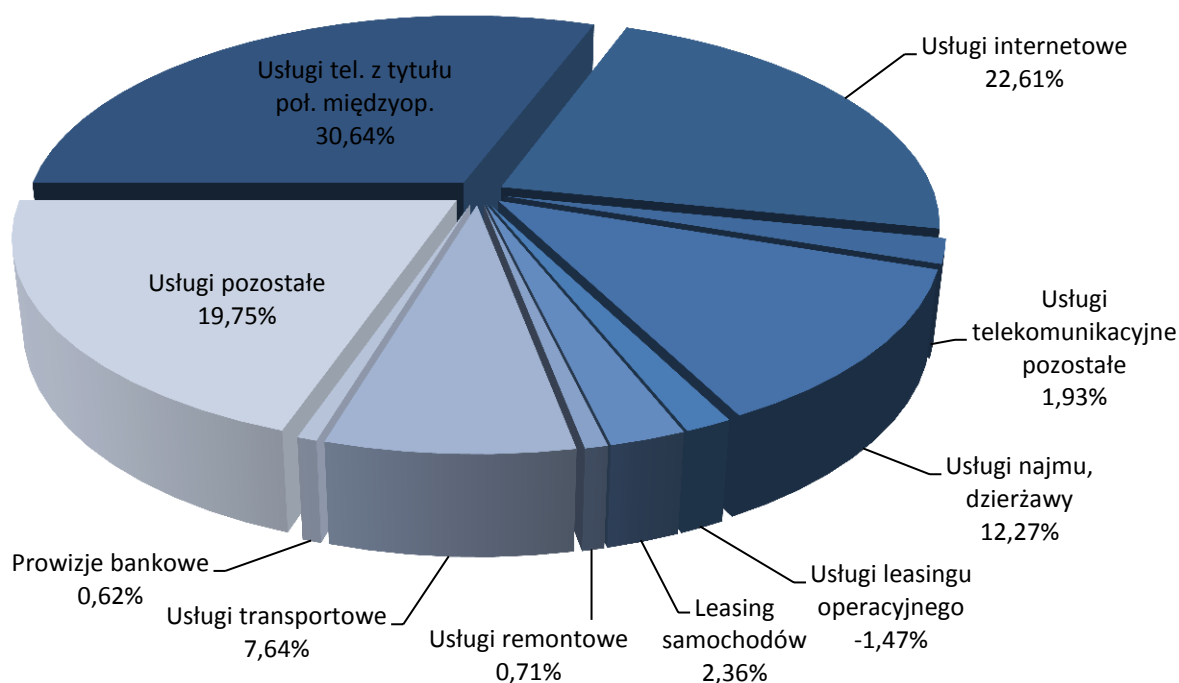
przez Powiatowy Urząd Pracy w Jaśle programie Staż dla osób do 25 lat. Dzięki temu Spółka podpisała umowy oraz pozyskała i przeszkoliła 3 nowych młodych pracowników którzy w pierwszych 6 miesiącach pracy pobierali wynagrodzenie z Urzędu Pracy w Jaśle. Powyższe działania usprawniające pozwoliły na rozpoczęcie inwestycji w unowocześnienie infrastruktury tj. , budowa sieci światłowodowej, wymiana przestarzałego sprzętu i zakup nowych środków transportu. Dla porównania poniżej przedstawiamy zestawienie osiągniętych efektów ekonomicznych:

Koszty wynagrodzeń w 2011 r. - 625 051,93 zł

Koszty wynagrodzeń w 2012 r. - 321 717,01 zł

Proces współpracy z Powiatowym Urzędem Pracy w Jaśle w celu pozyskania młodych zdolnych pracowników będzie kontynuowany również w 2013 r.

Wyjaśnienie odnośnie usług obcych



Wykres 2 Struktura usług obcych Spółki w 2012 roku

Źródło: Emitent

Wysoki poziom usług obcych wynika ze specyfiki działalności telekomunikacyjnej.

Na tą pozycję kosztową składają się głównie usługi związane z rozliczeniami połączeń między operatorskich (TP S.A. i Exatel S.A.), koszty zakupu usług internetowych (łącza internetowe od Exatel S.A. i TK Telekom Sp. z o.o.). Następną ważną pozycją są koszty najmu siedziby firmy od Jasielskiej Spółdzielni Mieszkaniowej. Wzrost w 2012 r. pozycji pozostałych usług wynika z realizacji procesu restrukturyzacji zatrudnienia polegającego na outsourcingu niektórych działalności Spółki np. usług księgowych i monterskich, czy też kosztów doradztwa w zakresie przekształcenia Sp. z o.o. w S.A. Zwiększone koszty usług transportu w 2012 r. wynikają z realizacji inwestycji w sieci światłowodowe i wdrożeń nowych produktów w 2012 r.

Cele emisyjne

Tabela 5: Cele emisyjne

Lp.	Cele emisyjne	Przewidywane nakłady	Planowany termin realizacji
1	Zmiana lokalizacji centrali i jej modernizacja	300 000 zł	II kwartał 2013/ IV kwartał 2013
2	Rozbudowa sieci światłowodowej do i na terenie miasta Kołaczyce	200 000 zł	III kwartał 2013/II kwartał 2014
3	Rozbudowa sieci światłowodowej na terenie miasta Jasła	100 000 zł	II kwartał 2013/ I kwartał 2014
4	Zmiana systemu obsługi eBOK (elektroniczne Biuro Obsługi Klienta)	50 000 zł	II kwartał 2013
5	Wdrożenie WLR , MVNO	72 000 zł	III kwartał 2013/ IV kwartał 2013
RAZEM		722 000 zł	

Źródło: Emitent

Pozyskane w drodze emisji środki, Spółka zamierza przeznaczyć na modernizację i zmianę lokalizacji jednostki centralowej. W tym celu Spółka podpisała w maju 2012 r. umowę na zakup działki, przez którą przebiega infrastruktura teletechniczna Spółki od ZTS Gamrat S.A. Dodatkowo Spółka wystąpiła już o niezbędne pozwolenia do organów administracyjnych o pozwolenia na posadowienie obiektu mieszczącego urządzenia teletechniczne. Otrzymano zgodę od miasta na taką budowę.

Następnym celem emisyjnym jest rozbudowa sieci światłowodowej na miejscowość Kołaczyce i Nawsie Kołaczyckie, gdzie zidentyfikowano znaczny popyt na usługi oferowane przez Spółkę. Emitent rozpoczął w 2011 r. rozbudowę sieci światłowodowych na terenie Jasła, gdzie zbudowano sieci o długości 4 km. Proces ten należy kontynuować w celu zwiększenia zasięgu na kolejne osiedla i firmy znajdujące się w Jasle. Spółka zamierza również rozbudować sieci na istniejących elementach infrastruktury na terenie okolicznych wsi o zwartej zabudowie. Dodatkowo, celem jest unowocześnienie systemu obsługi klienta co pozwoli osiągnąć znaczne oszczędności w procesie fakturowania, kolejowania zleceń, obsługi uszkodzeń.

Otoczenie rynkowe Emitenta

Główną działalność operacyjną Emitent prowadzi w segmencie usług telekomunikacyjnych, zaliczanych do segmentu rynku technologii informatycznych i komunikacji (ICT). Wspomniany sektor jest silnie skorelowany ze światową gospodarką, nierzadko determinując kierunek jej rozwoju. Przedsiębiorstwa uzależnione od technologii ICT coraz częściej stawiają na wiedzę i innowacyjność, doprowadzając w ten sposób do znaczących zmian w postrzeganiu świata. Dziś ciężko znaleźć branżę, w której firmy funkcjonowałyby bez wsparcia technologicznego w postaci strony internetowej czy też komputera. Są to praktycznie niezbędne narzędzia każdej organizacji, pozwalające jej sprawnie funkcjonować.

Największym rynkiem ICT w 2010 roku według danych EITO (European Information Technology Observatory) - europejskiej organizacji badającej rynki telekomunikacyjne, była Unia Europejska, a jego wartość osiągnęła blisko 650 mld euro. Potężnym rynkiem są również Stany Zjednoczone Ameryki z wartością rynku oszacowaną na 627 mld euro. Trzecim największym potentatem w branży jest Japonia osiągając przychody rzędu 198 mld euro. Należy zaznaczyć, że największe rynki ICT w porównaniu z rokiem 2009 charakteryzowały się względną stabilizacją. Natomiast kraje takie jak Chiny (159,1 mld euro wzrost o 8,5%), Brazylia (79,3 mld euro wzrost o 6,1%) czy Indie (51,3 mld euro wzrost o 14%) zaliczyć można do krajów o szybkim wzroście sektora ITC.

Według prognoz sporządzonych przez ITU (International Telecommunication Union), wyspecjalizowaną komórkę ONZ powołaną w celu standaryzacji i regulacji rynku telekomunikacyjnego, globalna wysokość przychodów tego rynku w 2012 roku osiągnie

wartość blisko 7,4 bilionów PLN. Prognozy zakładają że utrzymując średnią roczną stopę wzrostu na poziomie 5,3%, w 2017 r. wpływy kształtować się będą na poziomie około 9,5 bilionów PLN. Specjaliści zaznaczają, że największy wzrost nastąpi w sektorze szerokopasmowego Internetu mobilnego (wzrost o 64% od obecnego poziomu), dzięki szerszemu zastosowaniu mobilnych rozwiązań biznesowych oraz spodziewanym wzrostom rynku telekomunikacyjnego w krajach azjatyckich. W Polsce według danych GUS w 2010 roku segment ICT wygenerował przychód na poziomie 113,5 mld PLN i w porównaniu do roku 2007 wzrósł o 26%.

Wartość rynku Telekomunikacyjnego w Polsce

Spośród całego rynku TMT (technologia, media, telekomunikacja) w Polsce, największą wartość posiadał rynek telekomunikacji wynosząc 45,85 mld PLN. Według prognozy firmy doradczej Audytel, rynek ten w Polsce w 2012 roku osiągnie wartość 49,46 mld zł, uzyskując wzrost o 5,18% w porównaniu do 46,90 mld zł w 2011 roku. Wartości te podane są dla segmentu telekomunikacyjnego w skład którego wchodzi telefonia mobilna i stacjonarna, dostęp do Internetu, płatna telewizja oraz transmisja danych.

Tabela 6 Wartość rynku telekomunikacyjnego w mld zł w Polsce

	2008	2009	2010	2011	2012P	2013P	2014P	2015 P
Telekomunikacja	46,48	45,83	45,85	46,90	49,46	48,80	49,32	50,01

Źródło: Audytel S.A. „3x Euro Szanse rozwojowe polskiego rynku telekomunikacyjnego w latach 2012-2016”, 29 września 2011r.

Analiza danych z powyższej tabeli pozwala zaobserwować lekką niestabilność na rynku telekomunikacyjnym w latach 2008-2010. Wahania te były z jednej strony spowodowane sprzyjającymi warunkami w segmencie dostępu do Internetu, a z drugiej strony malejącymi kolejny rok z rzędu przychodami telefonii stacjonarnej. Rozwój technologii mobilnych, a także ich sukcesywnie zwiększająca się dostępność w naszym kraju powoduje, iż obecnie rynek wkroczył na ścieżkę wzrostu. Próg wartości 50 mld PLN rynek powinien osiągnąć w roku 2015.

Struktura przychodów netto sektora usług ITC w Polsce

Biorąc pod uwagę strukturę przychodów netto usług ITC, przewaga, którą posiadał sektor telekomunikacyjny w 2007r. stopniowo malała na rzecz sektora informatycznego. W 2010r. udziały w przychodach telekomunikacji stanowiły już tylko 58% wszystkich przychodów branży usług ITC, zaliczając spadek o 7 pkt. proc. Spowodowane to było niskim tempem wzrostu rynku telekomunikacyjnego względem pozostałych segmentów tego rynku.

Tabela 7 Tempo wzrostu przychodów netto w branży telekomunikacyjnej w latach 2007-2010

	Telekomunikacja	Usługi informatyczne	Sprzedaż hurtowa
2007	40 882,1	13 773,1	7 797,6
2010	41 888,5	19 915,3	11 192,7
Wzrost procentowy	2,5%	45%	44%

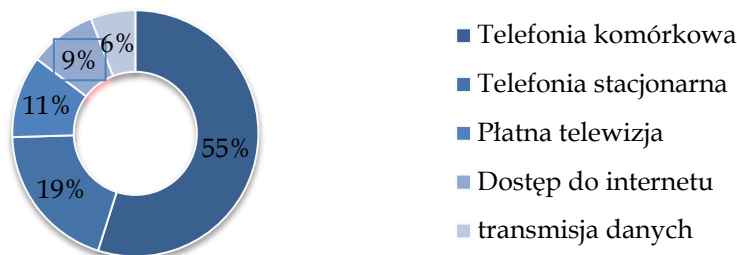
Źródło: GUS „Społeczeństwo informacyjne w Polsce. Wynik badań statystycznych z lat 2007-2011” Warszawa 2012r

Struktura rynku telekomunikacyjnego w Polsce

W Polsce rynek telekomunikacyjny można podzielić na pięć następujących segmentów:

- telefonii mobilnej,
- telefonii stacjonarnej,
- dostępu do Internetu,
- transmisji danych,
- płatnej telewizji.

Wykres 3 Struktura procentowa rynku telekomunikacyjnego w 2010 roku

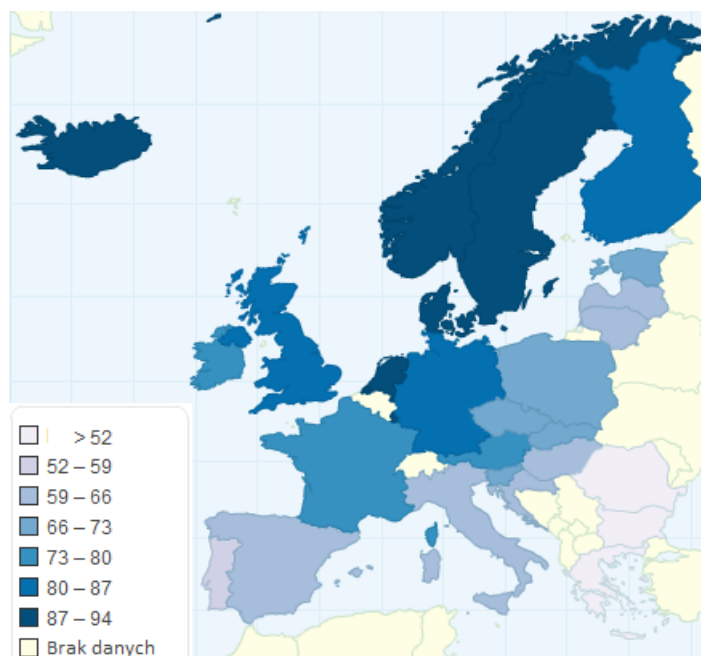


Źródło: PIKE „Polski rynek telekomunikacyjny w liczbach” 2 czerwca 2011r.

Rynek dostępu do Internetu na świecie i w Europie

Liczba użytkowników Internetu na całym świecie w ostatnich latach charakteryzuje się nieprzerwanym wzrostem. Jest to bowiem uniwersalne narzędzie pozwalające jego użytkownikom na pozyskiwanie interesujących informacji, wymianę poglądów, rozwijanie idei oraz rozrywkę. Według danych ITU (International Telecommunication Union), liczba użytkowników Internetu na świecie w 2010 r. stanowiła 29,7 % populacji, co odpowiada wzrostowi o 3,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Dane szacunkowe opublikowane w październiku 2011 r. zakładały, że do końca roku ok. 35% ludzi na świecie będzie miało dostęp do Internetu, czyli około 0,6 mld gospodarstw domowych. Jeden na czterech internautów będzie obywatelem Chin, uzyskując wynik nieco lepszy od Unii Europejskiej, w której średnia liczba użytkowników Internetu w 2011 r. wynosiła 73% mieszkańców i oznaczała, że prawie co czwarty użytkownik Internetu na świecie pochodził z Europy.

Rysunek 2 Dostęp do Internetu w Unii Europejskiej w 2011r. (procentowy udział gospodarstw domowych w poszczególnych krajach)

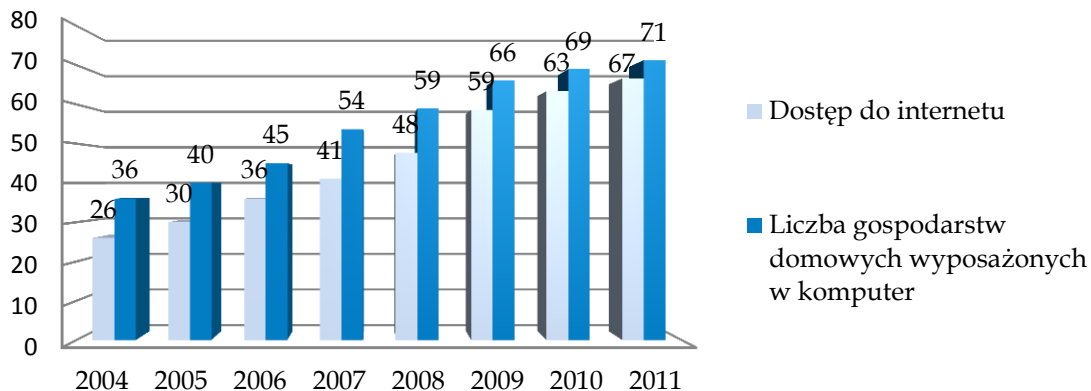


Z powyższej mapy wynika, iż sytuacja Polski pod względem dostępności Internetu na tle innych europejskich krajów wygląda korzystnie. Jedyne lepiej rozwinięte gospodarczo państwa, takie jak Niemcy, Francja, Anglia, czy kraje skandynawskie posiadają wyższy wskaźnik dostępności do Internetu.

Dostęp do Internetu gospodarstw domowych w Polsce

Ministerstwo Administracji i Cyfryzacji poinformowało, że w Polsce społeczeństwo informacyjne rozwija się harmonijnie i zbliża się do średniego poziomu w Unii Europejskiej. Według danych GUS w roku 2011 na 71,3% gospodarstw domowych wyposażonych w komputer, 66,6% miało dostęp do Internetu. Wzrostowa tendencja w omawianym zakresie trwa nieprzerwanie od 2004 roku.

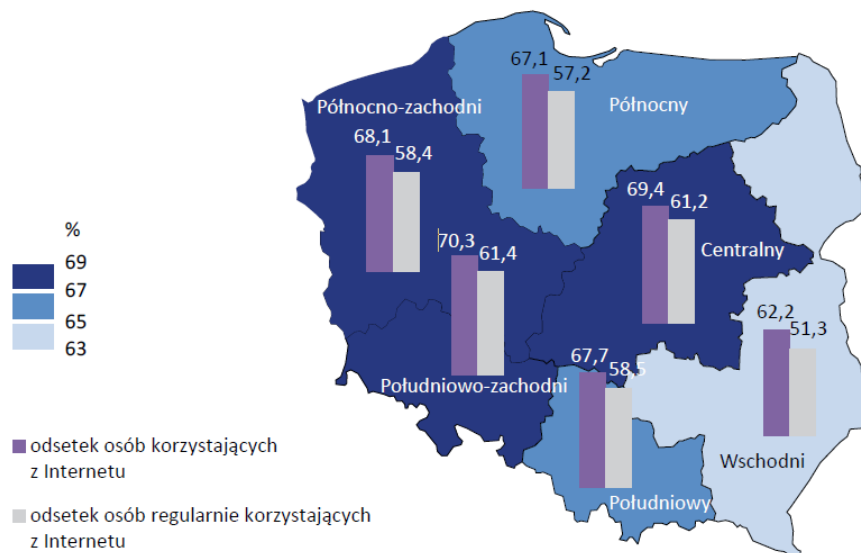
Wykres 4 Procent polskich gospodarstw domowych wyposażonych w komputery i mających dostęp do Internetu



Źródło: Ministerstwo Administracji i Cyfryzacji (2004-2006), GUS (2007-2011) „Społeczeństwo informacyjne w Polsce. Wynik badań statystycznych z lat 2007-2011” Warszawa 2012r.

