



DOKUMENT INFORMACYJNY TELECOM MEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie

SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA 3.793.337 AKCJI SERII A i B
DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY
SYSTEM OBROTU PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

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

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

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

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

Autoryzowany Doradca:



CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 2 lokal 82, 00-131 Warszawa
tel: +48 22 436 74 20, fax: +48 22 436 74 21

Doradca Prawny:



MATCZUK WIECZOREK I WSPÓLNICY
KANCELARIA ADWOKATÓW
I RADCÓW PRAWNYCH
SPÓŁKA JAWNA

Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria
Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna
ul. Jana Czeczota 6, 02-607 Warszawa

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony na dzień 23 lutego 2012 roku

WSTĘP**Dokument Informacyjny spółki Telecom Media S.A.****Emitent**

Firma:	Telecom Media Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Dąbrówki 6
Telefon:	+48 22 617 01 01
Faks:	+48 22 616 60 66
Email:	biuro@telecommedia.pl
Internet:	www.telecommedia.pl

Spółka jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Krajowy Rejestr Sądowy prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000156844.

Autoryzowany Doradca

Firma:	CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grzybowska 2, B-82
Telefon:	+48 22 436 74 20
Faks:	+48 22 436 74 21
Email:	info@cms-proalfa.pl
Internet:	www.cms-proalfa.pl

Instrumenty finansowe wprowadzone do obrotu w ASO

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w ASO wprowadzanych jest:

- 3 620 000 (trzy miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 173 337 (sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B,

o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, zwanych dalej „Akcjami”.

Wprowadzane do obrotu w ASO Akcje łącznie reprezentują 100% kapitału zakładowego Emitenta oraz łącznie upoważniają swoich posiadaczy do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

SPIS TREŚCI

I.	CZYNNIKI RYZYKA	12
1.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	12
1.1.1	Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce.....	12
1.1.2	Ryzyko związane z krajowym i unijnym otoczeniem prawnym.....	13
1.1.3	Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych.....	13
1.1.4	Ryzyko związane z partnerami Spółki.....	14
1.1.5	Ryzyko związane z rozwojem rynku mobilnego.....	14
1.1.6	Ryzyko związane z dostępem do urządzeń mobilnych	14
1.1.7	Ryzyko związane z rynkiem nowoczesnych technologii.....	14
1.1.8	Ryzyko związane z koniunkturą na rynku reklamy i marketingu	14
1.1.9	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	14
1.1.10	Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zjawisk.....	15
1.2	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	15
1.2.1	Ryzyko związane z krótkim okresem działalności operacyjnej.....	15
1.2.2	Ryzyka związane z umowami	15
1.2.3	Ryzyko związane z pogorszeniem warunków zawartych umów	15
1.2.4	Ryzyko umów powiązanych	16
1.2.5	Ryzyko związane z konkurencją.....	16
1.2.6	Uzależnienie od kluczowych pracowników	16
1.2.7	Ryzyko związane z możliwością prowadzenia działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta	16
1.2.8	Ryzyko walutowe	17
1.2.9	Ryzyko związane z niepowodzeniem strategii Spółki.....	17
1.2.10	Ryzyko złego zarządzania	17
1.2.11	Ryzyko związane z działalnością spółek zależnych.....	17
1.2.12	Ryzyko wizerunkowe	17
1.2.13	Ryzyko związane z niewystarczającym kapitałem z emisji	18

1.2.14	Ryzyko związane z przyszłym rozwojem i perspektywicznymi założeniami	18
1.2.15	Ryzyko związane z awariami sprzętu komputerowego	18
1.2.16	Ryzyko związane z awariami sieci GSM.....	18
1.2.17	Ryzyko niespłacalności należności od odbiorców	19
1.2.18	Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w wypełnianiu obowiązków spółki publicznej	19
1.2.19	Ryzyko wpływu akcjonariusza większościowego na działalność Emitenta	19
1.2.20	Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi akcjonariusza większościowego do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki	20
1.2.21	Ryzyko związane z kontrolą Emitenta przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.....	20
1.2.22	Ryzyko związane ze sporami sądowymi, których Emitent jest stroną.....	20
1.2.23	Ryzyko związane z wymogami ustawy o ochronie danych osobowych	21
1.2.24	Ryzyko związane z prawami autorskimi	21
1.2.25	Ryzyko związane z uznaniem konkursów organizowanych przez spółkę zależną Emitenta jako podlegających rygorom ustawy o grach hazardowych	21
1.2.26	Ryzyko uznania Emitenta za przedsiębiorcę telekomunikacyjnego .	22
1.2.27	Ryzyko związane z przesyłaniem niezamówionej informacji handlowej.....	22
1.2.28	Ryzyko związane z uznaniem działań Emitenta jako nieuczciwe praktyki rynkowe	22
1.2.29	Ryzyko rozwiązania umów istotnych dla Emitenta.....	22
1.3	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	23
1.3.1	Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami lub wykluczenia Akcji z obrotu na NewConnect	23
1.3.2	Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF	25
1.3.3	Ryzyko braku płynności Akcji	26
1.3.4	Ryzyko zmienności kursu Akcji.....	26
1.3.5	Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect	26

II.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	27
2.1	Emitent.....	27
2.2	Autoryzowany Doradca	28
2.3	Doradca Prawny.....	29
III.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNAYWNEGO SYSTEMU OBROTU	30
3.1	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	30
3.1.1	Instrumenty finansowe wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego.....	30
3.1.2	Uprzywilejowanie oraz świadczenie dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Spółki	31
3.1.3	Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych	32
3.1.3.1	<i>Ograniczenia wynikające z treści Statutu i KSH.....</i>	<i>32</i>
3.1.3.2	<i>Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie....</i>	<i>32</i>
3.1.3.3	<i>Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie.....</i>	<i>34</i>
3.1.3.4	<i>Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie.....</i>	<i>34</i>
3.1.3.5	<i>Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie</i>	<i>38</i>
3.1.3.6	<i>Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów</i>	<i>39</i>
3.1.3.7	<i>Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów</i>	<i>40</i>
3.1.3.8	<i>Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw</i>	<i>41</i>
3.1.3.9	<i>Ograniczenia wynikające z umów ograniczających zbywanie akcji Emitenta</i>	<i>42</i>
3.2	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	43

3.2.1	Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	43
3.2.2	Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	43
3.4	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	50
3.4.1	Prawa majątkowe wynikające z akcji i zasady ich realizacji.....	50
3.4.2	Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki	52
3.5	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	57
3.6	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	58
3.6.1	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy	58
3.6.2	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne.....	59
3.6.3	Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	60
3.6.4	Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	60
3.6.5	Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych.....	61
3.6.6	Podatek od spadków i darowizn	63
3.6.7	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	63
3.6.8	Odpowiedzialność płatnika podatku	64
IV.	DANE O EMITENCIE.....	65
4.1	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	65
4.2	Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony	65
4.3	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona Spółka	65
4.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	66

4.5	Krótki opis historii Emitenta.....	66
4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	67
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	68
4.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	68
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	68
4.10	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	69
4.11	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Spółki mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	69
4.12	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Grupy Kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	71
4.12.1	Oferta produktowa i usługowa.....	71
4.12.2	Otoczenie rynkowe.....	74
4.12.2.1	Rynek Internetu mobilnego	74
4.12.2.2	Rynek reklamy mobilnej	76
4.12.2.3	Rynek rozrywki mobilnej.....	78
4.12.2.4	Rynek aplikacji mobilnych.....	79
4.12.2.5	Konkurencja	80