Zgodnie z wykresem 5 największy odsetek gospodarstw domowych z dostępem do Internetu stanowią mieszkańcy południowo-zachodniego regionu polski, natomiast najmniej osób korzysta z Internetu w regionie wschodnim. Obszar, w którym działa Emitent, czyli województwo podkarpackie, zalicza się do wschodniego obszaru Polski i charakteryzuje się współczynnikiem nieco niższym od średniej, a mianowicie wynoszącym 62,2%.

Rysunek 3 Procent gospodarstw domowych z dostępem do Internetu oraz osób korzystających z Internetu w 2011r. według regionów NTS1



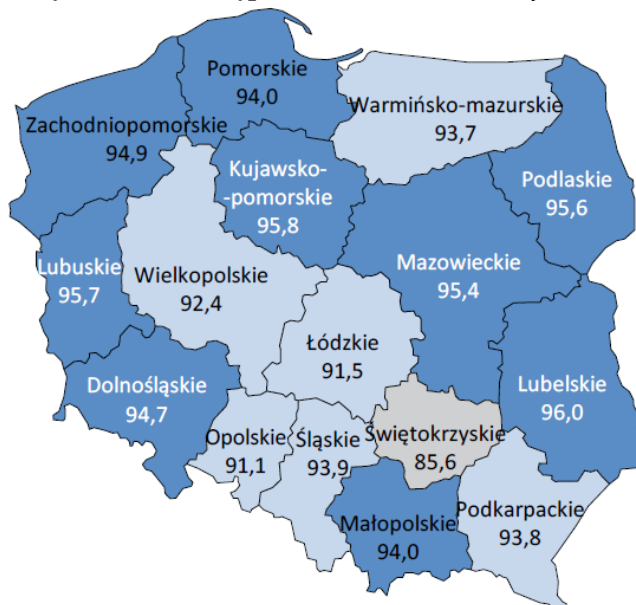
Źródło: GUS „Społeczeństwo informacyjne w Polsce. Badania statystyczne z lat 2007-2011” Warszawa 2012r.

Dostęp do Internetu przedsiębiorstw w Polsce

Korzystniej wygląda sytuacja w przypadku korzystania z usług informatycznych przez przedsiębiorstwa. Według GUS, odsetek firm wykorzystujących komputery w 2011 r. kształtował się na poziomie 95,7%, z czego 93,9% miało dostęp do Internetu. Najwyższy

wskaźnik zanotowano wśród przedsiębiorstw dużych (prawie 100%), najniższy zaś w małych - 93%.

Rysunek 4 Procent przedsiębiorstw z dostępem do Internetu w województwach w 2011r.



Źródło: GUS „Społeczeństwo informacyjne w Polsce. Badania statystyczne z lat 2007-2011” Warszawa 2012 r.

Rozkład przedsiębiorstw korzystających z Internetu wskazuje brak dużego zróżnicowania pomiędzy podmiotami gospodarczymi poszczególnych województw, za wyjątkiem województwa świętokrzyskiego, które zdecydowanie wyróżniało się na tle pozostałych, jako jedyne uzyskując wynik poniżej 90%. Województwo podkarpackie osiąga wyniku na poziomie średniej krajowej wskazując na wysoki poziom informatyzacji tamtejszych przedsiębiorstw.

Szerokopasmowy Internet

Wśród krajów europejskich największą ilość szerokopasmowych łączy internetowych posiadają Niemcy - 26,7 mln linii, natomiast Polska plasuje się na siódmej pozycji z 6,2 mln łączy (dane na rok 2011). Mimo iż jest to ważny wskaźnik, nie reprezentuje on jednak stopnia pokrycia łączy szybkiego Internetu wśród populacji. Uzyskuje się go dzięki zbadaniu współczynnika penetracji rynku. Polska pomimo bardzo dynamicznego wzrostu penetracji łączy szerokopasmowych na 100 mieszkańców w latach 2006-2010 spośród wszystkich krajów Unii Europejskiej, (penetracja wyniosła odpowiednio 9% - 15%), wciąż plasuje się na końcu stawki i znacznie odbiega od średniej unijnej wynoszącej 27%. Dobrą wiadomością jest jednak wzrost współczynnika dostępu do szerokopasmowego Internetu gospodarstw domowych i przedsiębiorstw. W przypadku klientów indywidualnych wzrósł on ponad dwukrotnie z poziomu 22% aż do 57%, a w sektorze biznesowym nastąpił wzrost o 20 pkt. proc.

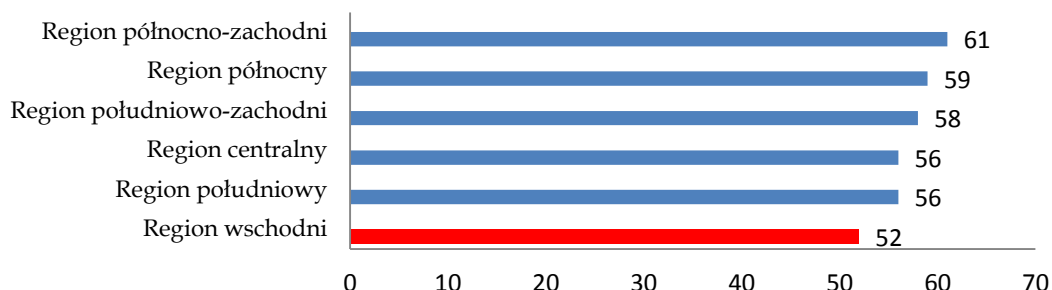
Tabela 8 Podstawowe wskaźniki dotyczące dostępności szerokopasmowego Internetu w Polsce

	2006	2007	2008	2009	2010
Liczba stałych łączy szerokopasmowych	3.452.839	4.168.565	4.440.774	5.165.669	5.681.833
Współczynnik penetracji (liczba łączy w przeliczeniu na 100 mieszkańców)	9%	11%	12%	14%	15%
Dostęp gospodarstwach domowych	22%	30%	38%	51%	57%
Dostęp przedsiębiorstw	46%	53%	59%	58%	66%

Źródło: Ministerstwo Administracji i Cyfryzacji „Społeczeństwo informacyjne w liczbach” Warszawa 2012.

Zgodnie z wykresem 6 można stwierdzić, że najlepiej rozwiniętymi regionami polski, jeżeli chodzi o dostęp do szerokopasmowego Internetu są zachodnie regiony Polski, a w szczególności północno-zachodni. Obszar wschodni, w którym działa Emitent charakteryzuje się najmniejszym współczynnikiem pokrycia. Oznacza to, iż tylko 52% osób posiada dostęp do szerokopasmowego Internetu, przy średniej Unii Europejskiej wynoszącej 95. Jest to najniższy wynik w porównaniu do reszty kraju.

Wykres 5 Dostęp do szerokopasmowego Internetu gospodarstw domowych w 2010 r. wg regionów



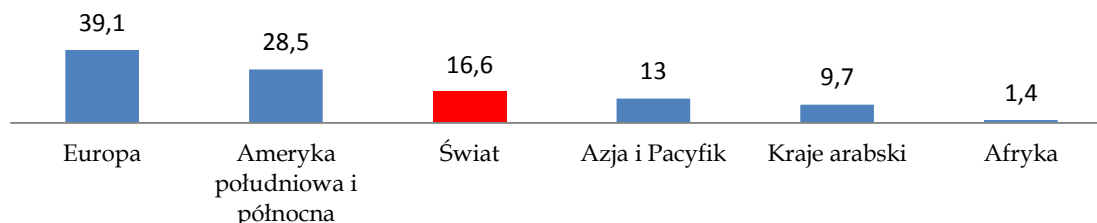
Źródło: Ministerstwo Administracji i Cyfryzacji „Społeczeństwo informacyjne w liczbach” Warszawa 2012

Rynek Telekomunikacji - Telefonia stacjonarna

Rynek telefonii stacjonarnej znajduje się w trudnej sytuacji, ze względu na szybko rozwijające się konkurencyjne rynki komunikacji mobilnej i internetowej. Według informacji ITU w roku 2006 nastąpiło odwrócenie trendu w liczbie linii telefonicznych przypadających na 100 mieszkańców i według szacunków danych na rok 2011 współczynnik ten osiągnął wartość 16,6, wyrównując w ten sposób wynik uzyskany w 2001r. Dla porównania subskrypcje telefonów mobilnych rosną nieprzerwanie od 2001r. i w 2011r. mogą osiągnąć w przybliżeniu poziom 86,7 na 100 mieszkańców.

Najwyższym wskaźnikiem liczby linii telefonicznych na 100 mieszkańców wynoszącym 39,1 może się pochwalić Europa, najniższym zaś Afryka 1,4.

Wykres 6 Liczba stałych linii telefonicznych na 100 mieszkańców



Źródło: ITU

Dane ITU odnośnie stałych linii telefonicznych w Polsce również wykazują trend spadkowy. Według tej organizacji w 2005 było 11.836,2 tys. stałych linii telefonicznych, a w 2010 już tylko 7.667,1 tys., co jest równe średniorocznemu spadkowi 8,3% w tym okresie. Wskaźnik penetracji w tym samym przedziale czasowym również zmniejszył się z poziomu 31,01 linii telefonicznych na 100 mieszkańców do 20,03 linii. Jest to być może więcej linii niż wynosi średnia na świecie, lecz wyraźnie widać tutaj trend malejący oraz w porównaniu do średniej europejskiej jest to prawie dwukrotnie mniej. Ta tendencja spadkowa wykazuje cechy korelacji z liczbą abonentów telefonii przewodowej, która nieprzerwanie spada już od jakiegoś czasu. W 2005 ich liczba oscylowała na poziomie 10.740 tys., a w 2010 było już tylko 6.615 tys. Jeszcze większy spadek (ponad dwukrotny), można odnotować na połączeniach wychodzących w obrocie krajowym (z wielkości rzędu 12.239,6 mln w 2005r. do 4.538,2 mln w 2010 r.)

Rynek stacjonarnej telefonii jest rynkiem wypieranym przez bardziej nowoczesne rozwiązania i jego przyszłość związana jest z rozwojem technologii informatycznej i komunikacji internetowej.

Rynek płatnej telewizji

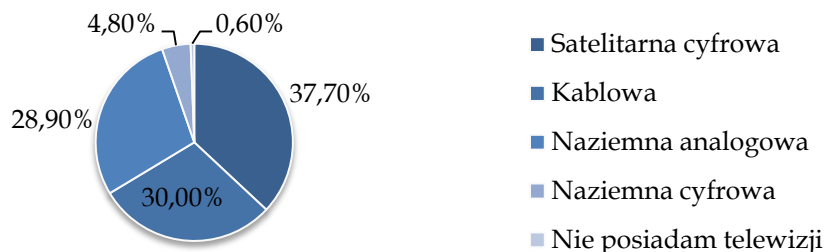
Telewizja jest jednym z najbardziej rozpowszechnionych mediów na świecie. Badania ITU wskazują, że w 2010 r. blisko 79% gospodarstw domowych na świecie posiadało telewizor. W Polsce w tym okresie odbiorniki telewizyjne posiadało ponad 98,5% obywateli, z czego dostęp do płatnej telewizji satelitarnej, bądź kablowej około 64,5%. Na terenie naszego kraju w tym czasie działało ponad 600 zarejestrowanych operatorów płatnej telewizji. Ośmiu największych operatorów ogólnopolskich było odpowiedzialnych za dystrybucję sygnału telewizyjnego do ponad 87% wszystkich abonentów. Roczny przychód tych firm stanowił 86,7% przychodów całego rynku. Do najbardziej istotnych podmiotów należy zaliczyć następujące firmy:

- UPC Polska Sp. z o.o.
 - Vectra S.A.
 - Multimedia Polska S.A.
 - Aster Sp. z o.o. – na początku 2012r. nastąpiła konsolidacja tego podmiotu z UPC Polska Sp. z o.o.
 - Cyfrowy Polsat S.A.
 - ITI Neovision Sp. z o.o.
 - Telekomunikacja Polska S.A. w 2012r. nastąpił rebranding tej marki na Orange.
- } Najwięksi operatorzy na rynku płatnej telewizji kablowej.

Według badań PBS DGA na zlecenie UOKiK, największy udział w rynku płatnej telewizji w 2009 r. miała telewizja kablowa - 37,4%, później naziemna (bezpłatna) 34,2%, a najmniejszy satelitarna 28%. Badanie to zostało przeprowadzone na reprezentatywnej grupie gospodarstw domowych. Wyniki zbliżone do powyższych uzyskała również firma AGB Nielsen.

W 2011r. Urząd Komunikacji Elektronicznej przeprowadził badanie konsumenckie odnośnie rynku telewizyjnego, na próbie 1600 gospodarstw domowych. Wyniki badania wskazały że 37,7% ankietowanych korzystało z telewizji satelitarnej, 30% z telewizji kablowej, a 28,9% z naziemnej telewizji analogowej. 4,8% wszystkich widzów stanowili odbiorcy naziemnej telewizji cyfrowej.

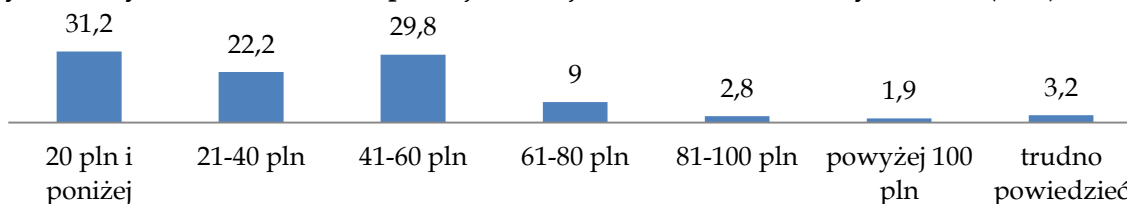
Wykres 7 Struktura rynku płatnej telewizji w 2011 r.



Źródło: UKE „Rynek telekomunikacyjny w Polsce w 2011r. klienci indywidualni” grudzień 2011 r.

Porównując rok 2009 do 2011 można zauważyć zwiększoną popularność telewizji satelitarnej, co związane jest ze sposobem dystrybucji sygnału telewizyjnego. W telewizji kablowej sygnał jest dostarczany z użyciem kabli, przez co dotarcie do każdego odbiorcy w kraju jest kosztowne i często niemożliwe ze względów technicznych. Sygnał w telewizji satelitarnej natomiast jest przekazywany do domowych anten bez użycia kabla, co zwykle nie sprawia problemów z dostarczeniem usługi. W tym samym badaniu przeanalizowano poziom miesięcznych wydatków na płatną telewizję. Według otrzymanych danych średnie wydatki gospodarstw domowych z tego tytułu wynoszą 39 zł. Najwięcej osób - 31,2% - opłaca najniższy abonament w wysokości do 20 zł miesięcznie.

Wykres 8 Wysokość abonamentu płatnej telewizji w 2011 r. - klienci indywidualni (w %)



Źródło: UKE „Rynek telekomunikacyjny w Polsce w 2011r. klienci indywidualni” grudzień 2011 r.

Zestawiając ze sobą powyższe dane można dojść do wniosku, że naziemna telewizja cyfrowa, coraz bardziej zyskuje na popularności i największy jej sukces może nastąpić w grupie osób, którzy płacą najmniej za abonament. Ich migracja do bezpłatnej ogólnodostępnej telewizji cyfrowej może zaszkodzić pozycji operatorów zarówno satelitarnych, jak i kablowych.

Platforma telewizji cyfrowej w Polsce

Telewizja cyfrowa coraz częściej jest alternatywą dla archaicznego sygnału analogicznego. Polski rynek telewizji cyfrowej na tle innych krajów europejskich zalicza się do rozwijających i ma ogromną szansę dołączyć do czołówki państw o największym pokryciu, a to dzięki planowanej cyfryzacji telewizji publicznej. Całkowite wyłączenie telewizji analogowej ma nastąpić najpóźniej do końca lipca 2013r. Przejście z nadawania analogowego na cyfrowe oznaczać będzie nadawanie sygnału w lepszej jakości zarówno obrazu jak i dźwięku oraz pozwoli na zwolnienie części zasobów częstotliwości.

Telewizja kablowa

Dane zebrane przez PIKE na 2010r. wskazują, że na rynku operuje 630 zarejestrowanych firm świadczących usługi operatorów kablowych, a liczba abonentów trzech największych stanowiła aż 57% wszystkich odbiorców na tym rynku. Daje to ok. 2,62 mln klientów, z pośród 4,6 mln którzy w tym okresie korzystali z oferty sieci kablowych.

Wykres 9 Struktura liczby abonentów na rynku operatorów telewizji kablowej w 2010r.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PIKE

Ze względu na pewne ograniczenia techniczne związane ze sposobami transmisji sygnału operatorzy telewizji kablowych obecni są przeważnie w większych miastach (powyżej 40 tys. mieszkańców stanowiących 60% ogółu populacji), w których wysokie zagęszczenie ludności umożliwia dostęp małym kosztem do dużej ilości klientów.

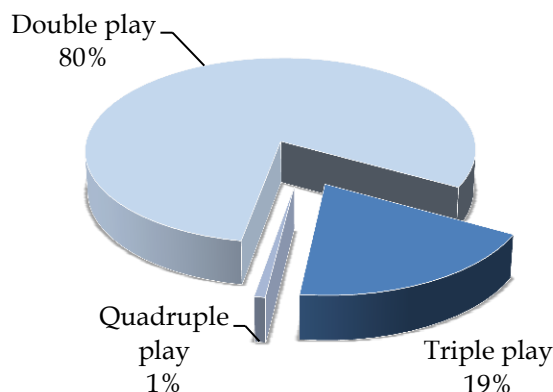
Usługi łączone

Jednym z głównych trendów na rynku ICT jest oferowanie usług wiązanych, łączących w sobie kilka usług telekomunikacyjnych rozliczanych po tej samej cenie w ramach jednego rachunku, czyli tzw. multipakiety. Istotą tego rozwiązania jest pełniejsza kontrola nad wydatkami poniesionymi na usługi telekomunikacyjne oraz niższa cena pakietu w porównaniu do sumy elementów składowych. Jest to opcja ciesząca się coraz większym zainteresowaniem ze strony abonentów, gdzie według danych UKE w 2011 r. już prawie 23,6% klientów indywidualnych zakupiło dwie lub więcej usługi w pakiecie, co stanowiło 2,8 mln użytkowników generujących łącznie 1 mld PLN przychodu w tym czasie.

Najczęściej wybieranym wariantem jest tzw. Double play, czyli połączenie dwóch usług telekomunikacyjnych. Około 80,2% wszystkich osób, które korzystały z możliwości multipakietów wybrało właśnie ofertę double play. Najmniej popularna zaś była opcja quadruple play (zawiera najczęściej dodatkowo usługę mobilnej telefonii), ze względu na

niewielki wybór ofert na rynku oraz korzystniejsze warunki, jakie oferują odrębni operatorzy komunikacji mobilnej.

Wykres 10 Podział usług wiązanych w 2011 r.



Źródło: UKE „Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2011 roku” Warszawa, czerwiec 2012r.

Najpopularniejszym połączeniem usług w ofercie double play stanowi pakiet „telewizja kablowa + Internet”, z którego skorzystało ponad 45,8% ogółu wszystkich abonentów usług wiązanych co stanowi łącznie 1,3 mln użytkowników.

4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W roku obrotowym 2012 Emitent poniósł łączne nakłady na inwestycje w wysokości 178,6 tys. zł. Do najważniejszych inwestycji, należy zaliczyć:

1. Budowę sieci FTTH (GEAPON) na ternie miejscowości Krajowice,
2. Budowę sieci światłowodowej z osiedla Gamrat do miasta Jasło (odległość ok. 5 km),
3. Zakup działki 0,30 ha pod nową serwerownię i centralę,
4. Połączenie sieci światłowodową jednostek Szpitala Specjalistycznego w Jasle.

Informacje o znaczących inwestycjach w roku 2012, znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności, zawartym w punkcie 5.1 dokumentu informacyjnego.

Dodatkowo w 2012 roku Emitent dokonywał również inwestycji na rynku kapitałowym. Ich zakres jest jednak niewielki i są one wyłącznie traktowane jako inwestycje krótkoterminowe. Wartość bilansowa posiadanych przez Emitenta instrumentów finansowych wyniosła na dzień 31.12.2012 roku 23 109,42 zł. Emitent nie zakłada znaczącego zwiększenia działalności w obszarze rynku kapitałowego, a wszelkie inwestycje będą dokonywane w przypadku pojawienia się zasadnych – w ocenie Zarządu Spółki – przesłanek ich realizacji.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy, na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań upadłościowych, układowych lub likwidacyjnych.

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

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

Według najlepszej wiedzy, na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych.

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

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową. W imieniu Emitenta nie są prowadzone również żadne postępowania sądowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na jego sytuacji finansową.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

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

Emitent nie ma zobowiązań z tytułu wyemitowanych instrumentów finansowych w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o obrocie. Do dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego Spółka nie emitowała innych instrumentów finansowych niż akcje, w szczególności nie emitowała żadnych instrumentów dłużnych.

- 4.19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.**

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

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

W dniu 14 maja 2013 roku pomiędzy Przedsiębiorstwem Telekomunikacyjnym TELGAM S.A. z siedzibą w Jaśle a Władzą Wdrażającą Programy Europejskie, została podpisana umowa, której przedmiotem jest realizacja przez Emitenta Projektu „Budowa infrastruktury szerokopasmowego Internetu w gminie Kołaczyce” w ramach działania 8.4 „ Zapewnienie dostępu do Internetu na etapie „ostatniej mili” osi priorytetowej 8. „Społeczeństwo Informacyjne - zwiększenie innowacyjności gospodarki” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Projekt przewiduje, powstanie w miejscowościach Kołaczyce, Nawsie Kołaczyckie i Bieździedza, sieci światłowodowej o długości ok 60 km , która umożliwi dostęp do m.in. bardzo szybkiego i stabilnego Internetu.

Całkowita wartość projektu brutto opiewa na 2 758 504,30 zł. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 2 242 686, 42 zł z czego dofinansowanie ze środków unijnych wynosi 1 569 880 zł co stanowi 70% wydatków kwalifikujących się do wsparcia. Wkład własny Beneficjenta na realizację projektu wynosi 672 805, 93 zł. Projekt będzie realizowany w terminie od 01 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2015 r.

W okresie przypadającym po terminie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły inne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz nie ujawniły się jakiegokolwiek informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej.

4.21. Dane osób zarządzających i nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

Zarząd

Zgodnie z §36 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z jednego lub dwóch członków. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną pięcioletnią kadencję. Pierwszy skład Zarządu powołany został przez Założycieli. Każdy kolejny Członek Zarządu powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Pierwszy powołany Zarząd jest dwuosobowy

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	do
A			
Aleksander Stojek	Prezes Zarządu	26.03.2012	26.03.2017
Zbigniew Filus	Członek Zarządu	26.03.2012	26.03.2017

Aleksander Stojek – Prezes Zarządu

Absolwent Politechniki Wrocławskiej na kierunku Informatyka i Zarządzanie oraz Studiów Podyplomowych na Wydziale Elektroniki, Wyższej Szkoły Zarządzania i Finansów we Wrocławiu na kierunku Zarządzanie i Marketing i Studium Krajowej Izby Gospodarczej. Pracę zawodową rozpoczął w 1995 r. w pionach Grupy TP S.A. gdzie zajmował kolejno stanowiska Instruktora, Głównego Specjalisty w Pionie Klientów Biznesowych, Kierownika Działu Sprzedaży w Regionie Zachodnim, następnie od 2005 r. Kierownika Wydziału Jakości Sieci i Usług w Departamencie Jakości Grupy TP w Warszawie. Odbył liczne szkolenia w Polsce i za granicą z dziedziny zarządzania, technologii cyfrowej komunikacji i rynku kapitałowego. Posiada tytuł Audytora Wewnętrznego Systemu Zarządzania Jakością TUVPOL i Audytora Wiodącego systemu zarządzania jakością ISO 9000:2000 BSI Management Systems – Londyn. Od 2011 r. jest Prezesem Zarządu Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” S.A.

Zbigniew Filus – Członek Zarządu

Absolwent Politechniki Rzeszowskiej o kierunku zarządzanie i marketing o specjalności zarządzanie działalnością gospodarczą – administracja gospodarcza. Ukończył również Małopolską Wyższą Szkołę Ekonomiczną w Tarnowie. W 1987 roku podjął pracę w ZTS Gamrat S.A. jako elektromonter na wydziale produkcji niekatalogowej. W 1997 r. związał się z Przedsiębiorstwem Telekomunikacyjnym Telgam Sp. o.o. , które zostało utworzone na bazie majątku ZTS Gamrat S.A. Od 2004 r. pracował na stanowisku Szefa Pionu Administracyjnego oraz został powołany na Pełnomocnika ds. SZJ ISO 9001 – 2000. Od kwietnia 2012 r. jest Członkiem Zarządu Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam S.A, jednocześnie wykonując równoległe obowiązki referenta ekonomicznego.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 22 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 (pięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej zgodnie ze statutem Emitenta jest wspólna i wynosi 3 lata. Członkowie Rady Nadzorczej, z wyjątkiem pierwszego składu powołanego przez Założycieli, są wybierani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Każdy Członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.

Obecny skład Rady Nadzorczej kształtuje się następująco

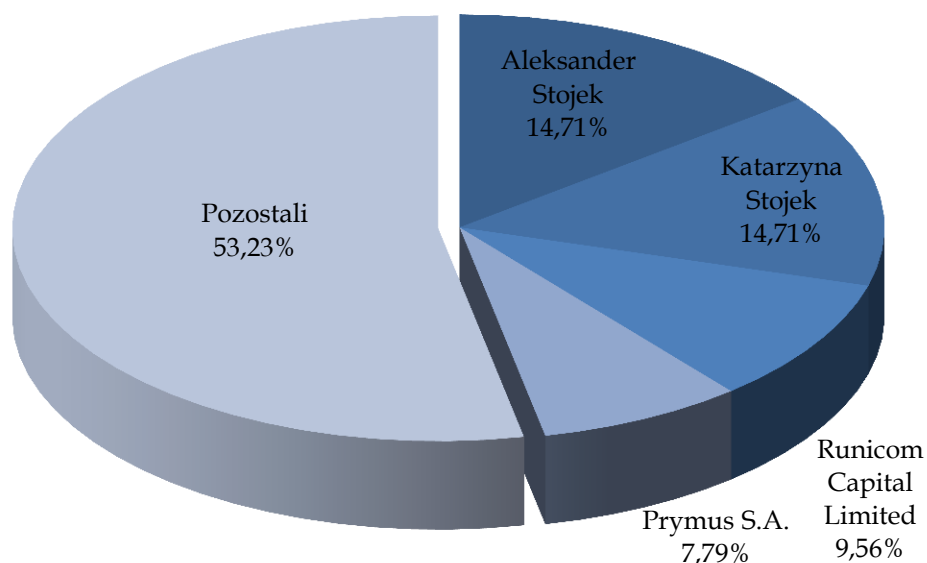
Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	do
Katarzyna Stojek	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	26.03.2012	26.03.2015
Elżbieta Bolach	Członek Rady Nadzorczej	26.03.2012	26.03.2015
Eugeniusz Stojek	Członek Rady Nadzorczej	26.03.2012	26.03.2015
Elżbieta Zabawa	Członek Rady Nadzorczej	26.03.2012	26.03.2015
Adam Łanoszka	Członek Rady Nadzorczej	26.03.2012	26.03.2015

4.22. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Aleksander Stojek	A	2 000 000	2 000 000	14,71%	14,71%
Katarzyna Stojek	A	2 000 000	2 000 000	14,71%	14,71%
Runicom Capital Ltd	A, B	1 300 000	1 300 000	9,56%	9,56%
Prymus S.A.	A	1 060 000	1 060 000	7,79%	7,79%
<i>Pozostali</i>	<i>A, B, C, D</i>	<i>7 240 000</i>	<i>7 240 000</i>	<i>53,23%</i>	<i>53,23%</i>
Razem		13 600 000	13 600 000	100%	100%

Dom Maklerski BDM S.A., pełniący funkcję Animatora rynku dla akcji Emitenta, posiada 60 248 akcji, stanowiących 0,44% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu. Akcje te uwzględnione zostały w pozycji „Pozostali”.



5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

- 5.1. Sprawozdania finansowe emitenta za ostatni rok obrotowy wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Janusz Gajdek

RZESZÓW, UL. 3 MAJA 8

**Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne
„TELGAM” Spółka Akcyjna
38-200 Jasło , ul. Mickiewicza 154**

**Dokumentacja z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.**

- 1.Opinia
- 2.Raport

Rzeszów, 22 kwietnia 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” Spółka Akcyjna, przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaśle przy ul. Mickiewicza 154, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 191 240,21 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2012r. do dnia 31.12.2012r. wykazujący stratę netto w wysokości **-7 371,17 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **664 578,97 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **476 126,52 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik przedsiębiorstwa. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

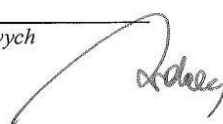
Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. Rozdziału 7 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości (Dz.U.z 2009r.nr 152 poz.1223 z późniejszymi zmianami).
2. Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce .

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31-12-2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01-01-2012 roku do 31-12-2012 roku,

b. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności spółki za rok 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Rzeszów, dnia 2013-04-22

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
Janusz Gajdek
35-030 Rzeszów ul. 3-go Maja 8
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
Nr ewid. 2976

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu :

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Janusza Gajdka
35-030 Rzeszów ul. 3-go Maja 8
Nr ewidencyjny 2976

Janusz Gajdek
Biegły Rewident
Nr ewid. 2976

/ w imieniu podmiotu uprawnionego do badania /

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

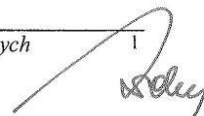
Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

**z badania sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2012 r.- 31.12.2012 r.
Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego
„TELGAM” Spółka Akcyjna
38-200 Jasło ul. Mickiewicza 154**

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976*



SPIS TREŚCI

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ.....	1
A. Część Ogólna.....	4
1. Informacje o spółce	4
2. Przedmiot działalności Spółki.....	4
3. Podstawy prawne i gospodarcze	4
4. Kapitał zakładowy.....	5
5. Organizacja i zatrudnienie.....	5
6. Władze Spółki	5
7. Sprawozdanie finansowe.....	6
8. Badanie sprawozdania.....	6
9. Oświadczenia	7
10. Badaniem objęto.....	8
11. Odpowiedzialność za sprawozdanie.....	8
12. Oświadczenie o kompletności.....	9
B. Ogólna ocena sytuacji finansowej jednostki i główne wskaźniki ekonomiczne	10
C. Część szczegółowa	22
1. Prowadzenie i rzetelność ksiąg rachunkowych.....	22
2. Kontrola wewnętrzna	23
3. Inwentaryzacja	23
D. Informacje szczegółowe z badania poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat.....	24
1. Aktywa trwałe	24
1.1. Wartości niematerialne i prawne	24
1.2. Rzeczowe aktywa trwałe	24
2. Aktywa obrotowe	26
2.1. Zapasy.....	26
2.2. Należności krótkoterminowe.....	26
2.3. Inwestycje krótkoterminowe	27
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	28
4. Kapitał własny.....	29
5. Rezerwy na zobowiązania.....	29
7. Zobowiązania krótkoterminowe.....	30
7.1. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	30
8. Rozliczenia międzyokresowe.....	31
9. Przychody i zyski	31
9.1. Przychody	31

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

2



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

10. Koszty i straty	33
10.1. Koszty	33
11. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	34
12. Inne informacje	35
12.1. Zdarzenia po dacie bilansu	35
13. Oświadczenie kierownictwa jednostki	35
14. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	35
15. Informacja dodatkowa	35
16. Zestawienie zmian w kapitale własnym	36
17. Sprawozdanie z działalności spółki	36
E. Podsumowanie wyników badania	37

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej
Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje o spółce

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Spółka Akcyjna, powstała z przekształcenia Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” Spółka z o.o. w dniu 27 kwietnia 2012 roku. Podstawą przekształcenia był akt notarialny, sporządzony w Kancelarii Notarialnej Notariusza Elżbiety Kuli w Jaśle – Rep. A nr 1757/2012 w dniu 26.03.2012 roku.

Postanowieniem Sądu Rejonowego z dnia 27.04.2012 r. wpis do Krajowego Rejestru Sądowego, nastąpił w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w rejestrze przedsiębiorców pod nr KRS 0000419551. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 685-16-56-979, oraz numer statystyczny w systemie REGON 370343408.

2. Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. 61. Telekomunikacja,
2. 46. Handel hurtowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
3. Pozostała działalność wymieniona w Dziale 3 KRS,

3. Podstawy prawne i gospodarcze

Podstawy prawne i gospodarcze funkcjonowania Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” Spółka Akcyjna regulują:

- Kodeks Sółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zmianami);
- Ustawa z dnia 23 grudnia 1998 r. o swobodzie działalności gospodarczej, wraz z późniejszymi zmianami;
- Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 26.03.2012 r.
- Ustawa Prawo Telekomunikacyjne – ustawa z dnia 16 lipca 2004 r.(Dz.U. nr 171 poz. 1800 z późn. zmianami)

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

4

4. Kapitał zakładowy

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2012 r. wynosił 1 000 000,00 zł i dzielił się na 10 000 000 akcji po 0,10 zł każda. W badanym roku wysokość kapitału akcyjnego powstała z przekształcenia kapitału zakładowego przekształconej spółki z o.o. . Kapitału akcyjny na dzień zakończenia badania sprawozdania wynosił 1 360 000,00 zł i dzielił się na 13 600 000 akcji po 0,10 zł każda .

5. Organizacja i zatrudnienie

Spółka prowadzi działalność gospodarczą:

- w Jaśle przy ul. Mickiewicza 154, w wynajmowanej nieruchomości stanowiącej własność Jasielskiej Spółdzielni Mieszkaniowej ,

Zatrudnienie na dzień 31.12.2012 r. wynosiło 9 osób .

6. Władze Spółki

Władzami Spółki są :

- A/ Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- B/ Rada Nadzorcza
- C/ Zarząd

Skład Rady Nadzorczej w okresie objętym badaniem po przekształceniu :

- | | |
|--------------------|--|
| - Stojek Katarzyna | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| - Bolach Elżbieta | - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej |
| - Zabawa Elżbieta | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Stojek Eugeniusz | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Łanoszka Adam | - Członek Rady Nadzorczej |

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

5


Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

Skład Zarządu Spółki w okresie badanym :

- Stojek Aleksander – Prezes Zarządu
- Filus Zbigniew - Członek Zarządu po przekształceniu

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej i Zarządu nie uległ zmianie.

7. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” Sp. z o.o. za rok 2011 nie było badane , ponieważ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie spełniała ustawowych wymogów .

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 maja 2012 r. zatwierdzono sprawozdanie finansowe Spółki z o.o. za 2011 r. w tym bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r. ,wykazujący sumy bilansowe w kwocie 1 453 129,53 zł, rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w kwocie 64 836,24 zł.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe wprowadzono do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2012 r.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 maja 2012 r. dokonano pokrycia straty netto za rok 2011 w kwocie 64 836,24 zł z kapitału zapasowego spółki z o.o.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki z o.o. za 2011 r. zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29.05.2012 r.

8. Badanie sprawozdania

Prowadzenie Ksiąg rachunkowych Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” Spółka Akcyjna na podstawie pisemnej umowy , zostało powierzone Biuru Rachunkowemu „DEBET” Waldemar Więcek . Księgi rachunkowe za badany okres były prowadzone przez w/w Biuro Rachunkowe .

Sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” Spółka Akcyjna za okres 01.01.2012. – 31.12.2012 r. było badane w siedzibie Spółki oraz w siedzibie Biura Rachunkowego okresie od 21.03.2013 r. do 20.04.2013 r. z przerwami, przez

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

6


Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

Kancelarię Biegłego Rewidenta Janusza Gajdka, reprezentowaną przez Biegłego Rewidenta Janusza Gajdka, nr ewidencyjny 936 oraz eksperta Biegłego Rewidenta Macieja Dubiela nr ewidencyjny 10526.

Badaniem objęto wszystkie pozycje bilansu i rachunku wyników. Kompleksowo zbadano zgodność ewidencji analitycznej z syntetyczną i danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym.

Metodą reprezentatywną badano pozycje mające wpływ na wynik finansowy Spółki, pozostałe badano metodą wrywkową.

Badanie przeprowadzono stosując: sprawdzanie, obserwacje, zapytania i potwierdzenia oraz obliczenia i analizę.

Wyniki przeprowadzonego badania wskazują, że:

- składniki majątkowe, rozrachunki, rezerwy, przychody i koszty wycenione zostały prawidłowo z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,
- zmiany w funduszach własnych są prawidłowe,
- przychody i koszty zaliczone zostały do właściwych okresów sprawozdawczych,
- składniki aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów są poprawnie sklasyfikowane i właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym,
- nie jest zagrożona możliwość kontynuowania działalności.

Organizacja inwentaryzacji składników majątkowych spełnia wymogi określone Ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

Spółka udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane oraz udzieliła niezbędnych wyjaśnień i informacji.

9. Oświadczenia

Oświadczamy, że Kancelaria Biegłego Rewidenta Janusza Gajdka w Rzeszowie jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2976. Podmiot uprawniony oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

sprawozdaniu w myśl art. 56 pkt. 3 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami), co oznacza iż są niezależni od badanej spółki.

Podstawę do zawarcia umowy z dnia 20.03.2013 r. o badanie sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” za rok 2012 r., stanowiła uchwała Rady Nadzorczej z dnia 04/03/2013 r.