4.12.3	Strategia rozwoju Emitenta	80
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	82
4.14	Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	83
4.15	Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki	83
4.16	Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Spółki, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.....	84
4.16.1	Sprawa z powództwa Sławomira Szymańskiego	84
4.16.2	Sprawa przeciwko UBS Real Estate Kapitalanlagegesellschaft mbH	84
4.16.3	Sprawa z powództwa Jana Wojnowskiego	84
4.16.4	Sprawa z powództwa Stowarzyszenia Artystów ZAiKS	85
4.16.5	Sprawa zawisła przez Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów	85
4.16.6	Sprawa z powództwa Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokacji i Radcowie Prawni	86
4.16.7	Sprawa z powództwa Performance Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	87
4.17	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	87
4.17.1	Umowa leasingu operacyjnego nr 11/004011 z dnia 6 września 2011 r. pomiędzy Spółką a Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	87
4.17.2	Umowa leasingu operacyjnego K nr 125386 z dnia 22 grudnia 2009 r. pomiędzy Spółką a Millenium Leasing Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie.....	87

4.17.3	Umowa kredytowa nr U0001972629892 o kredyt na rachunku bieżącym zawarta 22 sierpnia 2011 r. w Warszawie pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	87
4.17.4	Umowa pożyczki z dnia 9 września 2011 r. pomiędzy Spółką a Optizen Labs.....	88
4.17.5	Umowa pożyczki z dnia 10 stycznia 2012 r. pomiędzy Spółką a M-Concepts.....	88
4.18	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym	88
4.19	Istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	88
4.20	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	89
4.20.1	Zarząd	89
4.20.2	Rada Nadzorcza	91
4.21	Dane o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % głosów na walnym zgromadzeniu.....	94
V.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	95
5.1	Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Telecom Media za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku	95
5.2	Nieaudytowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Telecom Media za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku	139
VI.	ZAŁĄCZNIKI	144
6.1	Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego	144
6.2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki	152
6.2.1	Ujednolicony aktualny tekst statutu Spółki.....	152
6.2.2	Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 stycznia 2012 r. w sprawie zmiany Statutu Emitenta – niezarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego – oraz projekty uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołane na 15 marca 2012 r.	169

6.2.3	Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 lutego 2012 r. w sprawie zmiany Statutu Emitenta – niezarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego	176
6.3	Definicje i objaśnienia skrótów	177

I. CZYNNIKI RYZYKA

Podejmując ostateczną decyzję o nabyciu Akcji Emitenta każdy inwestor powinien być świadomy istnienia szeregu czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki i jej otoczeniem biznesowym oraz typowych dla instrumentów rynku kapitałowego.

W szczególności każdy inwestor powinien wnikliwie przeanalizować opisane poniżej czynniki ryzyka, które zostały zidentyfikowane i uznane za istotne na podstawie dostępnych i wiarygodnych danych o sytuacji finansowej Emitenta i rynku, na którym działa oraz w oparciu o jego najlepszą wiedzę i zdobyte doświadczenie. Ewentualna realizacja jednego bądź kilku wymienionych czynników może negatywnie odbić się na kondycji finansowej Spółki oraz jej perspektywach rozwoju, co z kolei może przełożyć się na niższą wycenę jej akcji oraz utratę całości lub części zainwestowanego przez inwestorów kapitału.

Kolejność przedstawionych elementów ryzyka nie jest w żaden sposób uzależniona od stopnia ich ważności lub prawdopodobieństwa zaistnienia.

Poniższa lista nie wyklucza istnienia innych czynników ryzyka niemożliwych aktualnie do zidentyfikowania lub posiadających obecnie nieistotny charakter z punktu widzenia działalności Spółki, które jednakże mogą w przyszłości wywrzeć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Pomimo że Spółka dołożyła wszelkich starań, aby wymienić możliwe okoliczności, których wystąpienie może powodować powstanie największego ryzyka dla inwestorów, Spółka działa na nowym, dopiero powstającym rynku, co sprawia, że mogą pojawić się nowe okoliczności, które będą stanowiły dodatkowe ryzyka tu nieopisane.

Z powyższych względów, inwestycja w Akcje Emitenta jest odpowiednia wyłącznie dla inwestorów rozumiejących ryzyko z nią związane oraz będących w stanie ponieść ewentualne straty.

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

1.1.1 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na sytuację finansową Emitenta znaczny wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, w tym wielkość produktu krajowego brutto, wysokość inflacji oraz poziom inwestycji przedsiębiorstw, wpływające na ogólną kondycję polskiej gospodarki. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych oraz słaba sytuacja gospodarcza krajowych przedsiębiorstw mogą uwidocznić się poprzez zmniejszenie ogólnych wydatków reklamowych, w tym wydatków na reklamę mobilną (która choć jest najefektywniejszą formą reklamy, wciąż nie jest tak powszechna jak reklama internetowa i telewizyjna), co z kolei może wpłynąć na

obniżenie przychodów Emitenta oraz pogorszenie jego sytuacji finansowej. Ogólna kondycja krajowej gospodarki ma również przełożenie na sytuację na rynku pracy, co z kolei wpływa na wysokość kosztów ponoszonych przez Spółkę..

1.1.2 Ryzyko związane z krajowym i unijnym otoczeniem prawnym

Emitent i spółki od niego zależne, prowadząc działalność gospodarczą w Polsce, narażeni są na ryzyko zmian regulacji w polskim i unijnym otoczeniu prawnym. Regulacje prawne w Polsce ulegają częstym zmianom, a przepisy prawa nie są stosowane przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Zakres oddziaływania ryzyk związanych z otoczeniem prawnym uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie nowych państw członkowskich do UE w maju 2004 roku, w wyniku czego Polska miała obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne UE oraz *acquis communautaire* (zestaw praw i obowiązków, w tym orzecznictwo Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, które wiążą wszystkie państwa członkowskie UE). Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe. Zarówno wyżej wymienione zmiany, jak i kierunek tych zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Emitenta celów.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

1.1.3 Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych

Istotnymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta są zmiany systemu podatkowego i przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje okażą się mniej korzystne dla Emitenta, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na jego wyniki finansowe.

Ponadto, wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to powodować różnice interpretacyjne pomiędzy Emitentem a organami skarbowymi. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również tych złożonych za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych zaległości podatkowych lub zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, wraz z odsetkami, mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy finansowych Emitenta.

1.1.4 Ryzyko związane z partnerami Spółki

Istnieje ryzyko, że partnerzy Spółki popadną w kłopoty, zostaną przejęci, sprzedani lub poddani innej transakcji, w wyniku której zmieni się osoba lub podmiot decydujący o losach współpracy ze Spółką. Zdarzenia te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i kondycję finansową Spółki.

1.1.5 Ryzyko związane z rozwojem rynku mobilnego

Spółka operuje na rynku mobilnym, który nie został jeszcze precyzyjnie zwymiarowany. Jest to rynek znajdujący się w początkowej fazie rozwoju, o stosunkowo krótkiej historii, co utrudnia prognozy trendów i dynamiki zdarzeń. Spółka ponosi ryzyko niedostosowywania swojego modelu biznesowego i strategii równoległe do zmian, jakie dynamicznie będą się dokonywały w tym obszarze, co może negatywnie odbić się na wynikach finansowych Spółki.

1.1.6 Ryzyko związane z dostępem do urządzeń mobilnych

Wyniki finansowe Spółki w bezpośredni sposób zależą od dostępu użytkowników do urządzeń mobilnych (tablety, smartfony). Istnieje ryzyko, że wielkość rynku mobilnego będzie niższa od oczekiwań Spółki, co negatywnie odbije się na sprzedaży oraz na wynikach finansowych Spółki.

1.1.7 Ryzyko związane z rynkiem nowoczesnych technologii

Spółka operuje na niezwykle dynamicznym rynku nowoczesnych technologii i musi z tego powodu być w stanie szybko adaptować się do nowych trendów i rozwiązań. Jej działalność wystawiona jest na ryzyko związane z pojawieniem się nowych urządzeń, formatów oraz pozostałych nowinek technologicznych, które mogą zrewolucjonizować zachowania konsumentów. Nienadążanie za rozwojem technologii może negatywnie wpływać na rozwój Spółki.

1.1.8 Ryzyko związane z koniunkturą na rynku reklamy i marketingu

Wyniki finansowe Spółki zależą od koniunktury na rynku reklamy i marketingu w Polsce. Spółka ponosi ryzyko związane ze zmniejszeniem dynamiki wzrostu lub pogorszeniem koniunktury na tych rynkach, co może przełożyć się na zmniejszenie popytu na oferowane przez Spółkę rozwiązania i w konsekwencji zmniejszenie poziomu sprzedaży i pogorszenie wyniku finansowego spółki.

1.1.9 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Rynek, na którym Emitent prowadzi swoją działalność charakteryzuje sezonowość sprzedaży, wynikająca z przesłanek niezależnych od Emitenta. Na sezonowy rozkład wydatków związanych z reklamą i marketingiem wpływ ma występowanie okresów o wzmożonym popycie rynkowym, np. okresy świąteczne. Z doświadczenia Emitenta oraz ogólnych tendencji rynkowych wynika, że

rynek reklamy, w tym rynek reklamy mobilnej, charakteryzuje się największą dynamiką wzrostu w IV kwartale roku. Zjawisko sezonowości sprzedaży może wpływać na pogorszenie wyniku Spółki poza okresami wzmożonego popytu rynkowego i powinno być brane pod uwagę przy ocenie wyników finansowych Emitenta.

1.1.10 Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zjawisk

Działalność oraz kondycja finansowa Spółki może zostać znacząco naruszona w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych zjawisk, takich jak wybuch wojny bądź klęski żywiołowe.

1.2 **Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

1.2.1 Ryzyko związane z krótkim okresem działalności operacyjnej

Inwestorzy nabywający akcje Emitenta powinni mieć świadomość, że Emitent zmienił profil działalności i w obecnej formie prowadzi działalność operacyjną od niedawna, a co za tym idzie nie posiada ugruntowanej i pewnej pozycji na rynku.

Dalszy rozwój przedsiębiorstwa Emitenta uzależniony jest przede wszystkim od rozwoju rynku usług mobilnych w Polsce, od postępu w działalności inwestycyjnej oraz od zdolności Emitenta do pozyskiwania nowych klientów. Jeśli działania wykonywane przez Emitenta nie przyniosą spodziewanych zysków, bądź też jeśli nie doprowadzą do realizacji założonych celów inwestycyjnych, wówczas może mieć to negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, a tym samym narazić nabywców akcji Emitenta na straty.

1.2.2 Ryzyka związane z umowami

Działalność Spółki zależy od umów z wieloma stronami w tym, lecz nie tylko, z dostawcami, i klientami. Każda umowa przedstawia sobą zwykle znaczną wartość i dochód dla Spółki. Ponadto, niektóre z umów są regulowane przez prawo zagraniczne, co może tworzyć zarówno prawne i praktyczne trudności w przypadku sporu lub konfliktu.

1.2.3 Ryzyko związane z pogorszeniem warunków zawartych umów

Spółka jest wystawiona na ryzyko zmiany warunków umów zawartych m.in. z domami mediowymi lub producentami kontentu. Nie można wykluczyć, że obecni partnerzy Spółki nie przedłużą umów, na bazie których Spółka świadczy obecnie usługi mobilne. Przyczyną takiej sytuacji może być np. agresywna działalność konkurencji bądź pojawienie się nowej technologii. Powyższe zmiany mogą mieć znaczący wpływ na finanse i rozwój Spółki.

1.2.4 Ryzyko umów powiązanych

Spółka i jej spółki zależne mogą działać na bazie umów podpisanych z podmiotami powiązanymi. Istnieje ryzyko, że warunki tych umów mogą odbiegać od standardów rynkowych. Spółka dokłada starań, aby wszystkie umowy z podmiotami powiązanymi były zawierane na rynkowych zasadach, jednak nie da się wykluczyć ryzyka, że niektóre umowy mogą być postrzegane jako zawarte nie na zasadach rynkowych.

1.2.5 Ryzyko związane z konkurencją

Emitent prowadzi działalność na wysoce konkurencyjnym rynku, który jednocześnie jest rynkiem nowym i nieprecyzyjnie zwymiarowanym. Nie ma pewności, że Spółka będzie w stanie odpowiedzieć na działania istniejących i nowych konkurentów. Dodatkowo w związku z faktem, że rynek ten jest we wczesnej fazie rozwoju, trudno jest precyzyjnie określić jego strukturę oraz przyszłą dynamikę i kierunek zmian konkurencyjności. Konkurencja może więc mieć negatywny wpływ na wyniki operacyjne Spółki, zyski i kondycję finansową Spółki.

1.2.6 Uzależnienie od kluczowych pracowników

Działalność Emitenta i perspektywy jego dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników, w tym zwłaszcza kluczowej kadry menedżerskiej. W celu zapobieżenia utracie takich pracowników, Emitent będzie kładł nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które będą zachęcały do efektywnej pracy i uzależniały ich wynagrodzenie od zaangażowania w działalność operacyjną oraz od uzyskiwanych wyników.

Dodatkowo w wyniku wniesienia udziałów Optizen Labs na kapitał zakładowy Spółki, część kluczowych pracowników Emitenta, w tym m.in. Prezes Zarządu Emitenta, wejdzie w posiadanie znaczącego pakietu akcji Emitenta.

Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka odejścia niektórych członków kadry kierowniczej i innych kluczowych pracowników. Ponadto nie ma także pewności, że Emitent będzie w stanie w przyszłości zatrudnić wystarczającą liczbę pracowników o odpowiedniej wiedzy i kwalifikacjach. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

1.2.7 Ryzyko związane z możliwością prowadzenia działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta

Spółka ponosi ryzyko odejścia kluczowych pracowników i prowadzenia przez nich konkurencyjnej działalności gospodarczej względem Spółki. Utrata na rzecz konkurencji doświadczonych pracowników, zwłaszcza na młodym i dynamicznie rosnącym rynku, mogłaby doprowadzić do znacznego pogorszenia wyników i kondycji finansowej Spółki.

1.2.8 Ryzyko walutowe

W swojej strategii rozwojowej Emitent bierze pod uwagę możliwość zawarcia umów z zagranicznymi dostawcami, co naraziłoby Emitenta na ryzyko walutowe. Zmiany kursu walutowego na niekorzyść Emitenta mogą mieć wpływ na wzrost zobowiązań w transakcjach zagranicznych w przeliczeniu na walutę krajową, których wzrost może doprowadzić do pogorszenia wyniku finansowego Spółki.

1.2.9 Ryzyko związane z niepowodzeniem strategii Spółki

Z uwagi na fakt, że Emitent działa na rynku znajdującym się w początkowej fazie rozwoju, o stosunkowo krótkiej historii, obciążonym wysokim ryzykiem nieprzewidywalności oraz zmienności, Spółka narażona jest na ryzyko związane z nieadekwatnością przyjętej strategii do warunków rynkowych, w szczególności założeń dotyczącej zapotrzebowania klientów na oferowane usługi. Nieprawidłowość założeń będących podstawą przyjętej strategii może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki.

1.2.10 Ryzyko złego zarządzania

Spółka znajduje się tuż przed okresem dynamicznego wzrostu i rozwoju. Istnieje ryzyko, że obecne procedury i procesy mogą się okazać niewystarczająco dopracowane. Konieczne będzie też poszerzenie i przebudowa zespołu o osoby spoza dotychczasowych pracowników będących najdłużej związanych z firmą. Ponadto, istnieje też ryzyko braku umiejętności Zarządu Spółki lub braku możliwości zbudowania przez Zarząd sprawnego zespołu. Spółka działa na nowym rynku, na którym nie ma jeszcze doświadczonych managerów, co skutkuje brakiem kadr i koniecznością inwestycji w ich wykształcenie.

1.2.11 Ryzyko związane z działalnością spółek zależnych

Struktura prawna Grupy Emitenta podlega w dalszym ciągu ustaleniom i istnieje ryzyko, że jej ostateczna forma będzie inna niż przewidywana. Ponadto, zmiana struktury prawnej Grupy Emitenta może pociągnąć za sobą konieczność poniesienia kosztów podatkowych. Zmiana struktury prawnej Grupy Emitenta, nieprawidłowość przyjętych założeń co do jej ostatecznej formy oraz ewentualne konflikty interesów wynikające ze struktury prawnej mogą mieć wpływ zarówno na wynik finansowy Spółki, jak i na ewentualne rozwodnienie akcjonariatu.