10. Badaniem objęto

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 191 240,21 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r. wykazujący stratę netto w wysokości 7 371,17 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 664 578,97 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 476 126,52 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

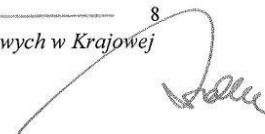
11. Odpowiedzialność za sprawozdanie

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd. Zadaniem badającego było zbadanie tego sprawozdania i wydanie o nim opinii.

Nie stanowiło z zasady, przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

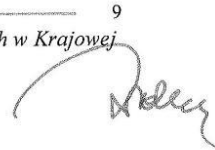
8



12. Oświadczenie o kompletności

Zarząd Spółki złożył w dniu 22 kwietnia 2013 r. oświadczenie o kompletności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz że pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

9
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

B. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Wyniki działalności gospodarczej, strukturę i zmiany stanów pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz wskaźniki ekonomiczne w porównaniu do roku ubiegłego i roku poprzedzającego charakteryzują:

- zmiany w wartościach aktywów i pasywów,
- zmiany w rachunku zysków i strat,

wskaźniki

ekonomiczne

10

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976



Raport z badania 2012 r.

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

BILANS na dzień 31 grudnia 2012r. (PLN)	zmiana 2012-2011				zmiana 2011-2010					
	31.12.2012	struk.12	31.12.2011	struk.11	31.12.2010	struk.10	zmiana	zmiana %	zmiana	zmiana %
AKTYWA										
A. Aktywa trwałe	1337977,77	61,06%	1181149,31	81,28%	1222345,22	82,29%	156 828,45	113,28%	-41 195,91	96,63%
I. Wartości niematerialne i prawne	5 514,50	0,25%	12 441,50	0,86%	11 368,50	0,77%	-6 927,00	44,32%	1 073,00	109,44%
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00%		0,00%		0,00%	0,00		0,00	
2. Wartość firmy										
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 514,50		12 441,50	0,86%	11 368,50	0,77%	-6 927,00	44,32%	1 073,00	109,44%
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne										
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1318537,27	60,17%	1168707,81	80,43%	1210976,72	81,52%	149 829,45	112,82%	-42 266,91	96,51%
1. Środki trwałe	1168019,35	53,30%	1163132,41	80,04%	1210976,72	81,52%	4 886,94	100,42%	-47 844,31	96,05%
a) grunty (w tym prawo w.u.g.)	20 730,00		0,00						0,00	
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	770 111,61	35,15%	842 808,28	58,00%	878 354,21	59,13%	-72 696,67	91,37%	-35 545,93	95,95%
c) urządzenia techniczne i maszyny	303 057,74	13,85%	320 324,13	22,04%	332 622,51	22,39%	-17 286,39	94,61%	-12 298,38	96,30%
d) środki transportu	74 120,00	3,38%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	74 120,00		0,00	
e) inne środki trwałe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00		0,00	
2. Środki trwałe w budowie	150 517,92	6,87%	5 575,40	0,38%	0,00	0,00%	144 942,52	2699,68%	5 575,40	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie										
III. Należności długoterminowe										
1. Od jednostek powiązanych										
2. Od pozostałych jednostek										
IV. Inwestycje długoterminowe										
1. Nieruchomości										
2. Wartości niematerialne i prawne										
3. Długoterminowe aktywa finansowe										
a) w jednostkach powiązanych										
- udziały lub akcje										
- inne papiery wartościowe										
- udzieleno pożyczki										
- inne długoterminowe aktywa finansowe										
b) w pozostałych jednostkach										
- udziały lub akcje										
- inne papiery wartościowe										

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

11

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

BILANS na dzień 31 grudnia 2012r. (PLN)	31.12.2012				31.12.2011				31.12.2010				zmiana 2012-2011		zmiana 2011-2010	
	strukt.12	31.12.2012	strukt.11	31.12.2011	strukt.10	31.12.2010	strukt.11	31.12.2011	strukt.10	31.12.2010	zmiana	zmiana%	zmiana	zmiana%	zmiana	zmiana%
PASYWA																
A. Kapitał (fundusz) własny	85,88%	1881877,62	83,77%	1217298,65	92,10%	1368131,37					664 578,97	154,59%			-150 832,72	88,98%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	45,64%	1000000,00	68,82%	1000000,00	67,32%	1000000,00					0,00	100,00%			0,00	100,00%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy																
III. Udziały (akcje) własne																
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	40,58%	889 248,79	21,24%	308 657,99	20,71%	307 604,99					560 590,80	288,10%			1 053,00	100,34%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00					0,00	0,00%			0,00	0,00%
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00%	0,00	3,44%	50 000,00	3,37%	50 000,00					-50 000,00	0,00%			0,00	100,00%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych				-76 523,10												
VIII. Zysk (strata) netto	-0,34%	-7 371,17	-4,46%	-64 836,24	0,71%	10 526,38					57 465,07	11,37%			-75 362,62	-615,94%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego																
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14,12%	309 362,59	16,23%	235 830,88	7,90%	117 324,58					73 531,71	131,18%			118 506,30	201,01%
I. Rezerwy na zobowiązania	0,64%	14 083,00		0,00	0,00%	0,00										
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego																
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne																
- długoterminowa																
- krótkoterminowa																
3. Pozostałe rezerwy																
- długoterminowe																
- krótkoterminowe																
II. Zobowiązania długoterminowe	1,77%	38 952,45	0,00%	0,00	0,00%	0,00					38 952,45	0,00%			0,00	0,00%
1. Wobec jednostek powiązanych																
2. Wobec pozostałych jednostek	1,77%	38 952,45	0,00%	0,00	0,00%	0,00					38 952,45	0,00%			0,00	0,00%
a) kredyty i pożyczki																
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych																
c) inne zobowiązania finansowe																
d) inne																
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8,47%	185 527,61	11,52%	167 426,87	7,90%	117 324,58					18 100,74	110,81%			50 102,29	142,70%
1. Wobec jednostek powiązanych																
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:																
						122,00										
						122,00										

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

14

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

W badanym okresie nastąpił wzrost sum bilansowych o 50,79 % .

Na dzień bilansowy 31.12.2012r. udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 61,06 % . W stosunku do roku 2011 r. udział ten zmniejszył się o 20,22 % . Nakłady na oddane do użytkowania aktywa trwałe w badanym roku były zbliżone do wartości rocznej amortyzacji – umorzeń w kwocie 143 687,62 tys. zł. tegoż majątku.

Majątek trwały ma pełne pokrycie w kapitale własnym , a nadwyżka kapitału ponad wartość majątku trwałego, zabezpiecza w znacznym stopniu finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Aktywa obrotowe w badanym okresie, uległy zwiększeniu o kwotę ponad 581 tys. zł. to jest o ponad 313 % w stosunku do roku 2011 . Największy wpływ na tą zmianę miał wzrost środków pieniężnych .

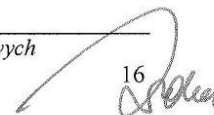
Wśród aktywów obrotowych, największą pozycję stanowią inwestycje krótkoterminowe , to jest 26,43 % całości aktywów , ponad 67 % aktywów obrotowych.

Nastąpił znaczny wzrost środków pieniężnych w bilansie roku 2012 o kwotę 476 126,52 zł w stosunku do roku 2011. Środki pieniężne stanowią ponad 23,10 % całości aktywów. W roku 2011 środki pieniężne stanowiły 2,06 % całości aktywów . Znaczny wzrost środków pieniężnych wynika z wpłat na podwyższenie kapitału podstawowego .

W pasywach nastąpił wzrost kapitałów własnych, ponad 54,59 % w stosunku do roku 2011. Wynika to z wykazania w pasywach bilansu (kapitał zapasowy), wpłat na poczet kapitału podstawowego , który został podwyższony w roku 2013. Majątek na dzień bilansowy, finansowany jest w 85,88 % kapitałami własnymi .Udział pozostałych źródeł finansowania wynosił 14,12 % w tym kredytów krótkoterminowych 1,07 % (całości pasywów).

Udział zobowiązań krótkoterminowych nieznacznie zmniejszył się w strukturze pasywów w stosunku do roku 2011 . Na dzień bilansowy udział zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowił 5,03 % całości pasywów.

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976*

16


Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TEL GAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

	Okres		udział	1,01.31.12.2011	udział	1,01.31.12.2010	2011-2012		2011-2010	
	1,01.31.12.2012	1,01.31.12.2011					Zmiana	zmiana %	zmiana	zmiana %
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)										
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	1 277 257,12	1 390 280,99	100,00%	100,00%	1 474 034,14	100,00%	-113 023,87	91,87%	-83 753,15	94,32%
- od jednostek powiązanych			0,00%	0,00%	214 975,60	14,58%				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 241 537,86	1 379 569,36	97,20%	99,23%	1 449 370,02	98,33%	-138 031,50	89,99%	-69 800,66	95,19%
II. Zmiana stanu produktów	925,64	-8 601,41	0,07%	-0,62%	1 601,73	0,11%	9 527,05	-10,76%	-10 203,14	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby			0,00%	0,00%		0,00%	0,00			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	34 793,62	19 313,04	2,72%	1,39%	23 062,39	1,56%	15 480,58	180,16%	-3 749,35	83,74%
B. Koszty działalności operacyjnej	1 256 028,80	1 469 835,72	98,34%	105,72%	1 458 587,53	98,95%	-213 806,92	85,45%	11 248,19	100,77%
I. Amortyzacja	143 687,62	122 943,56	11,25%	8,84%	128 330,40	8,71%	20 744,06	116,87%	-5 386,84	95,80%
II. Zużycie materiałów i energii	166 741,08	129 445,34	13,05%	9,31%	130 273,75	8,84%	37 295,74	128,81%	-828,41	99,36%
III. Usługi, obce	455 995,77	421 992,42	35,70%	30,35%	440 442,52	29,88%	34 003,35	108,06%	-18 450,10	95,81%
IV. Podatki i opłaty, w tym:	38 870,56	31 260,80	3,04%	2,25%	33 712,60	2,29%	7 609,76	124,34%	-2 451,80	92,73%
- podatek akcyzowy			0,00%	0,00%		0,00%				
V. Wynagrodzenia	321 717,01	625 051,93	25,19%	44,96%	563 314,48	38,22%	-303 334,92	51,47%	61 737,45	110,96%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	56 801,25	110 815,12	4,45%	7,97%	123 870,73	8,40%	-54 013,87	51,26%	-13 055,61	89,46%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	21 583,04	10 239,34	1,69%	0,74%	19 033,98	1,29%	11 343,70	210,79%	-8 794,64	53,80%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 632,47	18 087,21	3,96%	1,30%	19 609,07	1,33%	32 545,26	279,94%	-1 521,86	92,24%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	21 228,32	-79 554,73	1,66%	-5,72%	15 446,61	1,05%	100 783,05	-26,68%	-95 001,34	-515,03%
D. Pozostałe przychody operacyjne	18 845,36	20 110,02	1,48%	1,45%	4 187,87	0,28%	-1 264,66	93,71%	15 922,15	480,20%
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 197,16		0,56%	0,00%		0,00%	7 197,16			
II. Dotacje			0,00%	0,00%		0,00%	0,00			
III. Inne przychody operacyjne	11 648,20	20 110,02	0,91%	1,45%	4 187,87	0,28%	-8 461,82	57,92%	15 922,15	480,20%
E. Pozostałe koszty operacyjne	30 503,85	4 524,15	2,39%	0,33%	7 227,91	0,49%	25 979,70	674,24%	-2 703,76	62,59%
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0,00%	0,00%		0,00%	0,00			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			0,00%	0,00%		0,00%	0,00			
III. Inne koszty operacyjne	30 503,85	4 524,15	2,39%	0,33%	7 227,91	0,49%	25 979,70	674,24%	-2 703,76	62,59%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	9 569,83	-63 968,86	0,75%	-4,60%	12 406,57	0,84%	73 538,69	-14,96%	-76 375,43	-515,60%
G. Przychody finansowe	4 025,63	29,40	0,32%	0,00%	105,81	0,01%	3 996,23	13692,62%	-76,41	27,79%
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:							0,00		0,00	
- od jednostek powiązanych							0,00		0,00	
II. Odsetki, w tym:	9,30	29,40	0,00%	0,00%	105,81	0,01%	-20,10	31,63%	-76,41	27,79%

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

W rachunku zysków i strat nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2011 roku o 8,13 % .

Poziom kosztów działalności operacyjnej- ogółem , zmniejszył się o 14,55 % w stosunku do kosztów roku 2011 . Jednostka w 2012 roku wygenerowała zysk ze sprzedaży w kwocie 21 228,32 zł , gdzie w roku 2011 odnotowano na tym poziomie rachunku zysków i strat - stratę w kwocie 79 554,73 zł .

W badanym roku nastąpił nieznaczny spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 6,29 % w stosunku do 2011 roku . Znacznie wzrosły kwoty pozostałych kosztów operacyjnych . W badanym okresie odnotowano zysk na działalności operacyjnej w kwocie 9 569,83 zł (w roku 2011 strata 63 968,86 zł) .

Jednostka odnotowała stratę na działalności finansowej , spowodowanej głównie aktualizacją wartości akcji innych jednostek, przeznaczonych do obrotu (16 364,66 zł) . Strata ta miała decydujący wpływ wykazaną stratę netto w rachunku zysków .

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976*

19



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

lp	Nazwa wskaźnika	Wycieszenie			
		2012	2011	2010	
1	Suma bilansowa	W PLN 2 191 240,21	1 453 129,53	1 485 455,95	
2	Wynik finansowy netto	W PLN -7 371,17	-64 836,24	10 526,38	
Wskaźniki rentowności					
3	Rentowność majątku (%)	zysk (strata) netto aktywa ogółem	-0,34%	-4,46%	0,71%
4	Rentowność kapitału własnego (%)	zysk (strata) netto kapitał własny	-0,39%	-5,33%	0,77%
5	Rentowność netto sprzedaży (%)	zysk netto przychody netto ze sprzedaży	-0,58%	-4,66%	0,71%
6	Rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk (strata) ze sprzedaży przychody netto ze sprzedaży	1,67%	-5,72%	1,05%
Wskaźniki płynności finansowej, finansowania					
7	Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	4,60	1,62	2,24
8	Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	4,16	1,51	2,15
9	Wskaźnik płynności III	środki pieniężne + krótkoterminowe lokaty finansowe zobowiązania krótkoterminowe	3,12	0,48	0,36
10	Wskaźnik zadłużenia ogółem (%)	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania aktywa ogółem	14,12%	16,23%	7,89%
11	Wskaźnik finansowania majątku kapitałem własnym (%)	kapitał własny aktywa ogółem	85,88%	83,77%	92,11%
12	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	kapitał własny Aktywa trwałe	141%	103%	112%
13	Trwałość struktury finansowania (%)	Kapitał własny + zobowiązania i rezerwy na zobowiązania aktywa ogółem	88,30%	83,77%	92,11%
Wskaźniki sprawności działania					
14	Cykl inkasa należności w dniach	Stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 przychody ze sprzedaży netto	31	37	41
15	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	Stan zobowiązań krótkoterminowych x 365 koszty działalności operacyjnej	54	44	29
16	Obrót zapasami w dniach	Stan zapasów x 365 koszty działalności operacyjnej	5	4	2

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TEL GAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

Wskaźniki rentowności majątku ROA i kapitału własnego ROE wykazują minusowe wartości, z powodu straty netto w rachunku zysków i strat. Wskaźniki te wykazują wyższe wartości porównaniu z poprzednim rokiem. Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto kształtuje się na poziomie 1,67%, co jest lepszym wynikiem niż w 2011 (-5,72%) oraz lepszym niż 2010 (1,05%).

Bardzo wysoki poziom wykazują wszystkie wskaźniki płynności. Wszystkie wskaźniki znacznie wzrosły w stosunku do poprzednich lat. Płynność I stopnia wynosi 4,6 co oznacza iż aktywa obrotowe ponad czterokrotnie pokrywają zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźnik rotacji należności wyniósł 31 dni (37 dni w 2011 roku). Rotacja zapasów wydłużyła się z 4 do 5 dni, natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań wydłużył się z 44 do 54 dni. Wszystkie wskaźniki rotacji mieszczą się normalnym przedziale rotacji.

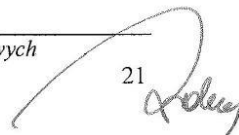
Stopa zadłużenia za rok 2012 wyniosła 14,12%, ulegając zmniejszeniu w stosunku do roku 2011 roku, kiedy to wynosiła 16,23%.

Pokrycie majątku trwałego kapitałami własnymi wynosi 1,41. Świadczy to o zachowaniu w pełni złotej reguły bilansowej. Tak wysoki wskaźnik oznacza również, że część majątku obrotowego finansowana jest przez kapitały własne, co świadczy o bezpieczeństwie finansowym jednostki.

Analiza porównawcza wskaźników, oraz danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego, nie wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności w najbliższej przyszłości. Fakt ten potwierdzają również wyniki analizy finansowej przeprowadzone metodą Altmana.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

21



C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prowadzenie i rzetelność ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzone były według zasad określonych:

- ustawa z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości /Dz. U. nr 121 poz. 591/ z późniejszymi zmianami.

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu techniki komputerowej, zgodnie z zakładowym planem kont oraz opisem zasad prowadzenia ksiąg rachunkowych. Stosowany przez Spółkę system finansowo-księgowy jest własnością Spółki i jest serwisowany.

W wyniku przeprowadzonego badania stwierdzono kompletność i poprawność zapisów w powiązaniu z dowodami źródłowymi, a także prawidłową chronologię i systematykę zapisów.

Zachowana została zasada współmierności przychodów i kosztów, ostrożnej wyceny, memoriału i istotności.

Księgi rachunkowe Spółki są rzetelne – dokonane w nich zapisy odzwierciedlają stan rzeczywisty.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na dzień 01.01.2012 r. bilansem otwarcia wynikającym z zaksięgowania sprawozdania finansowego roku 2011– czym zachowano ciągłość finansową.

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976*

22



2. Kontrola wewnętrzna

W badanej jednostce nie występuje sformalizowana kontrola wewnętrzna.

W pełnym zakresie wykorzystywana jest kontrola funkcjonalna, pełniona przez poszczególnych pracowników, zapewniająca udokumentowanie i ujęcie zdarzeń gospodarczych, które mają istotny wpływ na wynik działalności oraz sytuację finansową Spółki.

Wymuszony system kontroli wewnętrznej poprzez powiązanie z rachunkowością zapewnia poprawne ujęcie, udokumentowanie i sprawdzenie:

- przychodów oraz rozchodów materiałów, usług oraz związanych z tym dowodów źródłowych,
- przychodów oraz rozchodów środków pieniężnych,
- naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

System taki funkcjonuje w sposób identyczny jak w 2011r. i nie zachodzą przesłanki dla zmiany tego systemu. W stosunku do tegoż systemu należy mieć zaufanie.