1.2.12 Ryzyko wizerunkowe

Działalność Spółki w dużej mierze zależy od jej wizerunku wśród domów mediowych czy producentów treści. Istnieje ryzyko, że mimo starań dokładanych przez Spółkę jej reputacja może się pogorszyć, co negatywnie odbiłoby się na wynikach i kondycji finansowej Spółki. Dlatego też Spółka robi wszystko, aby być postrzegana jako transparentna i dynamicznie rozwijająca się firma.

1.2.13 Ryzyko związane z niewystarczającym kapitałem z emisji

Spółka oceniła w rzetelny sposób wymagany poziom jej przyszłych wydatków, jak też jej przyszłych dochodów, i wynikający z ich różnicy poziom finansowania zewnętrznego, co nie oznacza jednak, że poziom potrzebnego finansowania zewnętrznego może nie ulec zmianie na skutek większych niż przewidywane wydatków i/lub mniejszych niż przewidywane dochodów. Spółka może być zmuszona do modyfikacji swojego modelu działania na skutek braku odpowiedniego poziomu finansowania zewnętrznego, np. w wyniku częściowej realizacji emisji akcji serii B, co może mieć negatywny wpływ na przewidywane wyniki finansowe Spółki.

1.2.14 Ryzyko związane z przyszłym rozwojem i perspektywicznymi założeniami

Niniejszy Dokument Informacyjny zawiera założenia względem przyszłości, w tym założenia dotyczące sytuacji finansowej Emitenta, jego strategii biznesowych, planów oraz celów przyszłej działalności. Takie założenia obejmują wyłącznie zagrożenia identyfikowalne oraz nie uwzględniają innych nieprzewidywalnych czynników niepewności, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, rentowność lub osiągnięcia Emitenta oraz branży mogą istotnie różnić się od poczynionych założeń dotyczących jakichkolwiek przyszłych wyników, rentowności lub osiągnięć wyrażonych lub domniemanych przez te założenia. Wszelkie stwierdzenia oparte są na licznych założeniach dotyczących Emitenta, jego obecnych i przyszłych strategii biznesowych i środowiska, w którym Emitent będzie działał w przyszłości. Stwierdzenia te odzwierciedlają wyłącznie opinie i oceny Emitenta w odniesieniu do przyszłych zdarzeń i wyników finansowych, zgodnie z jego najlepszą wiedzą na moment publikacji niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

1.2.15 Ryzyko związane z awariami sprzętu komputerowego

Działalność Emitenta wymaga wykorzystania komputerów oraz serwerów, dlatego nie można wykluczyć ryzyka ich awarii, które mogą spowodować czasowe obniżenie jakości świadczonych przez Spółkę usług, czasowe ich zawieszenie oraz uszkodzenie lub, w skrajnym wypadku, zniszczenie lub wyciek przechowywanych danych. Ewentualna awaria może mieć więc negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego wyniki finansowe oraz reputację.

1.2.16 Ryzyko związane z awariami sieci GSM

Charakter świadczonych przez Emitenta usług nierozzerwalnie związany jest z wykorzystywaniem infrastruktury GSM, która może podlegać awariom. Powstałe awarie sieci GSM mogą spowodować czasową niezdolność do świadczenia usług. Może to mieć bezpośredni wpływ na spadek przychodów, a co za tym idzie pogorszenie wyników finansowych Emitenta, jak również na niezadowolenie klientów, a w konsekwencji spadek popularności i wiarygodności Spółki.

1.2.17 Ryzyko niespłacalności należności od odbiorców

Umowy o świadczeniu określonych usług, które są podstawą przychodów Emitenta, zawierają ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje ryzyko, że odbiorca nie dotrzyma ustalonych terminów. Dodatkowo, biorąc pod uwagę charakter sprzedawanych usług i ich dostosowanie do specyfiki wymagań klienta, Emitent może mieć problem ze zbyciem nieopłaconej usługi na rzecz innego odbiorcy. Wystąpienie powyższych ryzyk może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Spółki.

1.2.18 Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w wypełnianiu obowiązków spółki publicznej

Zarząd Emitenta nie posiada doświadczenia w wypełnianiu obowiązków związanych z wymogami wobec spółki publicznej, w szczególności obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych. Emitent jest świadomy sankcji związanych z niewykonywaniem lub nieodpowiednim wykonywaniem tych obowiązków i zamierza wypełniać je w należyty sposób, biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia bezpieczeństwa obrotu giełdowego oraz ochrony interesów inwestorów. Do wspomnianych sankcji należą kary nakładane przez Komisję Nadzoru Finansowego, w tym wykluczenie, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, lub nałożenie kary pieniężnej, oraz kary wynikające z regulaminu GPW, nakładane przez Zarząd Giełdy i Sąd Giełdowy. Spółka podejmie wszelkie działania, aby w sposób należyty wypełnić wszelkie nakładane na nią obowiązki informacyjne i sprawozdawcze, nie można jednak wykluczyć ryzyka, że wystąpią opóźnienia lub zaniedbania w realizacji takich działań, czego konsekwencją może być negatywne postrzeganie Emitenta i jego działalności, co może doprowadzić do pogorszenia wyników Emitenta.

1.2.19 Ryzyko wpływu akcjonariusza większościowego na działalność Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcjonariusz większościowy Emitenta MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada akcje Spółki, o łącznej wartości nominalnej 278.359,40 zł, co stanowi 73,38% kapitału zakładowego Spółki, a akcje te uprawniają do wykonywania 2.783.594 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 73,38%-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Aktualnie posiadany przez MCI pakiet akcji Emitenta umożliwi akcjonariuszowi większościowemu znaczny wpływ na podejmowanie decyzji korporacyjnych, co przekładać się będzie na stosunkowo niewielki wpływ akcjonariuszy mniejszościowych. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości interesy MCI nie będą tożsame z interesami Spółki, co z kolei może skutkować pogorszeniem sytuacji innych, mniejszościowych akcjonariuszy Spółki. Podobnie nie można wykluczyć, iż ewentualne rozluźnienie powiązań kapitałowych pomiędzy Spółką a MCI spowoduje niekorzystny wpływ na Spółkę i jego sytuację ekonomiczną.

Należy mieć także na względzie treść Umowy Inwestycyjnej, na podstawie której aktualni wspólnicy Optizen Labs w zamian za 100% udziałów Optizen Labs, po debiucie Spółki na rynku

NewConnect, obejmą 2.006.082 akcje Emitenta serii C. Spowoduje to znaczny spadek udziału MCI w kapitale zakładowym Emitenta.

1.2.20 Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi akcjonariusza większościowego do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, iż realizowanie przez akcjonariusza większościowego Emitenta uprawnienia osobistego do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej może prowadzić do tego, że większość członków Rady Nadzorczej nie będzie powoływana i odwoływana przez wszystkich akcjonariuszy w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Wynika to z faktu, że Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, a akcjonariusz MCI przy aktualnej strukturze akcjonariatu może powoływać trzech członków Rady Nadzorczej. Powyższe uprawnienie obowiązywać będzie dalej po wprowadzeniu akcji Emitenta do Alternatywnego Systemu Obrotu, aż do momentu, gdy MCI będzie posiadać mniej niż 25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (szczegóły w Statucie, par. 15, pkt. 3).