3. Inwentaryzacja

W jednostce zostały przeprowadzone następujące inwentaryzacje w okresie objętym badaniem:

- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
 - należności wg stanu na dzień 31.12.2012r.
- drogą spisu z natury
 - środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31.12.2012r.
 - materiały w magazynach wg stanu na dzień 31.12.2012r.
 - środki trwałe wg stanu na dzień 31.12.2012r.
- drogą porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją
- pozostałe aktywa i pasywa wg stanu na dzień 31.12.2012r.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

23

[Podpis]

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

D. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE Z BADANIA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Aktywa trwałe

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	5 514,50 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,25 %
w tym :	
• inne wartości niematerialne i prawne	5 514,50 zł
Razem	5 514,50 zł

Stan pozycji wykazany w bilansie został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną metodą weryfikacji sald . Ewidencja szczegółowa obejmuje wszystkie tytuły pozycji . Wycena na dzień bilansowy została dokonana zgodnie z obowiązującymi przepisami . Inne wartości niematerialne i prawne to licencje programów komputerowych .

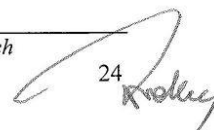
1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe	1 318 537,27 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	60,17 %
w tym:	
• grunty – w tym prawo wieczystego użytkowania	20 730,00 zł
• budynki i budowle i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	770 111,61 zł
• urządzenia techniczne, maszyny	303 057,74 zł
• środki transportu	74 120,00 zł
• środki trwałe w budowie	150 517,92 zł
Razem:	1 318 537,27 zł

Badano metodą reprezentatywną istnienie, wycenę, prawo własności oraz sposób prezentacji pozycji w bilansie.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

24



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

Rzeczowy majątek trwały jednostka wyceniła w cenach nabycia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, zgodnie z zasadami przyjętymi w polityce rachunkowości. Amortyzacji środków trwałych dokonywana jest zgodnie z postanowieniami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Rzeczowy majątek trwały wykazany w sprawozdaniu finansowym stanowi własność Spółki, lub jest użytkowany na podstawie umów leasingu, co wynika z właściwych dokumentów źródłowych.

Ewidencję rzeczowego majątku trwałego stanowią:

- konta syntetyczne i analityczne według wartości początkowej i umorzenia,
- plan amortyzacji dla grup rodzajowych,
- ewidencja środków trwałych.

Udokumentowanie zmian w środkach trwałych następuje według kompletnych i prawidłowych dowodów księgowych. Rzeczowy majątek trwały został poprawnie ujęty i sklasyfikowany oraz właściwie wyceniony. Inwentaryzację metodą spisu z natury przeprowadzono na koniec 2012 roku. Wartość środków trwałych wykazanych w bilansie wynikających z umów leasingowych (leasing finansowy) wynosi :74 120 zł – środki transportu.

Kwoty wykazane w pozycji środków trwałych w budowie to głównie nakłady na budowę linii światłowodowych w Jaśle, rozpoczęta budowa budynku centrali. Wycena i prezentacja nie budzi zastrzeżeń.

1.3. Inwestycje długoterminowe

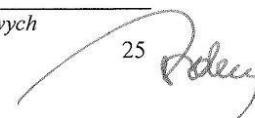
Inwestycje długoterminowe	0,00 zł
---------------------------	----------------

1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 926,00 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,64 %
w tym	
• aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 926,00 zł

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

25



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

Pozycja ta obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Dotyczy różnej wartości bilansowej i podatkowej aktywów i pasywów :

- leasingu (zobowiązania finansowe)	- 10 817,00 zł
- wycena bilansowa akcji	- 3 109,00 zł

2. Aktywa obrotowe

2.1. Zapasy

Zapasy	15 496,70 zł
Udział procentowy	0,71 %
w tym:	
• materiały	15 496,70 zł
Razem	15 496,70 zł

Wyrzykowo badano istnienie, wycenę oraz kompletność ujęcia pozycji w bilansie.

Zapasy materiałów, wyceniane są w cenach zakupu. Zapasy w badanej jednostce objęte są ewidencją ilościowo-wartościową .

Na dzień bilansowy brak zapasów, które utraciłyby przydatność gospodarczą . Wartość pozycji wykazana w bilansie, została potwierdzona inwentaryzacją przeprowadzoną na dzień 30/11/2012 r. Rozliczenie inwentaryzacji nastąpiło w księgach badanego roku . Ponowną inwentaryzację wykonano na dzień 31/12/2012 r. , gdzie nie wykazano różnic inwentaryzacyjnych . Wycena oraz prezentacja nie budzi zastrzeżeń .

2.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	121 512,72 zł
Udział procentowy	5,55 %
w tym:	
-od pozostałych jednostek	
• należności z tyt. dostaw, robót i usług brutto	125 546,91 zł
•należności z tytułu podatków ,ceł, ubezpieczeń społecznych itp.	13 083,34 zł
Razem należności brutto	138 630,25 zł

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

26

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

•Odpisy aktualizujące ogółem	17 117,53 zł
Razem należności netto	121 512,72 zł

Metodą wrywkową badano potwierdzenia sald należności, biorąc pod uwagę istotność. Zweryfikowano realności, klasyfikację oraz prezentację pozycji w sprawozdaniu finansowym.

Należności zostały wycenione w kwotach wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. W badanym okresie jednostka utworzyła odpisy aktualizujące na kwotę 1 521,52 zł. Nastąpiło zwiększenie odpisów w badanym roku o kwotę 1495,27 zł (rozwiązanie odpisów w badanym roku 26,25 zł)

Jednostka potwierdziła salda należności na dzień 31.12.2012 r.

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą nieprzedawnionych krajowych należności. Badanie struktury czasowej należności potwierdza realność sald. Należności z tytułów podatkowych, dotyczą podatku vat wykazanego do przeniesienia w deklaracji za ostatni okres badanego roku - 2 626 zł, pozostała kwota dotyczy podatku vat naliczonego, do odliczenia w następnych okresach 8 631,34 zł, nadpłacone zaliczki CIT 8 – 1 826 zł

Ewidencja rozrachunków prowadzona jest w sposób zgodny z przepisami, w szerokim przekroju analitycznym.

Na podstawie przeprowadzonego badania, należności krótkoterminowe można uznać za realne, prawidłowo wycenione i właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	579 197,94 zł
Udział procentowy	26,43 %
w tym:	
•środki pieniężne w kasie	2 377,83 zł
•środki pieniężne w bankach	503 710,69 zł
•udzielone pożyczki	50 000,00 zł
•akcje	23 109,42 zł

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

27

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

Razem: **579 197,94 zł**

Badanie metodą wyrywkową potwierdziło kompletność ujęcia, prawidłową wycenę oraz właściwą prezentację w bilansie.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie krajowej wyceniono według wartości nominalnej. Spółka dokonała inwentaryzacji stanu gotówki w kasie na dzień bilansowy. Różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono.

Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych wynika z ostatnich wyciągów bankowych i potwierdzeń banków, prowadzących rachunki jednostki oraz jest zgodny z ewidencją analityczną prowadzoną przez jednostkę.

Udzielona pożyczka to środki pożyczone do osoby fizycznej, członka Rady Nadzorczej, powiązanej w punkcie widzenia ustawy podatkowej. Wycena i prezentacja nie budzi zastrzeżeń.

3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **137 055,08 zł**

Udział procentowy w aktywach **6,25%**

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów ubezpieczenia, abonamentów, innych kosztów, związanych z rokiem 2013 w kwocie 3 289,96 zł.

Kwota 62 965,59 zł dotyczy kosztów związanych z podwyższeniem kapitału podstawowego, który nastąpił 2013 roku. Jednostka w tej pozycji wykazała również kwoty, które na dzień bilansowy nie stanowiły jeszcze należności - dotyczą one faktur sprzedaży wystawionych w styczniu 2013 roku, abonament telefoniczny za styczeń 2013 – kwota 70 799,53 zł. Faktury wystawione w styczniu 2013 roku, dotycząca grudnia 2012 (połączenia telefoniczne) oraz stycznia 2013 (abonament telefoniczny). Analogiczna kwota wykazana została w pasywach bilansu (rozliczenia międzyokresowe).

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

28



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

4. Kapitał własny

Kapitał własny	1 881 877,62 zł
Udział procentowy w pasywach	85,88 %
w tym:	
• Kapitał podstawowy	1 000 000,00 zł
• kapitał zapasowy	889 248,79 zł
•wynik finansowy netto roku obrotowego (strata)	7 371,17 zł
Razem:	1 881 877,62 zł

Przeprowadzone metodą kompletną badanie, potwierdza kompletność ujęcia, prawidłowość ewidencji i zmian kapitałów własnych.

Kapitał podstawowy – akcyjny zgodny z ewidencją, wykazuje zgodność z umową Spółki i wpisem do KRS na dzień bilansowy. Kapitał podstawowy w badanym roku nie uległ zmianie. Na dzień bilansowy kapitał akcyjny składał się z 10 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zapasowy wykazany w bilansie, składa się z typowego kapitału zapasowego powstałego z zysków lat poprzednich (zmniejszony kwotą pokrycia straty za 2011 rok) w wysokości 217 298,65 zł. Ponadto w kapitale zapasowym wykazano kwoty wpłat na poczet podwyższenia kapitału podstawowego (wartość nominalna 344 938,20 zł, plus agio 327 011,94 zł razem 671 950,14 zł), które to podwyższenie nastąpiło w 2013 r.

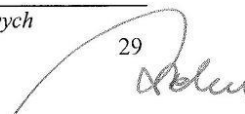
Wynik finansowy – strata netto w wysokości 7 371,17 zł wynika z prawidłowo sporządzonego za okres 01.01.2012r. – 31.12.2012 r. rachunku zysków i strat. Zgodnie z sugestią Zarządu strata netto zostanie prawdopodobnie pokryta kapitałem zapasowy.

5. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	14 083 zł
Udział procentowy w pasywach	0,64 %
w tym :	
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 083,83 zł

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

29



6. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	38 952,45 zł
Udział procentowy	1,77 %

Pozycja dotyczy zobowiązań związanych z przejęciem w leasing finansowy środków transportu, których spłata przypada później niż w 2013 roku. Prezentacja i wycena nie budzi zastrzeżeń.

7. Zobowiązania krótkoterminowe

7.1. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

Zobowiązania krótkoterminowe	185 527,61 zł
Udział procentowy	8,47 %

w tym:

• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110 164,01 zł
• zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	33 184,17 zł
• inne zobowiązania krótkoterminowe	747,85 zł
• kredyty i pożyczki	23 453,66 zł
• zobowiązania finansowe	17 977,92 zł

Razem: **185 527,61 zł**

Metodą reprezentatywną badano prawidłowość wyceny, kompletność ujęcia oraz stopień rozliczenia do dnia badania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zaciągnięte w walucie krajowej, wycenione zostały według wartości z dnia powstania. Pozycja obejmuje nieprzedawnione zobowiązania, prawidłowo wykazane w bilansie. Wszystkie salda zobowiązań zostały poddane inwentaryzacji poprzez potwierdzenie sald otrzymane od kontrahentów w lub poprzez weryfikację salda na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych obejmują:

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

30



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

inwentaryzacji poprzez potwierdzenie sald otrzymane od kontrahentów w lub poprzez weryfikację salda na dzień bilansowy .

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych obejmują:

▪ZUS	7 986,14 zł
▪podatku dochodowego od osób fizycznych	2 936,00 zł
▪vat należny do rozliczenia w następnym okresie rozliczeniowym	22 262,03 zł
Razem:	33 184,17 zł

Salda wynikają z prawidłowo prowadzonej dokumentacji i są zgodna ze sporządzonymi deklaracjami . Zobowiązania zostały uregulowane w ustawowych terminach ,

Inne zobowiązania krótkoterminowe dotyczą rozrachunków z PZU Życie- 151,20 zł , PKZP – 596,65 zł . Wycena i prezentacja nie budzi zastrzeżeń.

8. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	70 799,53 zł
Udział procentowy	3,23 %,
w tym :	
• inne rozliczenia międzyokresowe	70 799,53 zł
w tym :	
- krótkoterminowe	70 799,53 zł

Pozycja dotyczy rozliczeń międzyokresowych przychodów, wynikających z faktur sprzedaży (abonament telefoniczny za styczeń 2013). Faktury wystawione w styczniu 2013 roku , dotycząca grudnia 2012 (połączenia telefoniczne) oraz stycznia 2013 (abonament telefoniczny) . Jednostka prowadzi szczegółową ewidencję dotyczącą rozliczeń .

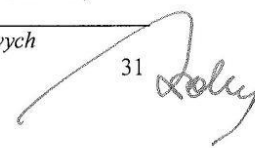
9. Przychody i zyski

9.1. Przychody

Przychody	1 300 128,11 zł
-----------	------------------------

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

31



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

• Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 277 257,12 zł
W tym:	
-przychody ze sprzedaży produktów	1 241 537,86 zł
-zmiana stanu produktów	925,64 zł
-przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 793,62 zł
• Pozostałe przychody operacyjne	18 845,36 zł
• Przychody finansowe	4 025,63 zł
Razem:	1 300 128,11 zł

Badaniem pełnym objęto zgodność ewidencji analitycznej i syntetycznej z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym oraz prezentację przychodów w rachunku zysków i strat.

Metodą wrywkową badano kompletność ujęcia, periodyzację, udokumentowanie oraz klasyfikację przychodów według tytułów.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym przychody ujęte zostały kompletnie, prawidłowo zaliczone do okresu sprawozdawczego, którego dotyczyły oraz udokumentowane właściwymi dowodami źródłowymi.

W wyniku badania stwierdzono, że:

- ewidencja sprzedaży jest prowadzona poprawnie,
- na sprzedawane towary i produkty stosowano prawidłowe stawki VAT,
- ilościowy rozchód jest zgodny z danymi zawartymi w fakturach sprzedaży,
- faktury wystawiane są poprawnie i terminowo.

Pozostałe przychody operacyjne to : otrzymane odszkodowania -3 223,25 zł , rozwiązanie odpisów aktualizujących należności , nadwyżki inwentaryzacyjne w kwocie 1 735,08 zł. , przychody z umów najmu , przychody ze sprzedaży środków trwałych 7 197,16 zł

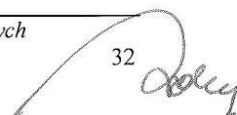
Przychody finansowe ewidencjonowane w jednostce, to zysk na sprzedaży akcji innych jednostek .

Nie stwierdzono przemieszczania sprzedaży pomiędzy okresami sprawozdawczymi.

Zachowano kompletność sprzedaży w oparciu o powyższe ustalenia, uznając za prawidłowe przychody wykazane w rachunku zysków i strat .

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

32



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

10. Koszty i straty

10.1. Koszty

Koszty	1 307 342,28 zł
W tym:	
Koszty działalności operacyjnej	1 256 028,80 zł
<i>% w stosunku do przychodów ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	98,34 %
Pozostałe koszty operacyjne	30 503,85 zł
<i>% w stosunku do pozostałych przychodów operacyjnych</i>	161,86 %
Koszty finansowe	20 809,63 zł
<i>% w stosunku do przychodów finansowych</i>	516,93 %
Razem:	1 307 342,28 zł

Badaniem pełnym objęto zgodność ewidencji syntetycznej z analityczną z danych wykazanymi w sprawozdaniu finansowym oraz prezentację kosztów w rachunku zysków i strat.

Metodą wrywkową badano kompletność ujęcia, periodyzację, udokumentowanie oraz klasyfikację kosztów według tytułów.

Ujęte w rachunku zysków i strat koszty wynikają z ewidencji księgowej.

Wyniki przeprowadzonego badania wskazują na zachowanie zasady współmierności przychodów i kosztów w skali danego roku.

W wyniku badania stwierdzono, że:

- dokumenty księgowe będące podstawą księgowania w koszty działalności są sprawdzane pod względem merytorycznym, formalno – rachunkowym oraz zatwierdzone do wypłaty;
- dowody księgowe są dekretowane, co stwierdza podpis osoby dekretującej;
- kwalifikacja kosztów do odpowiednich podgrup rodzajowych jest prawidłowa;
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych prowadzona jest zgodnie z planem amortyzacji z zachowaniem prawidłowych stawek i zasad amortyzowania;
- koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia są poprawnie naliczane i odnoszone do właściwych okresów;
- inne koszty zostały prawidłowo udokumentowane i poprawnie rozliczone;

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

33



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

- wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia w oparciu o system komputerowy gospodarki magazynowej ustalona została prawidłowo;

Na kwotę wykazaną w rachunku wyników w pozycji pozostałe koszty operacyjne składa się przede wszystkim odpisy aktualizujące należności w kwocie 1 521,52 zł., różnice inwentaryzacyjne w kwocie 15 219,31 zł naprawa pojazdu związana z remontem powypadkowym 6 892,43 zł, inne .

Koszty finansowe wykazane w rachunku wyników to odsetki dotyczące badanego okresu , oraz odpis aktualizujący akcje innych jednostek przeznaczone do obrotu

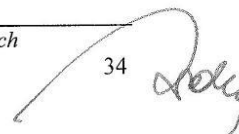
11. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

Ustalenie przychodów podatkowych i kosztów podatkowych

1.Przychody ogółem	1 300 128,11 zł
2.Przychody wolne od opodatkowania razem	0,00 zł
3.Przychody podatkowe 1-2	1 300 128,11 zł
4.Koszty ogółem	1 307 342,28 zł
5.Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów – razem	33 562,23 zł
- amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodów	13 080,00 zł
- pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (reprezentacja odsetki budżetowe, darowizny itp.)	4 117,57 zł
- aktualizacja wartości akcji przeznaczonych do sprzedaży	16 364,66 zł
6.Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów bilansowych roku 2012	16 697,96 zł
- raty leasingu	16 697,96 zł
7.Koszty podatkowe (4-5+6)	1 290 478,01 zł
8. Dochód podatkowy	9 650,10 zł
9. Rozliczenie straty z 2011 roku do wysokości punktu 8	9 650,10 zł
10. Podstawa opodatkowania	0,00 zł
11.Należny zarachowany podatek dochodowy	0,00 zł

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

34



12. Inne informacje

12.1. Zdarzenia po dacie bilansu

Do dnia badania nie zaszło żadne zdarzenie mające istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

12.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Jednostka nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wykorzystując dyspozycję art. 58 ustawy o rachunkowości oraz zasady przyjęte w polityce rachunkowości.

13. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego „TELGAM” Spółka Akcyjna w Jaśle złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu w księgach rachunkowych operacji dotyczących badanego sprawozdania finansowego, oraz o kompletnym wykazaniu zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu biegłego o wszystkich istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

14. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Biegły zbadał zgodność załączonego sprawozdania z przepływu środków pieniężnych z wzorem zamieszczonym w UOR, oraz zbadał metodą reprezentatywną zgodność wykazanych pozycji z bilansem, rachunkiem zysków i strat i informację dodatkową. Jest ono odpowiednio powiązane z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

15. Informacja dodatkowa

Badaniem objęto zakres i prawidłowość wykazanej w sprawozdaniu finansowym informacji dodatkowej.

Informacja dodatkowa opracowana została zgodnie z wymogami art. 48 ustawy o rachunkowości z podziałem na:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego uwzględniające dane ustalone załącznikiem nr 1 do ustawy,
- dodatkowe informacje i objaśnienia zawierające dane w układzie wynikającym z powołanego powyżej załącznika.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

35

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

Dane liczbowe wynikają z ewidencji księgowej, są zgodne z danymi sprawozdania finansowego. Zarówno wprowadzenie jak i informacje dodatkowe opracowane zostały zgodnie z wymaganiami ustawy i ujęte szczegółowo we wszystkich istotnych zagadnieniach.