1.2.21 Ryzyko związane z kontrolą Emitenta przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Emitent organizował konkursy i quizy przeprowadzane za pośrednictwem telefonów komórkowych. Obecnie tożsamą działalność prowadzi spółka w 100% zależna od Emitenta – M-Concepts Sp. z o.o. Przy prowadzeniu tego typu działalności należy mieć w szczególności na względzie ryzyko kontroli ze strony Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Bieżąca praktyka pokazuje, iż wszczynane są liczne postępowania przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów mające na celu kontrolę zgodności konkursów i quizów z Ustawą o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku wykrycia nieprawidłowości w przeprowadzaniu konkursu Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na Spółkę lub M-Concepts karę pieniężną do 10% przychodów osiągniętych w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

1.2.22 Ryzyko związane ze sporami sądowymi, których Emitent jest stroną

Emitent jest stroną kilku postępowań sądowych, w tym postępowania przed Prezesem UOKiK. Rozstrzygnięcie tych postępowań na niekorzyść Emitenta negatywnie wpłynie na jego sytuację finansową i wiązać się będzie z obowiązkiem zapłaty kwot zasądzonych wyrokiem sądowym lub decyzją Prezesa UOKiK. Do najbardziej istotnych postępowań, których stroną jest Emitent, ze względu na wartość przedmiotu sporu należą: sprawa zawisła przed Prezesem UOKiK, sprawa z powództwa Stowarzyszenia Artystów ZAiKS, sprawa z powództwa S. Szymańskiego, sprawa z powództwa J. Wojnowskiego, sprawa z powództwa Prof. Marka Wierzbowskiego i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni oraz sprawa z powództwa Performance Media Sp. z o.o. Sprawy te zostały szczegółowo opisane w punkcie 4.16 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Nie jest wykluczone, iż w stosunku do Emitenta zostaną wszczęte inne postępowania, poza postępowaniami aktualnie toczącymi się.

1.2.23 Ryzyko związane z wymogami ustawy o ochronie danych osobowych

Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. z 2002 r., Nr 101, poz. 926 z późn. zm.) nakłada na podmioty przetwarzające dane osobowe liczne obowiązki. Do najważniejszych obowiązków należy uzyskanie zgody osoby, której dane dotyczą, na przetwarzanie danych osobowych, rejestracja posiadanych przez dany podmiot zbiorów danych, obowiązek informacyjny wobec osób, których dane osobowe są przetwarzane (art. 24 ust. 1 ustawy), zapewnienie środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych odpowiednią do zagrożeń oraz kategorii danych objętych ochroną (art. 36 ustawy). W przypadku gdyby Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych uznał, że Emitent nie przestrzega wymogów ustawy o ochronie danych osobowych rodzi to ryzyko nałożenia na Emitenta grzywny. Działalność Emitenta w dużym stopniu podlega pod rygory ustawy o ochronie danych osobowych. Nie można wykluczyć, iż Emitent w zakresie swojej działalności narusza wskazane powyżej obowiązki, w związku z czym zobowiązany będzie ponieść sankcje przewidziane w ustawie.

1.2.24 Ryzyko związane z prawami autorskimi

Emitent w ramach swojej działalności zawiera liczne umowy, na podstawie których przenoszone są na niego autorskie prawa majątkowe lub udzielane są na jego rzecz licencje. Istnieje ryzyko, iż przenoszący majątkowe prawa autorskie lub udzielający licencji mogą kwestionować korzystanie przez Emitenta z utworów w rozumieniu prawa autorskiego, z uwagi na nieprzeniesienia praw autorskich na określonych polach eksploatacji.

1.2.25 Ryzyko związane z uznaniem konkursów organizowanych przez spółkę zależną Emitenta jako podlegających rygorom ustawy o grach hazardowych

Grami losowymi są gry o wygrane pieniężne lub rzeczowe, których wynik w szczególności zależy od przypadku, a warunki gry określa regulamin. Zaliczamy do nich m.in. loterie audiotekstowe, w których uczestniczy się przez odpłatne połączenie telefoniczne lub wysyłanie krótkich wiadomości tekstowych (SMS) z użyciem publicznej sieci telekomunikacyjnej, a podmiot zarządzający loterią oferuje wygrane pieniężne lub rzeczowe. Z kolei stosownie do dyspozycji art. 7 ust. 2 ustawy o grach hazardowych loterie audiotekstowe mogą być zarządzane, na podstawie udzielonego zezwolenia, wyłącznie przez spółki akcyjne lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zdaniem Emitenta wynik zarządzanych przez M-Concepts (spółkę zależną od Emitenta) konkursów nie zależy od przypadku, bowiem uczestnicy konkursów zobowiązani są do udzielania odpowiedzi na pytania, na podstawie których uzyskują punkty. Osoba z największą liczbą punktów wygrywa. W przypadku gdyby dyrektor izby celnej, udzielający zezwolenia na organizowanie loterii audiotekstowych, uznał, że organizowane przez M-Concepts konkursy podlegają reżimowi ustawy o grach hazardowych może zostać nałożona na M-Concepts kara pieniężna w wysokości do 100% przychodu uzyskanego z zarządzanej gry.

1.2.26 Ryzyko uznania Emitenta za przedsiębiorcę telekomunikacyjnego

Emitent 7 lutego 2011 r. połączył się ze spółką Overnet Interactive Agency Sp. z o.o., spółką wpisaną do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych i w związku z tym jako następcą prawny został wpisany do wskazanego rejestru. W opinii Emitenta, Emitent nie prowadzi jednak działalności, która mogłaby być uznana za działalność telekomunikacyjną i stąd Emitent nie powinien podlegać wpisowi do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych. W związku z tym Emitent podjął działania skutkujące wykreśleniem Emitenta z rejestru. W przypadku gdyby prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej uznał, iż Emitent wykonuje jednak taką działalność, a nie jest wpisany do rejestru, rodzić to będzie ryzyko nałożenia na Emitenta kary pieniężnej. Z drugiej Strony pozostawanie Emitenta w rejestrze przedsiębiorców telekomunikacyjnych, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje działalności telekomunikacyjnej, stwarza dla Emitenta ryzyko konieczności uczestniczenia w dopłacie zgodnie z art. 95 Prawa Telekomunikacyjnego (Dz. U. Nr 171, poz. 1800, z późn. zm.) na rzecz przedsiębiorcy wyznaczonego do świadczenia usługi powszechnej, o której mowa w art. 81 ust. 1 – 3 Prawa Telekomunikacyjnego.

1.2.27 Ryzyko związane z przesyłaniem niezamówionej informacji handlowej

Emitent w ramach swojej działalności przesyła różnego rodzaju informacje handlowe. Istnieje ryzyko, iż niektóre informacje handlowe kierowane za pomocą środków komunikacji elektronicznej mogą zostać uznane za niezamówione w rozumieniu przepisów Ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną. Przesyłanie przez Spółkę informacji handlowych drogą elektroniczną bez zgody konsumenta należy rozpatrywać w kontekście naruszenia art. 10 ust. 1 Ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną. W takim przypadku może zostać nałożona na Emitenta grzywna.

1.2.28 Ryzyko związane z uznaniem działań Emitenta jako nieuczciwe praktyki rynkowe

W ramach swojej działalności Emitent podejmuje liczne działania w stosunku do konsumentów. Istnieje ryzyko, iż niektóre działania Emitenta mogą być uznane za nieuczciwą praktykę rynkową, o której mowa w ustawie z dnia 23 sierpnia 2007 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym. W takim przypadku może zostać nałożona na Emitenta grzywna, a konsument, którego interes został zagrożony lub naruszony, może żądać od Emitenta m.in. naprawienia szkody na zasadach ogólnych.

1.2.29 Ryzyko rozwiązania umów istotnych dla Emitenta

Emitent w ramach swojej działalności jest stroną umów będących istotnym elementem jego działalności. Istotne z punktu widzenia Emitenta są przede wszystkim umowy z przedsiębiorcami telekomunikacyjnymi w przedmiocie dostępu do kanałów komunikacji operatorów telefonii komórkowej, które umożliwiają Emitentowi wykorzystanie z cudzej sieci telekomunikacyjnej do dystrybucji własnych produktów i usług. Istnieje ryzyko, iż partnerzy

Emitenta wypowiedzą umowy zawarte z Emitentem lub będą usiłowali doprowadzić do ich zmiany na mniej korzystnych dla Emitenta warunkach. Sytuacja taka może skutkować pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej Emitenta, w tym przede wszystkim z uwagi na zmniejszenie dochodów Emitenta, jak również czasowym wstrzymaniem realizacji niektórych usług.

1.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.3.1 Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami lub wykluczenia Akcji z obrotu na NewConnect

W momencie, gdy Akcje będą wprowadzone do obrotu na NewConnect, obrót Akcjami może zostać zawieszony lub Akcje mogą zostać wykluczone z obrotu na podstawie przepisów opisanych poniżej.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z art. 11 Regulaminu ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek Emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie.

Zgodnie z art. 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Regulaminie ASO Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu,
- 2) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Na podstawie art. 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Na podstawie art. 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami. W tym przypadku okres zawieszenia może być dłuższy niż 3 miesiące.

Zgodnie z art. 18 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem 1 roku od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,
- 2) wyrażenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej umowy, jeżeli uzna, że jej postanowienia są sprzeczne z przepisami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie gwarantują należytego wykonywania obowiązków związanych z obrotem instrumentami Emitenta,
- 3) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu,
- 4) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców,

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub interes uczestników tego obrotu.

Na podstawie art. 20 ust. 3 Regulaminu ASO w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Spółki do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Zgodnie z art. 21 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Market Makera w Alternatywnym Systemie Obrotu lub wykluczenia go z tego działania, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może:

- 1) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Spółki do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku, wznowienie obrotu może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu,
- 2) w uzasadnionych przypadkach postanowić o zmianie rynku i kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie 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, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie KNF, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.3.2 Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

Spółki publiczne, a taką stanie się Emitent z momentem dematerializacji jego Akcji w związku z wprowadzeniem do ASO, znajdują się pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie. Wspomniane sankcje wynikają przede wszystkim z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

1.3.3 Ryzyko braku płynności Akcji

Papiery wartościowe Emitenta nie były do tej pory przedmiotem obrotu publicznego na żadnym rynku regulowanym lub nieregulowanym. Nie można przewidzieć, czy Akcje Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu na NewConnect. NewConnect to specyficzna platforma obrotu przeznaczona głównie dla małych i średnich spółek, których działalności towarzyszy wyższe ryzyko inwestycyjne. Istnieje ryzyko, że Akcje będąc notowane na tym rynku mogą być narażone na niskie zainteresowanie inwestorów, co przełoży się na niskie obroty, tak więc sprzedaż dużej ilości Akcji w krótkim okresie czasu może być utrudniona.

1.3.4 Ryzyko zmienności kursu Akcji

Cena Akcji może wahać się znacząco wraz z kwartalnymi wynikami operacyjnymi, ze względu na: ogólne perspektywy gospodarcze, niekorzystne warunki rozwoju Spółki, zmianę stóp procentowych, zmianę w prognozach finansowych wydawanych przez analityków papierów wartościowych, działalność konkurentów lub zmianę w otoczeniu regulacyjnym, w którym Spółka działa. Warunki rynkowe mogą mieć wpływ na cenę Akcji bez względu na wyniki operacyjne Spółki lub ogólną wydajność w sektorze usług mobilnych. W związku z tym cena rynkowa Akcji może nie odzwierciedlać podstawowych wartości majątku Spółki oraz jej działalności operacyjnej, a cena, po której inwestorzy mogą dokonywać transakcji na Akcjach może być kształtowana pod wpływem wielu czynników, spośród których tylko niektóre mogą odnosić się do Spółki, podczas gdy inne mogą być poza jej kontrolą. Cena rynkowa Akcji może spaść ze względu na sprzedaż dużej liczby tych Akcji na rynku lub w wyniku przypuszczenia, że taka sprzedaż może nastąpić. Taka sprzedaż może także utrudnić Spółce oferowanie papierów wartościowych w przeszłości w czasie i po cenie, które uzna za stosowne.

1.3.5 Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Rynek NewConnect charakteryzuje się wysoką zmiennością cen akcji w powiązaniu z niską płynnością ich obrotu, przy czym zmiana kursu wcale nie musi odzwierciedlać aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej Emitenta. Inwestycja w akcje notowanej tam spółki jest znacznie bardziej ryzykowna niż na rynku regulowanym i powinna być rozważona w perspektywie średnioterminowej i długoterminowej.

II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1 Emitent

Firma:	Telecom Media Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Dąbrówki 6
Telefon:	+48 22 617 01 01
Email:	biuro@telecommedia.pl
Internet:	www.telecommedia.pl
NIP:	5262695000
Regon:	015454666
Numer KRS	0000156844

Osobami działającymi w imieniu Telecom Media S.A. z siedzibą w Warszawie są Jacek Czynajtis, Prezes Zarządu oraz Piotr Pajewski, Wiceprezes Zarządu.

Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie Spółki:

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

Prezes Zarządu

Jacek Czynajtis

Jacek Czynajtis
Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

Piotr Pajewski

Piotr Pajewski
Wiceprezes Zarządu

Telecom Media S.A.
ul. Dąbrówki 6, 03-909 Warszawa
tel. 22 617-01-01, fax 22 616-60-66
REGON: 015454666, NIP: 526-26-95-000

2.2 Autoryzowany Doradca

Autoryzowany Doradca:	CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Grzybowska 2, B-72, 00-131 Warszawa
Telefon:	+48 22 436 74 20
Faks:	+48 22 436 74 21
Email:	info@cms-proalfa.pl
Internet:	www.cms-proalfa.pl
NIP:	525-22-60-855
Regon:	015319939
Numer KRS	0000150260

Osobą fizyczną działającą w imieniu Autoryzowanego Doradcy jest Pani Bogusława Cimoszko Skowroński, Prezes Zarządu CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.

Oświadczenie 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 nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



.....
Bogusława Cimoszko Skowroński
Prezes Zarządu

CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.
00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 82
tel. +48 22 436 74 20; fax +48 22 436 74 21
NIP 525-22-60-855; REGON 015319939

2.3 Doradca Prawny

Firma:	Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Jana Czeczota 6, 02-607 Warszawa
Telefon:	+48 22 745 71 35
Faks:	+48 22 745 71 36
Email:	mww@mwwlaw.pl
Internet:	www.mwwlaw.pl
NIP:	701-001-08-19
Regon:	140470792
Numer KRS:	0000253133

Osobą fizyczną działającą w imieniu Doradcy Prawnego jest Pan Tomasz Matczuk, Radca Prawny, Wspólnik Zarządzający.

Oświadczenie Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w następujących częściach Dokumentu Informacyjnego są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie: 1.1.2. („Ryzyko związane z krajowym i unijnym otoczeniem prawnym”); 1.1.3. („Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych”); 1.2.2. („Ryzyko związane z umowami”); 1.2.3. („Ryzyko związane z pogorszeniem warunków zawartych umów”); 1.2.4. („Ryzyko umów powiązanych”); 1.2.18. („Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w wypełnianiu obowiązków spółki publicznej”); 1.2.19. („Ryzyko wpływu akcjonariusza większościowego na działalność Emitenta”); 1.2.20. („Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi akcjonariusza większościowego do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki”), 1.2.21. („Ryzyko związane z kontrolą Emitenta przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów”), 1.2.22. („Ryzyko związane ze sporami sądowymi, których Emitent jest stroną”), 1.2.23. („Ryzyko związane z wymogami Ustawy o ochronie danych osobowych”), 1.2.24. („Ryzyko związane z prawami autorskimi”), 1.2.25. („Ryzyko związane z uznaniem konkursów organizowanych przez spółkę zależną Emitenta jako podlegających rygorom ustawy o grach hazardowych”), 1.2.26. („Ryzyko uznania Emitenta za przedsiębiorcę telekomunikacyjnego”), 1.2.27. („Ryzyko związane z przesyłaniem niezamówionej informacji handlowej”), 1.2.28. („Ryzyko związane z uznaniem działań Emitenta jako nieuczciwe praktyki rynkowe”), 1.2.29. („Ryzyko rozwiązania umów istotnych dla Emitenta”), 1.3. („Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym”), Rozdział III („Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu”) oraz Rozdział IV („Dane o Emitencie”) za wyjątkiem punktów: 4.5., 4.6., 4.12., 4.13., 4.18., 4.19. oraz 4.20.