16. Zestawienie zmian w kapitale własnym

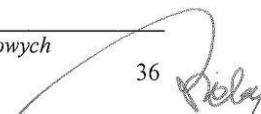
Zestawienie zmian w kapitale własnym opracowano prawidłowo, dane liczbowe wynikają z ksiąg rachunkowych, odpowiednio powiązane z danymi bilansu.

17. Sprawozdanie z działalności spółki

Sprawozdanie z działalności spółki spełnia wymogi określone w art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976*

36



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A.

Raport z badania 2012 r.

E. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

1. Podsumowanie wyników badania stanowi odrębny dokument.
2. Raport zawiera 37 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych.

Rzeszów, dnia 2013-04-22

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
Janusz Gajdek
35-030 Rzeszów ul. 3-go Maja 8
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
N ewid 2976

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Janusza Gajdka
35-030 Rzeszów ul. 3-go Maja 8
Nr ewidencyjny 2976

Janusz Gajdek
Biegły Rewident
Nr ident. 936

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów – nr ewidencyjny 2976

37

INFORMACJA DODATKOWA

Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego TELGAM S.A.

Za okres od 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.

Jasło, marzec 2013

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. **Nazwa:** Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A.
2. **Siedziba Spółki:** Jasło, ul. Mickiewicza 154
3. **Przedmiot działalności:** Telekomunikacja, handel hurtowy i detaliczny z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, budowa i eksploatacja sieci telekomunikacyjnych, roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej.
4. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000419551
5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
6. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej; nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń dla kontynuowania działalności.
7. Charakterystyka metod wyceny aktywów i pasywów.
 - Wartości niematerialne i prawne na dzień bilansowy wyceniono po cenie nabycia wg kryteriów dla środków trwałych. Amortyzacja przebiega wg stawek w zależności od kategorii wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku (j.t. Dz. U. 1993 Nr 106, poz. 482 z póź. zm.)
 - Środki trwałe wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia uwzględniając przepisy Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku (j. t. Dz. U. 1993 Nr 106, poz. 482 z póź. zm.) dotyczące amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Środki trwałe przeznaczone do likwidacji, lub wycofania z użytkowania są wyceniane według wartości księgowej netto lub według cen sprzedaży netto.
 - Amortyzacja naliczana jest na podstawie planu amortyzacji. Ustala się stawki odpisów amortyzacyjnych w wysokości wynikającej z przepisów podatkowych (do wysokości uznawanej jako koszt uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Stawki amortyzacji środków trwałych przyjmuje się w oparciu o wykaz rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiący załącznik do wymienionej ustawy. Odpisów amortyzacyjnych w ciężar kosztów działalności eksploatacyjnej dokonuje się na podstawie planu amortyzacji na koniec każdego okresu obliczeniowego.
 - Środki trwałe o wartości początkowej wyższej od 2000 lecz nie przekraczającej 3500 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych, ale odpisywane jednorazowo w koszty amortyzacji.
 - Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
 - Finansowy majątek trwały – **nie występuje**.
 - Zapasy poszczególnych składników aktywów obrotowych wycenia się wg cen zakupu
 - Produkcja podstawowa nie zakończona – **nie występuje**.
 - Produkty gotowe własnej produkcji – **nie występują**.
 - Towary w stołówce i bufetach – **nie występują**.
 - Należności i roszczenia wycenia się wg wartości ustalonej przy ich powstaniu pomniejszonej o odpisy aktualizujące.
 - Inwestycje krótkoterminowe – według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia.
 - Środki pieniężne ewidencjonowane są w kasie oraz na poszczególnych rachunkach bankowych.

8. Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. sporządza rachunek zysków i strat wg wariantu porównawczego
9. Zmiany metod księgowania i wyceny dokonane w roku obrotowym wywierające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe w roku sprawozdawczym.
 - nie występują
10. Charakterystyka dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy (wpływ w ujęciu wartościowym i procentowym).
 - Od 2012 Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. sporządza rachunek zysków i strat metodą porównawczą
11. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat.
 - nie występują
12. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego:

CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Filus
Zbigniew Filus

Jasło 29.03.2013 rok
Miejsce i data sporządzenia

PREZES ZARZĄDU
Aleksander Stojek
Aleksander Stojek

Kierownik jednostki

Dorota Maria Dziurka

Imię i nazwisko osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne
"TELGAM" S.A.
38-200 Jasło, ul. Mickiewicza 154
tel. 13 491 5000, fax 13 491 5050
NIP 685-16-56-979 REGON 370343408

Pieczętka Spółki

Nazwa i adres jednostki sprawozdawczej
 Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.
 38-200 Jasło, ul. Mickiewicza 154
 Numer identyfikacyjny REGON
 370343408

Adresat

BILANS

na dzień 31.12.2012

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2012
A. Aktywa trwałe	1 181 149,31 zł	1 337 977,77 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	12 441,50 zł	5 514,50 zł
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
3. Inne wartości niematerialne i prawne	12 441,50 zł	5 514,50 zł
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 168 707,81 zł	1 318 537,27 zł
1. Środki trwałe	1 163 132,41 zł	1 168 019,35 zł
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00 zł	20 730,00 zł
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	842 808,28 zł	770 111,61 zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	320 324,13 zł	303 057,74 zł
d) środki transportu	0,00 zł	74 120,00 zł
e) inne środki trwałe	0,00 zł	0,00 zł
2. Środki trwałe w budowie	5 575,40 zł	150 517,92 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
III. Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1. Od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Od pozostałych jednostek	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1. Nieruchomości	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
a) w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	13 926,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00 zł	13 926,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
B. Aktywa obrotowe	271 980,22 zł	853 262,44 zł
I. Zapasy	16 319,23 zł	15 496,70 zł
1. Materiały	16 319,23 zł	15 496,70 zł
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00 zł	0,00 zł
3. Produkty gotowe	0,00 zł	0,00 zł
4. Towary	0,00 zł	0,00 zł
5. Zaliczki na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
II. Należności krótkoterminowe	173 334,67 zł	121 512,72 zł
1. Należności od jednostek powiązanych	21 062,44 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 062,44 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy	21 062,44 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
2. Należności od pozostałych jednostek	152 272,23 zł	121 512,72 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	140 040,15 zł	108 429,38 zł
- do 12 miesięcy	140 040,15 zł	108 429,38 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 832,08 zł	13 083,34 zł
c) inne	400,00 zł	0,00 zł
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00 zł	0,00 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	79 962,00 zł	579 197,94 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	79 962,00 zł	579 197,94 zł
a) w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach	50 000,00 zł	73 109,42 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	23 109,42 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	50 000,00 zł	50 000,00 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 962,00 zł	506 088,52 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	29 962,00 zł	506 088,52 zł
- inne środki pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
- inne aktywa pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 364,32 zł	137 055,08 zł
AKTYWA RAZEM	1 453 129,53 zł	2 191 240,21 zł

© www.signform.pl Sp. z o.o., e-mail: BOK@signform.pl, tel./fax: (0-22) 626 92 95, (0-22) 626 92 97

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	1 217 298,65 zł	1 881 877,62 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000,00 zł	1 000 000,00 zł
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	308 657,99 zł	889 248,79 zł
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	50 000,00 zł	0,00 zł
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-76 523,10 zł	0,00 zł
VIII. Zysk (strata) netto	-64 836,24 zł	-7 371,17 zł
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	235 830,88 zł	309 362,59 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00 zł	14 083,00 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00 zł	14 083,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00 zł	0,00 zł
- długoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe rezerwy	0,00 zł	0,00 zł
- długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	38 952,45 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00 zł	38 952,45 zł
a) kredyty i pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	38 952,45 zł
d) inne	0,00 zł	0,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	167 426,87 zł	185 527,61 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek	167 426,87 zł	185 527,61 zł
a) kredyty i pożyczki	51 653,63 zł	23 453,66 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	17 977,92 zł
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	66 191,46 zł	110 164,01 zł
- do 12 miesięcy	66 191,46 zł	110 164,01 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
f) zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	48 633,02 zł	33 184,17 zł
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00 zł	0,00 zł
i) inne	948,76 zł	747,85 zł
3. Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	68 404,01 zł	70 799,53 zł
1. Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	68 404,01 zł	70 799,53 zł
- długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe	68 404,01 zł	70 799,53 zł
PASYWA RAZEM	1 453 129,53 zł	2 191 240,21 zł

.....
Wojciech Dzięcki
 Główny księgowy

PREZES ZARZĄDU

.....
 29.03.2013
 dzień, miesiąc, rok

.....
Aleksander Strzeż
 Kierownik jednostki

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Filus

Nazwa i adres
jednostki sprawozdawczej
Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.
38-200 Jasto, ul. Mickiewicza 154

Adresat

Numer identyfikacyjny REGON
370343408

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant porównawczy)

za okres 01.01.2012-31.12.2012 r.

	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2012 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:	1 390 280,99 zł	1 277 257,12 zł
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 379 569,36 zł	1 241 537,86 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-8 601,41 zł	925,64 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00 zł	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 313,04 zł	34 793,62 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	1 469 835,72 zł	1 256 028,80 zł
I. Amortyzacja	122 943,56 zł	143 687,62 zł
II. Zużycie materiałów i energii	129 445,34 zł	166 741,08 zł
III. Usługi obce	421 992,42 zł	455 995,77 zł
IV. Podatki i opłaty, w tym:	31 260,80 zł	38 870,56 zł
- podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł
V. Wynagrodzenia	625 051,93 zł	321 717,01 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	110 815,12 zł	56 801,25 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 239,34 zł	21 583,04 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 087,21 zł	50 632,47 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-79 554,73 zł	21 228,32 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	20 110,02 zł	18 845,36 zł
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	7 197,16 zł
II. Dotacje	0,00 zł	0,00 zł
III. Inne przychody operacyjne	20 110,02 zł	11 648,20 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 524,15 zł	30 503,85 zł
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
III. Inne koszty operacyjne	4 524,15 zł	30 503,85 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-63 968,86 zł	9 569,83 zł
G. Przychody finansowe	29,40 zł	4 025,63 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki, w tym:	29,40 zł	9,30 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00 zł	4 016,33 zł
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
V. Inne	0,00 zł	0,00 zł
H. Koszty finansowe	896,78 zł	20 809,63 zł
I. Odsetki, w tym:	896,78 zł	2 197,40 zł
- dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00 zł	16 364,66 zł
IV. Inne	0,00 zł	2 247,57 zł
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-64 836,24 zł	-7 214,17 zł
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00 zł	0,00 zł
I. Zyski nadzwyczajne	0,00 zł	0,00 zł
II. Straty nadzwyczajne	0,00 zł	0,00 zł
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-64 836,24 zł	-7 214,17 zł
L. Podatek dochodowy	0,00 zł	157,00 zł
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-64 836,24 zł	-7 371,17 zł

Wojciech Wójcik
Główny księgowy
PREZES ZARZĄDU
Kierownik jednostki

Zbigniew Filus
CZŁONEK ZARZĄDU

Jasto, 29.03.2013 r.
dzień, miesiąc, rok

Nazwa i adres

jednostki sprawozdawczej
Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.
38-200 Jasło, ul. Mickiewicza 154

Adresat

.....
.....
.....
.....

Numer identyfikacyjny REGON

370343408

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

na dzień 31.12.2012

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		1 217 298,65 zł
- korekty błędów podstawowych		0,00 zł
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		1 000 000,00 zł
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00 zł
- wydania udziałów (emisji akcji)		0,00 zł
-		0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00 zł
- umorzenia udziałów (akcji)		0,00 zł
-		0,00 zł
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		1 000 000,00 zł
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00 zł
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00 zł
-		0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00 zł
-		0,00 zł
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		0,00 zł
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00 zł
a) zwiększenie		0,00 zł
b) zmniejszenie		0,00 zł
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00 zł
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		358 657,99 zł
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		530 590,80 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		671 950,14 zł
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		671 950,14 zł
- z podziału zysku (ustawowo)		0,00 zł
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00 zł
-		0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)		141 359,34 zł
- pokrycia straty		141 359,34 zł
-		0,00 zł
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		889 248,79 zł
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00 zł
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00 zł
-		0,00 zł
-		0,00 zł

© www.signform.pl Sp. z o.o., producent aktywnych formularzy, e-mail: biuro@signform.pl

b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00 zł
- zbycia środków trwałych		0,00 zł
-		0,00 zł
-		0,00 zł
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00 zł
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00 zł
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00 zł
-		0,00 zł
-		0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00 zł
-		0,00 zł
-		0,00 zł
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0,00 zł
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		0,00 zł
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0,00 zł
- korekty błędów podstawowych		0,00 zł
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00 zł
- podziału zysku z lat ubiegłych		0,00 zł
-		0,00 zł
-		0,00 zł
b) zmniejszenie		0,00 zł
-		0,00 zł
-		0,00 zł
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00 zł
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		0,00 zł
- korekty błędów podstawowych		0,00 zł
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00 zł
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00 zł
-		0,00 zł
-		0,00 zł
b) zmniejszenie		0,00 zł
-		0,00 zł
-		0,00 zł
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00 zł
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00 zł
8. Wynik netto		-7 371,17 zł
a) zysk netto		0,00 zł
b) strata netto		7 371,17 zł
c) odpisy z zysku		0,00 zł
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		1 881 877,62 zł
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Waldemar Wójcik
Główny księgowy
PREZES ZARZĄDU
Aleksander Stojek

2015 19.03.2015 r.
miejsowość, dzień-miesiąc - rok

Kierownik jednostki
CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Filus

© www.signform.pl Sp. z o.o., producent aktywnych formularzy, e-mail: biuro@signform.pl

Dodatkowe informacje i objaśnienia

I. Wyjaśnienia do bilansu**1. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz trwałych lokat finansowych (wg grup rodzajowych).**

Wartość nabycia lub wytworzenia (kolumny 1-7)						
Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na 31.12.2011 r.	Aktualizacja	Zwiększenia	Prze-mieszcz.	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012 r.
1	2	3	4	5	6	7
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	20.730,00	-	20.730,00	20.730,00
Budynki i budowle	1.690.897,12	-	-	-	-	1.690.897,12
Maszyny i urządzenia	1.224.310,37	-	33.717,56	-	19.103,00	1.238.924,93
Środki transportu	24.477,68	-	87.200,00	-	23.877,05	87.800,63
Pozostałe środki trwałe	512,72	-	-	-	512,72	-
Środki trwałe małowartościowe	69.548,86	-	-	-	19.715,66	49.833,20
Wartości niematerialne i prawne	135.756,23	-	-	-	-	135.756,23

Umorzenie – amortyzacja (kolumny 8 - 14)

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na 31.12.2011 r.	Aktualizacja	Amortyzacja za okres objęty sprawozdaniem	Inne zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012 r.
8	9	10	11	12	13	14
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	-	-	-
Budynki i budowle	848.088,84	-	72.696,67	-	-	920.785,51
Maszyny i urządzenia	903.986,24	-	50.983,95	-	19.103,00	935.867,19
Środki transportu	24.477,68	-	13.080,00	-	23.877,05	13.680,63
Pozostałe środki trwałe	512,72	-	-	-	512,72	-
Środki trwałe małowartościowe	69.548,86	-	-	-	19.715,66	49.833,20
Wartości niematerialne i prawne	123.314,73	-	6.927,00	-	-	130.241,73

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A.

2. Grunty w użytkowaniu wieczystym:

- Przedsiębiorstwo posiada grunt w użytkowaniu wieczystym - działka nr 1/60

3. Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów (w tym leasingu operacyjnego).

- Serwer – DELL POWEREDGE R415 – 6.399,00 zł

4. Wartość zobowiązań wobec Budżetu Państwa lub Gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

- nie występują

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego.

Akcjonariusz Imię i nazwisko / Nazwa	Liczba akcji	Udział procentowy w akcjonariacie
Aleksander Stojek	2 000 000	20,00%
Katarzyna Stojek	2 000 000	20,00%
Prymus S.A.	1 060 000	10,60%
Runicom Capital Limited	1 000 000	10,00%
Pozostali	3 940 000	39,40%
Razem	10 000 000	100,00%

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych.

Wyszczególnienie	Stan na:	
	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.
Kapitał zapasowy	308.657,99	889.248,79

7. Propozycje co do podziału zysku netto lub pokrycia straty za ostatni rok obrotowy.

Stratę netto w kwocie 7.371,17 zł proponuje się pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki

8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość należności.

Treść	Stan na: 31.12.2011 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na: 31.12.2012 r.
Odpisy aktualizujące wartość należności:	15.622,26	1.521,52	26,25	17.117,53
RAZEM	15.622,26	1.521,52	26,25	17.117,53

9. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy przewidywanym umową okresie spłaty:

Zobowiązania	Okres spłaty						Razem	
	do 1 roku		od 1-5 lat		ponad 5 lat		Stan na: 31.12.2010 r.	Stan na: 31.12.2011 r.
	Stan na: 31.12.2011 r.	Stan na: 31.12.2012 r.	Stan na: 31.12.2011 r.	Stan na: 31.12.2012 r.	Stan na: 31.12.2011 r.	Stan na: 31.12.2012 r.		
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1. z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	167.426,87	185.527,61	0,00	0,00	0,00	0,00	167.426,87	185.527,61
2.1. Kredyty i pożyczki	51.653,63	23.453,66	0,00	0,00	0,00	0,00	51.653,63	23.453,66
2.2. Inne zob. finansowe	0,00	17.977,92	0,00	38.952,45	0,00	0,00	0,00	56.930,37
2.3. Z tytułu dostaw i usług	66.191,46	110.164,01	0,00	0,00	0,00	0,00	66.191,46	110.164,01
2.3. Z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	48.633,02	33.184,17	0,00	0,00	0,00	0,00	48.633,02	33.184,17
2.4. Z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

5

2.5. Pozostałe	948,76	747,85	0,00	0,00	0,00	0,00	948,76	747,85
3. Razem zobowiązania	167.426,87	185.527,61	0,00	38.952,45	0,00	0,00	167.426,87	224.480,06

10. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

- rozliczenia międzyokresowe czynne	137.055,08
- rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	nie występują
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	70.799,53

11. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe.

- nie występują

II. Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat.**1. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży:**

Przychody ze sprzedaży	Stan na: 31.12.2011 r.	Stan na: 31.12.2012 r.
1. Przychody ze sprzedaży produktów	1.379.569,36	1.241.537,86
2. Towary i materiały	19.313,04	34.793,62
Ogółem	1.398.882,40	1.276.633,48

2. Wysokość i wyjaśnienia przyczyn nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych).

- nie występują

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

- nie występują

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A.

4. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym:

- nie występują

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

Lp.	Wyszczególnienie ustaleń	Kwota
1	Zysk/strata brutto	- 7.214,17
2	Przychody księgowe nie wliczone do podstawy opodatkowania (-)	0,00
3	Koszty księgowe trwale nie stanowiące kosztu uzyskania (+)	+ 33.562,23
4	Koszty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania (+)	0,00
5	Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w księgach (-)	-16.697,96
6	Dochody wolne (-)	0,00
6	Dochód	9.650,10
7	Strata z lat ubiegłych do odliczenia	- 9.650,10
8	Podstawa opodatkowania	0,00

6. Dane o kosztach według rodzaju jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat według wariantu kalkulacyjnego:

- nie dotyczy

7. Koszty wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i prac rozwojowych na własne potrzeby.

- nie występują

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

- nie występuje

III. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

nie występują

IV. Objasnienia niektórych zagadnień osobowych.

1. Informacje o stanie zatrudnienia w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Stan na: 31.12.2011 r.		Stan na: 31.12.2012 r.	
	Ogółem	W tym kobiety	Ogółem	W tym kobiety
Zatrudnienie razem	8	1	9	2
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych	3	-	4	-
2. Pracownicy na stanowiskach pośrednio produkcyjnych	-	-	-	-
3. Pracownicy obsługi	-	-	-	-
4. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych w tym:	5	1	5	2
a) Zarząd przedsiębiorstwa	1	-	1	-
b) Pracownicy na stanowiskach Kierowniczych	2	-	2	-
c) Pracownicy administracyjni	-	-	-	-
d) Obsługa ekonomiczno - finansowa	1	-	-	-
e) Służby marketingu, zaopatrzenia, sprzedaży	1	1	2	2
f) Pracownicy inż. - techniczni	-	-	-	-
5. Uczniowie	-	-	-	-
6. Urlopowani	-	-	-	-
- Bezpłatne				
- Wychowawcze				

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A.

2. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki.

Wyszczególnienie	Stan na: 31.12.2011 r.	Stan na: 31.12.2012 r.
Wynagrodzenia łącznie	186.013,99	133.573,93
1) wypłacone Członkom Zarządu	186.013,99	133.573,93
2) wypłacone członkom organów nadzorczych	—	—

3. Pożyczki udzielone członkom zarządu i organom nadzorczym Spółki.

50.000,00 zł pożyczka udzielona członkowi Rady Nadzorczej

4. Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi, ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia, lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znacznymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współnikami.

50.000,00 zł pożyczka opisana w pkt. 3

5. Wynagrodzenie dla podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego.

- 7.000,00 zł

Jasło 29.03.2013 rok
Miejsce i data sporządzenia

CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Filus

PREZES ZARZĄDU
Aleksander Stojek

Kierownik jednostki

.....*Waldemara Dębek*.....
Imię, nazwisko oraz podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne
"TELGAM" S.A.
38-200 Jasło, ul. Mickiewicza 154
tel. 13 491 5000, fax 13 491 5050
NIP 685-18-56-979 REGON 370343408

Pieczętka spółki

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
PRZEDSIĘBIORSTWO TELEKOMUNIKACYJNE
TELGAM S.A. W JAŚLE
W ROKU 2012**

(okres od 01.01. do 31.12.2012 r.)

Jasło, marzec 2013

Sprawozdanie z działalności Spółki 2012 _____ 2

Spis treści

1. Dane wstępne _____	3
2. Sytuacja kadrowo - płacowa _____	3
3. Ważniejsze zadania inwestycyjne w okresie sprawozdawczym i przewidywania na rok następny.	6
4. Dane ekonomiczno – finansowe _____	7
4.1. Sprzedaż _____	7
4.2. Koszty _____	8
4.2.1. Układ rodzajowy kosztów _____	8
5. Podsumowanie i zamierzenia na 2013 r. _____	9

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A.

1. Dane wstępne

Nazwa: Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A.

Siedziba Spółki: Jasło, ul. Mickiewicza 154

KRS: 0000419551

NIP: 685-16-56-979

REGON: 370343408

Przedmiot działalności: Telekomunikacja, handel hurtowy i detaliczny z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, budowa i eksploatacja sieci telekomunikacyjnych, roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej.

2. Sytuacja kadrowo - płacowa

W tabeli 1 przedstawiono stan zatrudnienia Spółki na dzień 31.12.2012 r. w poszczególnych działach.

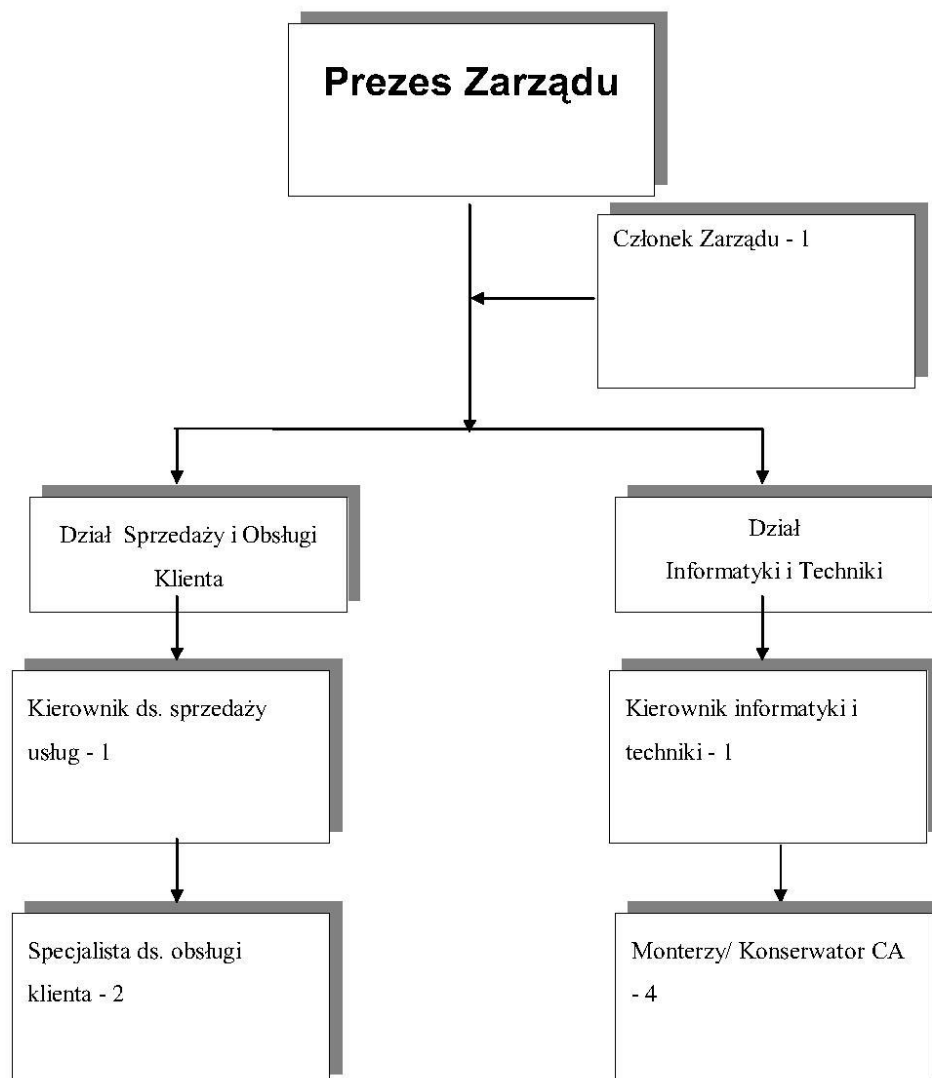
Tabela 1.

Dział	Zatrudnienie na dzień 31.12.12 r.
Informatyki i Techniki	5
Sprzedaż i Obsługa Klienta	3
Stanowisko wsparcia/ Referent ekonomiczny	1

Na schemacie 1 zobrazowano strukturę organizacyjną Spółki na dzień 31.12.2012 r.

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2012 r.

**STRUKTURA ORGANIZACYJNA PRZEDSIĘBIORSTWA TELEKOMUNIKACYJNEGO
„TELGAM” S.A.**



Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A.

Dane dotyczące wielkości zatrudnienia wraz z podziałem na poszczególne grupy przedstawia tabela 2.

Tabela 2.

Wyszczególnienie	Prac. na stan. robot.		Prac. na stan. nierobot.	
	osoby	% całości	osoby	% całości
Zatrudnienie na dzień 31.12.2012 r.	4	44,44	5	55,56

Średnioroczne wynagrodzenie brutto w roku 2012 łącznie z premią w poszczególnych miesiącach przedstawia poniższa tabela.

Tabela 3.

Miesiąc	Przec. wyn. brutto w zł	Uwagi
I	3.047,14	
II	2.482,85	
III	2.594,29	
IV	2.594,29	
V	2.594,29	
VI	2.594,29	
VII	2.871,43	
VIII	2.871,43	
IX	2.417,00	
X	2.148,62	
XI	2.032,71	
XII	2.000,00	
Płaca średnioroczna	2.520,70	

3. Ważniejsze zadania inwestycyjne w okresie sprawozdawczym i przewidywania na rok następny.

W roku obrotowym 2012 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 178,6 tys. zł. Były to głównie nakłady na rozbudowę sieci internetowej. Można tutaj wymienić chociażby położenie sieci światłowodowej.

W roku 2013 inwestycje będą przebiegać dalej w celu rozbudowy infrastruktury internetowej. Szczegółowe nakłady przedstawia poniższa tabela.

Tabela 4.

Wyszczególnienie	Nakłady (w tys. zł)
Sieć światłowodowa	130,00
Maszyny i urządzenia	70,00
Nieruchomości	100,00
RAZEM	200,00

4. Dane ekonomiczno – finansowe

4.1. Sprzedaż

Strukturę sprzedaży z podziałem na rodzaje świadczonych usług w roku sprawozdawczym w odniesieniu do roku ubiegłego przedstawiono w tabeli 5. W roku bieżącym nastąpił ponad 10% spadek przychodów ze sprzedaży. Spadek nastąpił we wszystkich grupach usług. Miało to związek głównie z obniżeniem cen poszczególnych usług świadczonych przez przedsiębiorstwo.

Tabela 5.

Wyszczególnienie	Sprzedaż 2011 r. (tys. zł)	Struktura w %	Sprzedaż 2012 r. (tys. zł)	Struktura w %
Przyznanie abonamentu telefonicznego	0,3	0,02	1,0	0,08
Abonament telefoniczny	259,8	18,83	213,6	17,21
Połączenia telefoniczne	245,6	17,80	168,2	13,55
Pozostałe usługi telefoniczne	262,7	19,05	236,9	19,08
Przyznanie abonamentu internetowego	9,8	0,71	3,5	0,28
Abonament internetowy	588,7	42,68	571,0	45,99
Pozostałe usługi internetowe	11,8	0,85	6,0	0,48
Przyznanie abonamentu telewizyjnego	0,0	0,0	3,1	0,25
Abonament telewizyjny	0,9	0,06	31,0	2,49
Dzierżawa dekodera	0,0	0,0	7,3	0,59

Razem	1.379,6	100,00	1.241,5	100,00
--------------	----------------	---------------	----------------	---------------

4.2. Koszty

4.2.1. Układ rodzajowy kosztów

W roku bieżącym suma kosztów ukształtowała się na zdecydowanie mniejszym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego. Zdecydowanemu zmniejszeniu uległy koszty wynagrodzeń (ok. 48%) oraz pochodne (ok. 49%). Nieznaczny wzrost można zauważyć w kosztach zużycia materiałów i energii. Przedstawia to Tabela Nr 6.

Tabela 6.

Lp.	Wyszczególnienie kosztów	Rok 2011	Struktura w %	Rok 2012	Struktura w %
1	Amortyzacja	122.943,56	8,47	143.687,62	11,92
2	Zużycie materiałów i energii	129.445,34	8,92	166.741,08	13,83
3	Usługi obce	421.992,42	29,07	455.995,77	37,84
4	Wynagrodzenia	625.051,93	43,05	321.717,01	26,69
5	Świadczenia na rzecz pracowników	110.815,12	7,63	56.801,25	4,71

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A.

6	Podatki i opłaty	31.260,80	2,15	38.870,56	3,22
7	Pozostałe	10.239,34	0,71	21.583,04	1,79
8	Razem	1.451.748,51	100,00	1.205.396,33	100,00

5. Podsumowanie i zamierzenia na 2013 r.

W pierwszym kwartale 2012 r. spółka rozpoczęła przygotowania do realizacji planu inwestycji i modernizacji sieci. Rozbudowa i modernizacja sieci jest konieczna ze względu na dotychczasowe opóźnienia w tym zakresie. W okresie pierwszego kwartału 2012 r. opracowany został plan budowy sieci światłowodowej w technologii FTTH na terenie miejscowości Krajowice.

Produkcyjne została również wdrożona usługa IPTV dzięki której można było wzbogacić ofertę Spółki o usługi łączone tzw. Multipakiety łączące w sobie usługę Telewizji, Internetu i Telefonii.

Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą opracował Strategię modernizacji i rozwoju polegającą na maksymalnym wykorzystaniu istniejącej infrastruktury i rozwój sieci światłowodowych w nowych lokalizacjach w celu pozyskiwania nowych klientów biznesowych i indywidualnych. W tym celu została przeprowadzona analiza i inwentaryzacja zasobów sieci teletechnicznych.

Równoległe spółka realizowała proces zmiany formy prawnej ze Spółki z o.o w spółkę akcyjną. Jest to element założonego przez Zarząd procesu upublicznienia Spółki poprzez planowany debiut na rynku NewConnect prowadzonym przez Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

W drugim kwartale 2012 r. spółka rozpoczęła realizację planu inwestycji i modernizacji sieci. W okresie drugiego kwartału 2012 r. rozpoczęły się prace związane z budową sieci światłowodowej w technologii FTTH na terenie miejscowości Krajowice. Spółka przeprowadziła również inwestycję polegającą na budowie linii światłowodowej do centrum miasta Jasło. Dzięki temu w kolejnych kwartałach będzie możliwa rozbudowa własnej sieci światłowodowej na terenie Jasła, a przez to pozyskanie nowych klientów segmente biznesowym i indywidualnym.

Spółka dokonała również zakupu nieruchomości od ZTS GAMRAT S.A. w postaci działki (0,3 ha) w celu budowy budynku w którym będzie zlokalizowana jednostka centralna i serwerownia. Inwestycja ta pozwoli na dalszą optymalizację kosztów operacyjnych Spółki.

Z kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie zarejestrował Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM jako Spółkę Akcyjną. Jest to element założonego przez Zarząd procesu upublicznienia Spółki poprzez planowany debiut na rynku NewConnect prowadzonym przez Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

W okresie III kwartału prowadzone były prace związane z przygotowaniem kolejnych inwestycji na terenie Miasta Jasła i okolic. Spółka uzyskała pozwolenie na budowę budynku dla jednostki centralnej i serwerów co jest elementem dalszego optymalizowania kosztów operacyjnych ponoszonych przez Spółkę.

W okresie czwartego kwartału 2012 r. spółka wygrała przetarg na dostarczanie usług telekomunikacyjnych dla Szpitala Specjalistycznego w Jasle w raz z oddziałami. Spółka w związku z tym przeprowadziła inwestycję polegającą na budowie sieci światłowodowej pomiędzy jednostkami szpitalnymi zlokalizowanymi na terenie miasta Jasła.

Złożony został również wniosek na dofinansowanie w ramach programu 8.4 budowy sieci światłowodowej na terenie miasta i gminy Kołaczyce. Do momentu złożenia sprawozdania z działalności spółka uzyskała pozytywną ocenę projektu przez władzę wdrażającą.

W grudniu 2012r. Zakończona została prywatna emisja akcji serii B, C i D z której spółka pozyskała 722 000 zł.

Pozyskany kapitał pozwoli na kontynuację prac związane z planowaniem rozwoju sieci oraz modernizacji istniejącej infrastruktury i realizacji celów emisyjnych, co powinno korzystnie wpłynąć na poprawę wyników finansowych w kolejnych kwartałach 2013r.

Zarząd spółki przystąpi do analizy i opracowania strategii na 2014 r. - 2016 r. zakładającej rozszerzenie zasięgu działalności na teren całego kraju poprzez akwizycje i implementacje modelu WLR i MVNO. Wyniki analizy przedstawi do akceptacji Radzie Nadzorczej.

Rok 2013 r. To również okres w którym spółka planuje debiut na alternatywnym rynku New-Connect do czego przygotowuje się od kilkunastu miesięcy.

Podpisy Członków Zarządu (pieczętki identyfikujące poszczególnych członków Zarządu)

PREZES ZARZĄDU



Aleksander Stojek

.....

Jasło, dn. 29.03.2013 r.

CZŁONEK ZARZĄDU



Zbigniew Piłus

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne
"TELGAM" S.A.
38-200 Jasło, ul. Mickiewicza 154
tel. 13 491 5000, fax 13 491 5050
NIP 685-16-56-979 REGON 370343408

5.2. Raport okresowy za I kwartał 2013 r.



**JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY
PRZEDSIĘBIORSTWA TELEKO-
MUNIKACYJNEGO
TELGAM S.A.**

I KWARTAŁ ROKU 2013

JASŁO, 2013 r.

Raport Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego TELGAM S.A. za I kwartał roku 2013 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM Spółka Akcyjna

ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło
 KRS0000419551 Sąd Rejonowy w Rzeszowie – XII Wydział Gospodarczy KRS
 Kapitał zakładowy: 1.360.000,00 zł

tel./fax +48 13 491 5000 / 13 491 5005
 www.telgam.pl
 telgam@telgam.pl
 Autoryzowany Doradca: BBC S.A.

I. Wybrane dane finansowe

I KWARTAŁ 2013r.

Dane jednostkowe/skonsolidowane

(dane w zł)	Stan na 31.03.2013 r.	Stan na 31.03.2012 r.
Kapitał własny	1.910.393,57	1.257.485,95
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	264.647,58	173.049,98
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	514.571,70	53.547,84
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	441.462,28	3.547,84
Zobowiązania długoterminowe	156.381,58	56.073,60
Zobowiązania krótkoterminowe	274.918,51	218.569,97
Aktywa trwałe	1.530.709,67	1.265.418,94
Aktywa obrotowe	810.983,99	266.710,58
Aktywa/Pasywa razem	2.341.693,66	1.532.129,52

(dane w tys. zł)	I kwartał 2013 r.	I kwartał 2013 r. narastająco	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2012 r. narastająco
	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
Amortyzacja	52.267,83	52.267,83	33.326,03	33.326,03
Przychody netto ze sprzedaży	333.833,63	333.833,63	323.025,92	323.025,92
Zysk/Strata na sprzedaży	40.451,74	40.451,74	46.022,18	46.022,18
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	42.465,19	42.465,19	40.844,49	40.844,49
Zysk/Strata brutto	42.481,68	42.481,68	40.187,30	40.187,30
Zysk/strata netto	42.481,68	42.481,68	40.187,30	40.187,30

II. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na wyniki podstawowej działalności Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego TELGAM S.A. osiągnięte w I kwartale w głównej mierze miały wpływ koszty działalności operacyjnej i amortyzacji. Spółka w I kwartale 2012r. odnotowała zysk netto na poziomie 42,48 tys. zł przy przychodach 333,83 tys. zł. co oznacza wzrost zysku netto o 5,7% oraz wzrost przychodów o 3,3 % w porównaniu z analogicznym okresem 2012r. Wzrost amortyzacji wynika z przeprowadzanych prac modernizacyjnych i inwestycyjnych na sieciach teletechnicznych. Trend ten będzie kontynuowany w następnych kwartałach br.

Nastąpiło zahamowanie dynamiki spadku przychodu z usług związanych z telefonią stacjonarną głównie dzięki wzrostowi tej usługi w segmencie klientów biznesowych, co ma zapewnić spółce większą stabilność związaną z kształtowaniem się przychodów w przyszłości. Spółka nadal realizuje politykę dywersyfikacji przychodów poszukując nowych zleceń na realizację kompletnych systemów teletechnicznych w przedsiębiorstwach i instytucjach.

III. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W pierwszym kwartale 2013r. spółka kontynuowała realizację planu inwestycji i modernizacji sieci. W okresie pierwszego kwartału 2013r. spółka wygrała przetarg na budowę infrastruktury teleinformatycznej dla Tekput Sp z o.o z Jasła wraz z świadczeniem kompletnych usług telekomunikacyjnych.

Złożony został również wniosek na dofinansowanie w ramach programu 8.4 budowy sieci światłowodowej na terenie miasta i gminy Brzostek i miejscowości Kowalowy. Aktualnie trwa ocena formalna wniosku.

Do dnia złożenia niniejszego sprawozdania tj. 14 maja została podpisana umowa pomiędzy Przedsiębiorstwem Telekomunikacyjnym TELGAM S.A. z Jasła, a Władzą Wdrażającą Programy Europejskie na realizację Projektu „Budowa infrastruktury szerokopasmowego internetu w gminie Kołaczyce „ w ramach działania 8.4 „ Zapewnienie dostępu do internetu na etapie „ostatniej mili” osi priorytetowej 8. „Społeczeństwo Informacyjne- zwiększenie innowacyjności gospodarki”, Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowita wartość projektu brutto opiewa na 2 758 504,30 zł . Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się wsparciem związanym z realizacją projektu wynosi 2 242 686, 42 zł z czego dofinansowanie ze środków unijnych wynosi 1 569 880 zł co stanowi 70% wydatków kwalifikujących się do wsparcia. Termin realizacji projektu 01.lipiec 2013r do 30.czerwiec 2015r. W związku z powyższym trwają prace przygotowawcze do realizacji Projektu polegające na uzyskaniu niezbędnych zgód.

Ponadto w dalszym ciągu trwają prace związane z planowaniem rozwoju sieci oraz modernizacji istniejącej infrastruktury, co powinno korzystnie wpłynąć na poprawę przychodów w kolejnych kwartałach 2013r.

Zarząd spółki przystąpił do analizy i opracowania strategii na 2013r-2015r. zakładającej rozszerzenie zasięgu działalności na teren całego kraju poprzez implementację modelu WLR i MVNO lub akwizycję.

IV. Stanowisko na temat prognoz

Zarząd nie przedstawił prognoz finansowych.

V. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VI. Przyczyny niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, a zatem nie jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

VII.Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał akcyjny Spółki dzielą się na:

Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Aleksander Stojek	2000000	14,71	2000000	14,71
Katarzyna Stojek	2000000	14,71	2000000	14,71
Runicom Capital Limited	1300000	9,56	1300000	9,56
Prymus S.A.	1060000	7,76	1060000	7,76
Pozostali	7240000	53,23	7240000	53,23
Razem	13600000	100	13600000	100

6. ZAŁĄCZNIKI

6.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

Identyfikator wydruku: RP/419551/3/20130425151535

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.04.2013 godz. 15:15:35

Numer KRS: 0000419551

**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		27.04.2012	
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RZ.XII NS-REJ.KRS/18595/12/981	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W RZESZOWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 370343408, NIP: 6851656979
3.Firma, pod którą spółka działa	PRZEDSIĘBIORSTWO TELEKOMUNIKACYJNE "TELGAM" 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. PODKARPACKIE, powiat JASIELSKI, gmina JASŁO, miejsc. JASŁO
2.Adres	ul. MICKIEWICZA, nr 154, lok. ---, miejsc. JASŁO, kod 38-200, poczta JASŁO, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.TELGAM.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

Identyfikator wydruku: RP/419551/3/20130425151535

Strona 2 z 7

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	26 MARCA 2012 ROKU NOTARIUSZ ELŻBIETA KULA Z KANCELARII NOTARIALNEJ ELŻBIETY KULA W JAŚLE UL. 3 MAJA 21, REP. A 1757/2012
	2	27.06.2012R., NR REP A 4322/2012 NOTARIUSZ ELŻBIETA KULA KANCELARIA NOTARIALNA W JAŚLE UL. 3 MAJA 21/1 ZMIANA PAR. 7 I 8 STATUTU SPÓŁKI 19.12.2012R., NR REP A 8632/2012 NOTARIUSZ ELŻBIETA KULA KANCELARIA NOTARIALNA W JAŚLE UL. 3 MAJA 21/1 ZMIANA PAR. 7 STATUTU SPÓŁKI

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE PRZEDSIĘBIORSTWO TELEKOMUNIKACYJNE "TELGAM" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W PRZEDSIĘBIORSTWO TELEKOMUNIKACYJNE "TELGAM" SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA) ZGODNIE Z ART. 551 KSH W ZW. Z ART. 577 KSH ORAZ UCHWAŁĄ NR 1/2012 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW PRZEDSIĘBIORSTWO TELEKOMUNIKACYJNE "TELGAM" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W JAŚLE ZAWARTA W AKCIE NOTARIALNYM Z DNIA 26 MARCA 2012 ROKU SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA ELŻBIETĘ KULĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ ELŻBIETY KULA W JAŚLE (REP. A 1757/2012)
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	PRZEDSIĘBIORSTWO TELEKOMUNIKACYJNE "TELGAM" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000148569
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	370343408

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 360 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	1 750 000,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	13600000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 360 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	SERIA A
	2. Liczba akcji w danej serii	10000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	2500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	SERIA C
	2. Liczba akcji w danej serii	200000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	SERIA D
	2. Liczba akcji w danej serii	900000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

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

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	SPÓŁKĘ REPREZENTUJĄ, SKŁADAJĄ OŚWIADCZENIA I PODPISUJĄ W IMIENIU SPÓŁKI - KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE, A W RAZIE USTANOWIENIA PROKURY - JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	STOJEK
	2. Imiona	ALEKSANDER
	3. Numer PESEL/REGON	74031202498
	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	FILUS
	2. Imiona	ZBIGNIEW
	3. Numer PESEL/REGON	63010301374
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko	BOLACH
	2. Imiona	ELŻBIETA
	3. Numer PESEL	51060102922
2	1. Nazwisko	STOJEK
	2. Imiona	KATARZYNA
	3. Numer PESEL	77121900269
3	1. Nazwisko	ZABAWA
	2. Imiona	ELŻBIETA

Identyfikator wydruku: RP/419551/3/20130425151535

Strona 5 z 7

4	3.Numer PESEL	64011605368
	1.Nazwisko	STOJEK
	2.Imiona	EUGENIUSZ
5	3.Numer PESEL	45120903378
	1.Nazwisko	ŁANOSZKA
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	73111700815

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	61, ,, TELEKOMUNIKACJA
	2	46, ,, HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	3	47, ,, HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	4	42, ,, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
	5	58, ,, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
Brak wpisów	

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości	
Brak wpisów	

Rubryka 2 - Wierzytelności	
----------------------------	--

Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

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

Identyfikator wydruku: RP/419551/3/20130425151535

Strona 7 z 7

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 25.04.2013

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

6.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

Jednolity tekst Statutu Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego TELGAM S.A. w Jasle ustalony uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z 19 grudnia 2012 r. uwzględniający zmianę wynikającą z Uchwały Nr 1/VI/2012 i 3/VI/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego TELGAM S.A., z dnia 27 czerwca 2012 r.

STATUT

spółki:

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne

„TELGAM”

Spółka Akcyjna

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Stawający: Zakłady Tworzyw Sztucznych „GAMRAT” Spółka Akcyjna z siedzibą w Jasle reprezentowany przez: Robert Ruwiński - Członek Zarządu i Marek Sepioł - Prokurent oraz Invest 2.0. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu reprezentowana przez Aleksander Stojek – jako wspólnicy spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Sp. z o.o. w Jasle, oświadczają, że na mocy przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) oraz uchwały Nr 1 z dnia 26 marca 2012 roku podjętej przez wspólników Spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Sp. z o.o. w Jasle, zaprotokołowanej przez notariusza Elżbietę Kula w Repertorium A nr 1757/2012 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Spółkę Akcyjną, zwaną dalej Spółką-----

§ 2.

1. Spółka prowadzić będzie działalność gospodarczą pod firmą: Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Spółka Akcyjna-----
2. Spółka może używać skrótu: Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” S.A., a także wyróżniającego ją znaku graficznego.-----
3. Na dzień przekształcenia Spółki koszty związane z jej przekształceniem wynoszą

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

20 000 złotych. Na kwotę tę składają się koszty sądowe, koszty notarialne, koszty biegłego rewidenta, koszty doradztwa.-----

§ 3.

Siedzibą Spółki jest miejscowość Jasło.-----

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----

§ 5.

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.-----
2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą.-----
3. Spółka może uczestniczyć w spółkach krajowych i poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.-----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej, która zgodnie z zapisami Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/ obejmuje:-----
PKD - Dział 61 - Telekomunikacja,
 - 1) PKD - Dział 46 - Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
 - 2) PKD - Dział 47 - Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
 - 3) PKD - Dział 42 - Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
 - 4) PKD - Dział 58 - Działalność wydawnicza.
2. Działalność wymagająca koncesji lub zezwoleń może być prowadzona po ich uzyskaniu.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.360.000 zł (jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy złotych) -----

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

- a) 10.000.000 (dziesięć milionów) sztuk akcji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 10.000.000 oraz o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł (milion złotych), -----
- b) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 2.500.000 oraz o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł (dwustu pięćdziesięciu tysięcy), pokryte gotówką ;-----
- c) 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 200.000 oraz o łącznej wartości nominalnej 20.000,00 zł (dwudziestu tysięcy), pokryte gotówką -----
- d) 900.000 (dziewięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 900.000 oraz o łącznej wartości nominalnej 90.000,00 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, pokryte gotówką ;-----

§ 8.

Pierwotny kapitał zakładowy zostaje zebrany w drodze objęcia akcji przez dotychczasowych Wspólników przekształconej spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne „TELGAM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Jasle, w ten sposób, że:-----

- a. Zakłady Tworzyw Sztucznych „GAMRAT” Spółka Akcyjna z siedzibą w Jasle obejmuje 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 4.900.000 o łącznej wartości nominalnej 490.000,00 (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych.-----
- b. INVEST 2.0 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu obejmuje 5.100.000 (pięć milionów sto tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o numerach od 4.900.001 do 10.000.000 o łącznej wartości nominalnej 510.000,00 (pięćset dziesięć tysięcy) złotych.-----

3

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

§ 9.

Akcje Spółki mogą być umarżane z czystego zysku lub poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Akcjonariusz ma prawo do zwrotu kwoty, stanowiącej równowartość wartości akcji obliczonej na podstawie ostatniego bilansu Spółki.-----

§ 10.

1. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.-----
2. Akcje imienne mogą być uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy każda z nich daje prawo do dwóch głosów.-----
3. Kapitał zakładowy może być pokrywany wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi--

§ 11.

Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.-----

§ 12.

1. Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne przysługiwać będzie prawo pierwokupu w stosunku do pozostałych akcji imiennych.-----
2. Akcjonariusz akcji imiennych mający zamiar zbyć całość lub część swoich akcji, zobowiązany jest o swym zamiarze zawiadomić na piśmie pozostałych akcjonariuszy akcji imiennych, za pośrednictwem Spółki, wymieniając w zawiadomieniu osobę nabywcy akcji oraz warunki zbycia akcji, w tym cenę. Zawiadomienie na piśmie kierowane jest przez Spółkę na adresy akcjonariuszy akcji imiennych, wynikające z księgi akcyjnej.-----
3. Jeżeli w terminie 45 dni od wysłania zawiadomienia, o którym mowa w ustępie 2, żaden z akcjonariuszy posiadających akcje imienne nie oświadczy, że korzysta z prawa pierwokupu na zasadach wskazanych w zawiadomieniu, akcjonariusz akcji imiennych mający zamiar zbyć akcje, może nim swobodnie rozporządzać, o czym zostanie poinformowany przez Spółkę.-----
4. W przypadku, gdy wolę nabycia akcji imiennych wyrazi więcej niż jeden akcjonariusz akcji imiennej, prawo nabycia przysługiwać będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji.-----

4

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasła

5. W przypadku nierównego podziału przeznaczonych do zbycia akcji, prawo nabycia pozostałych, po podziale opisanym w ust. 4, nierównych akcji przysługiwać będzie temu akcjonariuszowi, który zaoferuje najwyższą cenę.-----
6. Spółka dopuszcza wstąpienie spadkobierców w miejsce zmarłego akcjonariusza akcji imiennych. Współuprawnieni spadkobiercy akcji imiennych wskazują wspólnego przedstawiciela w terminie 30 dni od śmierci akcjonariusza posiadającego akcje imienne. W przypadku braku ustanowienia wspólnego przedstawiciela, wyłącza się prawo głosu z akcji spadkobierców.-----

§ 13.

1. W terminie do dnia 31.12.2014 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych (kapitał docelowy).-----
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w tym celu, jak również do wprowadzenia kolejnych emisji akcji do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.-----
3. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w celu przeniesienia notowań wprowadzonych wcześniej akcji do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.-----
4. Zarząd wydaje akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne, które później może zdematerializować. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej.-----
5. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.-----
6. W ramach kapitału docelowego Zarząd może emitować obligacje zamienne na akcje Spółki oraz warranty subskrypcyjne.-----

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 14.

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

A) WALNE ZGROMADZENIE

§ 15.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż do dnia 30 czerwca każdego roku.-----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.-----

§ 16.

- Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:-----
1. Zwyczajne - jeżeli Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany termin przewidziany w Kodeksie Spółek Handlowych,-----
 2. Nadzwyczajne – jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.-----

§ 17.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać również Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.-----

§ 18.

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd lub Rada Nadzorcza, w zależności od tego, który z tych organów zwołuje Walne Zgromadzenie.-----
2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.-----

§ 19.

6

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Statutu lub ustawy nie stanowią inaczej.-----

§ 20.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:-----
 - a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - b. wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz pierwszego Zarządu,
 - c. dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat,-----
 - d. uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, -----
 - e. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,-----
 - f. rozstrzygnięcie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,-----
 - g. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 k.s.h. oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 k.s.h.-----
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga Uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

§ 21.

Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.-----

B) RADA NADZORCZA

§ 22.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, wybranych przez Walne Zgromadzenie.-----
2. Pierwszą Radę Nadzorczą ustanawiają Założyciele.-----

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

3. Akcjonariusz Zakłady INVEST 2.0. Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ma prawo do powoływania trzech członków Rady Nadzorczej do czasu, kiedy jego udział w kapitale zakładowym spółki nie spadnie poniżej 50 % (pięćdziesiąt procent).-----

§ 23.

Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.

§ 24.

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa kolejne 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.-----

§ 25.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona przewodniczącego i zastępcę przewodniczącego.-----
2. Do ważności wyboru wymagana jest bezwzględna większość głosów spośród obecnych na posiedzeniu Rady.-----

§ 26.

Podjęcie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a w szczególności: telefonu, faksu, poczty elektronicznej jest dopuszczalne. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Na okoliczność podjęcia uchwał, o których mowa w poprzednich zdaniach, sporządza się protokół, który podpisują wszyscy członkowie Rady Nadzorczej oddający swój głos.-----

§ 27.

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

§ 28.

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokolowane.-----

§ 29.

1. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w wysokości i na zasadach określonych przez Walne Zgromadzenie.-----
2. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady, w trybie i na zasadach określonych w regulaminie Rady Nadzorczej.-----
3. Koszty działalności Rady Nadzorczej ponosi Spółka.-----

§ 30.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów wszystkich obecnych członków Rady, w przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

§ 31.

Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.-----

§ 32.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady lub jego zastępca.-----

§ 33.

Do właściwości Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.-----

§ 34.

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:-----

1. badanie i opiniowanie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki.-----
2. rozpatrywanie wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat;-----
3. opiniowanie innych spraw, kierowanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie; -----

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

4. składanie wobec Walnego Zgromadzenia corocznego pisemnego sprawozdania z wyników badania spraw wymienionych w punkcie 1, a także z przeprowadzonych przez Radę Nadzorczą kontroli działania spółki i wykonania uchwał Walnego Zgromadzenia;-----
5. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie warunków ich wynagrodzenia i zatrudnienia; zawieranie z członkami Zarządu umów o pracę lub innych umów (kontraktów);-----
6. stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu o udzieleniu członkom Zarządu absolutorium.-----

§ 35.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.-----
2. Zarząd lub członek rady nadzorczej mogą żądać zwołania rady nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.-----
3. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków, doręczone co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia, chyba że termin i porządek posiedzenia został ustalony na poprzednim posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. W uzasadnionych przypadkach posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwołane w trybie pilnym z jednodniowym wyprzedzeniem. W przypadku tak zwołanego posiedzenia wystarczy powiadomienie jej członków drogą telefoniczną, osobiście lub faxem.-----

C) ZARZĄD

§ 36.

Zarząd składa się z jednego lub dwóch członków. -----

§ 37.

Kadencja członków Zarządu trwa kolejne 3 lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.-----

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

§ 38.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, za wyjątkiem pierwszego składu Zarządu, który stanowią:

1. Aleksander Stojek – Prezes Zarządu-----
2. Zbigniew Filus – Członek Zarządu-----

§ 39.

Spółkę reprezentują, składają oświadczenia i podpisują w imieniu spółki – każdy członek Zarządu samodzielnie, a w razie ustanowienia prokury – jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Powyższe nie uchybia możliwości ustanowienia prokury oddzielnej (samoistnej) do jednoosobowej reprezentacji Spółki. -----

§ 40.

1. Zarząd jest organem wykonawczym i zarządzającym Spółki, a także reprezentuje ją wobec osób trzecich.-----
2. Zasady działania zarządu określa regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. -----
3. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezatrzymane ustawą bądź Statutem dla innych organów.-----
4. Zarząd może udzielać pełnomocnictw, w tym pracownikom Spółki lub osobom trzecim, do występowania w imieniu Spółki w określonych sprawach.-----

§ 41.

Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. W umowie między spółką, a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

§ 42.

Członkowie Zarządu nie mogą bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik lub członek organów. -----

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 43.

11

Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELGAM S.A. | ul. Mickiewicza 154, 38-200 Jasło

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

§ 44.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.-----

§ 45

1. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, Spółka tworzy:-----
 - kapitał zapasowy,-----
 - kapitał rezerwowy,-----
 - kapitał rezerwowy z umorzenia akcji własnych,-----
 - fundusze celowe.-----
2. Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji tworzy się w związku z obniżeniem kapitału zakładowego, umorzeniem akcji lub nabyciem akcji własnych przez Spółkę w sposób przewidziany przepisami prawa.-----
3. Kapitał rezerwowy i inne fundusze celowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

§ 46

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału.-----
2. Zysk rozdziela się proporcjonalnie do liczby akcji.-----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 47.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.-----

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje serii A	10 000 000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii B	2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii C	200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii D	900 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii A, B, C i D w związku z wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polski
Emitent	Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A z siedzibą w Jaśle
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zmianami)
Kodeks spółek handlowych, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt Krajowy Brutto
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A z siedzibą w Jaśle
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.)
Spółka	Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A z siedzibą w Jaśle
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384)

finansowymi	
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2006 r. Nr 225, poz. 1635 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 93 poz. 768 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (tekst jednolity: Dz. U. 2007 r. Nr 155, poz. 1095 z późn. zm.)
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A z siedzibą w Jaśle
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A z siedzibą w Jaśle
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. z 1994 r. Nr 84, poz. 386 z późn. zm.)