.....
Tomasz Matczuk
Wspólnik Zarządzający, Radca Prawny

III. 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 zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1 Instrumenty finansowe wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu na rynku NewConnect wprowadza się:

- 3 620 000 (trzy miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 173 337 (sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B,

o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 379 333,70 zł (trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote siedemdziesiąt groszy).

Akcje łącznie reprezentują 100% kapitału zakładowego Emitenta oraz łącznie upoważniają swoich posiadaczy do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje serii A są akcjami założycielskimi Spółki, powstałymi na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Telecom Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w sprawie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną z dnia 28 maja 2010 roku. Akcje serii A zostały objęte przez wspólników Telecom Media Sp. z o.o. w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Telecom Media S.A. (spółki przekształconej) został w całości pokryty kapitałem zakładowym Telecom Media Sp. z o.o. (spółki przekształcanej).

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 1 Zarządu Telecom Media S.A. z dnia 2 grudnia 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 60 000 zł, tj. do kwoty nie większej niż 422 000 zł, poprzez emisję nie więcej niż 600 000 (sześćset tysięcy) akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje serii B były przedmiotem subskrypcji prywatnej trwającej od 2 stycznia 2012 roku do 31 stycznia 2012 roku. Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 600 000 (sześćset tysięcy) akcji serii B, z których przez 4 podmioty (w tym 2 podmioty powiązane, w rozumieniu pkt. 24 Załącznika nr 5 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu) objętych zostało łącznie 173

337 (sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści siedem) akcji serii B po cenie emisyjnej równej 6,00 zł (sześć złotych).

Struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego przedstawia się następująco:

Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Seria A	3 620 000	95,43%	3 620 000	95,43%
Seria B	173 337	4,57%	173 337	4,57%
Łącznie	3 793 337	100,00%	3 793 337	100,00%

Źródło: Zarząd Spółki

Po debiucie Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, Emitent zamierza wyemitować 2 006 082 akcji imiennych serii C, które w ramach oferty prywatnej objęte zostaną przez obecnych właścicieli spółki Optizen Labs w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów Optizen Labs. Planowana emisja akcji serii C wynika z treści zawartej Umowy Inwestycyjnej, której celem jest przejęcie przez Emitenta 100% udziałów Optizen Labs. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na podstawie Uchwały nr 4 z dnia 20 lutego 2012 roku podjęło decyzję w sprawie wyłączenia prawa poboru przysługującego obecnym akcjonariuszom Spółki w stosunku do 2 006 082 akcji imiennych nowej emisji serii C.

Po emisji i objęciu akcji serii C struktura kapitału zakładowego Emitenta będzie kształtować się w następujący sposób:

Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Seria A	3 620 000	62,42%	3 620 000	62,42%
Seria B	173 337	2,99%	173 337	2,99%
Seria C	2 006 082	34,59%	2 006 082	34,59%
Łącznie	5 799 419	100,00%	5 799 419	100,00%

Źródło: Zarząd Spółki

3.1.2 Uprzywilejowanie oraz świadczenie dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Spółki

Wprowadzane do obrotu Akcje nie są uprzywilejowane w rozumieniu art. 351–353 KSH. Akcje nie uprawniają swych posiadaczy do żadnych dodatkowych świadczeń ani nie są przedmiotem żadnego zabezpieczenia.

3.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych

3.1.3.1 *Ograniczenia wynikające z treści Statutu i KSH*

W myśl art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. Statut może jednak uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi (art. 337 §2 KSH). Jak wynika z powyższego statutowe ograniczenie w zbywaniu akcji może dotyczyć wyłącznie akcji imiennych i pozostaje bez wpływu na akcje na okaziciela, które będą wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w zbywalności wszystkich wprowadzanych do obrotu Akcji.

Akcje Emitenta nie są przedmiotem zastawu cywilnego, zastawu rejestrowego lub użytkowania.

3.1.3.2 *Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie*

Obrót papierami wartościowymi Emitenta podlega ograniczeniom określonym w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie określa, 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. 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. 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, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Na podstawie art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie wszystkie niżej wskazane wymogi i zakazy odnoszą się nie tylko do instrumentów finansowych rynku regulowanego, ale również do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o takie wprowadzenie.

Ustawa o obrocie zawiera szereg przepisów odnoszących się do postępowania z tzw. informacją poufną, która została zdefiniowana w art. 154 ustawy. Zasadniczo jest to określona w sposób

precyzyjny informacja dotycząca instrumentów finansowych, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę danych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych.

Każdy kto posiada informację poufną nie może jej wykorzystywać. 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.

Na podstawie art. 159 Ustawy o obrocie, członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie.

Okresem zamkniętym jest:

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

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze,

które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

3.1.3.3 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie

Ustawa o obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 000 zł (art. 174 ust. 1 ustawy),
- na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 000 zł, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

3.1.3.4 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zgodnie z art. 67 Ustawy o ofercie podmiot dominujący wobec Emitenta, podmioty działające na zlecenie tego podmiotu dominującego oraz inne podmioty wobec niego dominujące lub od niego zależne, które uzyskały informację podlegającą obowiązkom informacyjnym wskazanym w szczególności w art. 56 ustawy, przed wykonaniem tych obowiązków nie mogą nabywać i zbywać papierów wartościowych Emitenta, którego ta informacja dotyczy. W takim przypadku przepisów art. 428 §4 KSH, dotyczącego przekazywania informacji akcjonariuszom, nie stosuje się. Zakaz ten stosuje się również do osób fizycznych uprawnionych do reprezentowania

podmiotów wymienionych powyżej lub pozostających z nimi w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, 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,
- 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 oraz spółkę 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 powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. 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 od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Obowiązki określone w art. 69 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.

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

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie spoczywają również na:

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

W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

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 art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie - 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.

Stosownie do art. 90 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego (art. 90 ust. 1).

Przepisu art. 69 Ustawy o ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie, które łącznie z akcjami już posiadаныmi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z Emitentem o realizację zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a ustawy, właściwy dla Emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie nie stosuje się również w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie; przez spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;

przez spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie nie stosuje się także 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:

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

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

W zakresie, w jakim przepisy rozdziału 4 Ustawy o ofercie dotyczą wyłącznie rynku regulowanego, nie mają one zastosowania do akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

3.1.3.5 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych powyżej. W przypadku naruszenia tego zakazu prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,

- dopuszcza się czynów określonych w powyższych punktach, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

3.1.3.6 *Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów*

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 mld euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 mln euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Wartość denominowana w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru: przejęcia, w szczególności poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln euro,
- 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 UOKiK 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:

- polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 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,
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes UOKiK może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa UOKiK wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji, koncentracja nie została dokonana.

3.1.3.7 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

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

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 mln euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 tys. euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes UOKiK 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 UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności 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 naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów Ustawy.

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

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

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

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

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro, oraz

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld euro,
 - w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
 - w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln euro; oraz
 - łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

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

3.1.3.9 Ograniczenia wynikające z umów ograniczających zbywanie akcji Emitenta

Emitent zawarł z wybranymi akcjonariuszami umowy ograniczające zbywalność akcji Emitenta (lock-up) w stosunku do:

- a) 2 783 594 akcji należących do MCI.PrivateVentures FIZ, które stanowią 73,38% kapitału zakładowego Emitenta oraz 100% akcji Emitenta posiadanych przez tego akcjonariusza, na okres dwunastu miesięcy począwszy od pierwszego dnia notowania Akcji Emitenta na rynku NewConnect, jednak nie dłużej niż do dnia 31 maja 2013 roku;
- b) 415 768 akcji należących do Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A., które stanowią 10,96% kapitału zakładowego Emitenta oraz 100% akcji Emitenta posiadanych przez tego akcjonariusza, na okres sześciu miesięcy począwszy od pierwszego dnia

notowania Akcji Emitenta na rynku NewConnect, jednak nie dłużej niż do dnia 30 listopada 2013 roku;

- c) wszystkich akcji należących do Jacka Czynałtisa, Prezesa Zarządu Emitenta, które stanowią mniej niż 5% kapitału zakładowego Emitenta oraz 100% akcji Emitenta posiadanych przez tego akcjonariusza, na okres jednego roku począwszy od pierwszego dnia notowania Akcji Emitenta na rynku NewConnect;
- d) wszystkich akcji należących do Łukasza Kawęckiego, Prezesa Zarządu Optizen Labs, które stanowią mniej niż 5% kapitału zakładowego Emitenta oraz 100% akcji Emitenta posiadanych przez tego akcjonariusza, na okres jednego roku począwszy od pierwszego dnia notowania Akcji Emitenta na rynku NewConnect.

W stosunku do akcji Emitenta należących do MCI i Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A., ograniczenie ich zbywalności nie ma zastosowania w przypadku wykonania postanowień wcześniej zawartych umów inwestycyjnych.

3.2 Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Zgodnie z postanowieniami art. 430-432 KSH oraz Statutu Emitenta organem uprawnionym do emisji nowych akcji Emitenta jest Walne Zgromadzenie Spółki. Ponadto, stosownie do treści przepisu art. 444 KSH oraz postanowień §7 Statutu Emitenta, uprawnionym do docelowego podwyższenia kapitału zakładowego jest Zarząd Spółki.

3.2.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A powstały w wyniku przekształcenia spółki Telecom Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Telecom Media Spółka Akcyjna na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Telecom Media Sp. z o.o. z dnia 28 maja 2010 roku. Przekształcenie Spółki, tj. wpis Telecom Media S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło 20 września 2010 roku.

**Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Spółki TELECOM MEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną
z dnia 28 maja 2010 roku**

Zgodnie z art. 652 §1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanawia co następuje:

1. Przekształca się spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością („**Spółka Przekształcana**”) w spółkę akcyjną („**Spółka Przekształcona**”) zgodnie z art. 551 §1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Przekształcenie zostaje dokonane na zasadach określonych w planie przekształcenia („**Plan Przekształcenia**”), sporządzonym przez Zarząd Spółki w dniu 31 marca 2010 roku, zbadanym zgodnie z art. 559 1 Kodeksu spółek handlowych przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształconej wynosi 362.000 zł (trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące) złotych. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej zostaje pokryty w kwocie 362.000 zł (trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące) kapitałem zakładowym Spółki Przekształconej.
4. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 3.620.000 (trzy miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.620.000, o wartości nominalnej po 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja.----
5. Akcje serii A są akcjami objętymi przez Wspólników Spółki Przekształconej w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w § 1 Statutu i zostają objęte w następujący sposób: (...)
6. W Spółce Przekształconej uczestniczyć będą wszyscy Wspólnicy Spółki Przekształconej, wobec czego nie przewiduje się wypłat, o których mowa w art. 563 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.
7. Wspólnikom, uczestniczącym w Spółce Przekształconej, zostają przyznane następujące prawa osobiste, o których mowa w art. 563 pkt.4 Kodeksu spółek handlowych:
 - a) Zgodnie z §15 ust.3 Statutu MCI FIZ przysługuje osobiste uprawnienie do:
 - bezpośredniego powołania i odwołania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej oraz wskazania Przewodniczącego Rady Nadzorczej spośród Członków Rady Nadzorczej, tak długo, jak MCI FIZ będzie posiadać akcje Spółki, uprawniające do co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - bezpośrednio powołania i odwołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej oraz wskazania Przewodniczącego Rady Nadzorczej spośród Członków Rady Nadzorczej, tak długo, jak MCI FIZ będzie posiadać akcje Spółki, uprawniające do nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent), lecz nie więcej niż 24,99% (dwadzieścia cztery i 99/100 procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - bezpośrednio powołania i odwołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej oraz wskazania Przewodniczącego Rady Nadzorczej spośród Członków Rady Nadzorczej, tak długo, jak MCI FIZ będzie posiadać akcje Spółki, uprawniające do nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent), lecz nie więcej niż 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - b) zgodnie z § 25 ust. 9 Statutu, uchwałą zmieniająca §15 Statutu, która pozbawia Akcjonariuszy prawa do powoływania lub odwoływania członków Rady Nadzorczej, wymaga dla swej ważności oddania głosu za uchwałą odpowiednio przez Akcjonariusza, któremu przysługuje określone wyżej prawo osobiste.

8. Zarząd pierwszej kadencji Spółki Przekształconej będzie dwuosobowy i będzie się składał z:
 - a) Sławomir Szymański – jako Prezes Zarządu
 - b) Łukasz Mroczek, - jako Członek Zarządu
9. Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki Przekształconej, stanowiącej Załącznik Nr 2 do Planu Przekształcenia.
10. Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności prawnych i faktycznych wymaganych dla dokonania przekształcenia Spółki w Spółkę Przekształconą.

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 2 grudnia 2011 roku sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Zarząd doprecyzował wysokość kapitału zakładowego Spółki Uchwałą nr 1 z dnia 1 lutego 2012 roku. Akcje serii B zostały zarejestrowane przez KRS w dniu 15 lutego 2012 roku.

Uchwała nr 1
Zarządu Telecom Media Spółka Akcyjna
z dnia 2 grudnia 2011 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

§ 1

Działając na podstawie i w granicach upoważnienia zawartego w § 7 Statutu Spółki, zgodnie z art. 446, art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 i w zw. z art. 453 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie zgody wyrażonej przez Radę Nadzorczą w Uchwale Nr 6 z dnia 29 listopada 2011 roku, Zarząd Spółki Telecom Media Spółka Akcyjna podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 362.000 zł (trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych) o kwotę nie większą niż 60.000 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych), tj. do kwoty nie większej niż 422.000 (czterysta dwadzieścia dwa tysiące złotych).

§ 2

1. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1, nastąpi poprzez emisję nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) nowych akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Akcje serii B będą akcjami zwykłymi, na okaziciela i zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.
3. Zarząd jest upoważniony do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii B w drodze odrębnej uchwały podjętej po zakończeniu procesu budowania księgi popytu. Oznaczenie ceny emisyjnej przez Zarząd, stosownie do § 7 ust. 3 lit. b) Statutu Spółki, wymagać będzie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w odrębnej uchwale.
4. Akcje Serii B uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
 - a) jeżeli Akcje Serii B zostaną po raz pierwszy zapisane na rachunkach papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy za rok obrotowy 2011, wówczas akcje te będą uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy 2011, tj. od dnia 1 stycznia 2011 roku;
 - b) jeżeli Akcje Serii B zostaną po raz pierwszy zapisane na rachunkach papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy za rok obrotowy 2011, wówczas akcje te będą uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy 2012, tj. od dnia 1 stycznia 2012 roku.
5. Oferta objęcia Akcji Serii B zostanie skierowana przez Zarząd Spółki w trybie niepublicznej subskrypcji prywatnej do nie więcej niż 99 inwestorów, wskazanych przez Zarząd Spółki po zakończeniu procesu budowania księgi popytu.
6. Spółka zawrze umowy objęcia Akcji Serii B w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w terminie do dnia 31 stycznia 2012 roku.

§ 3

Na podstawie upoważnienia określonego w Artykule 7 ust. 5 Statutu Spółki oraz na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale Nr 6 z dnia 29 listopada 2011 roku wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy wobec akcji serii B. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru została przedstawiona Radzie Nadzorczej Spółki w związku z podjęciem uchwały Nr 6 z dnia 29 listopada 2011 roku i stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 4

1. Dokonuje się zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki, w ten sposób, że:
 - a) słowa „*Kapitał zakładowy Spółki wynosi 362.000 zł (trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na:*” zastępuje się słowami „*Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 362.000 zł i nie więcej niż 422.000 zł (czteryście dwadzieścia dwa tysiące złotych) i dzieli się na:*”
 - b) jako ostatni podpunkt dodaje się lit. b) w następującym brzmieniu:
„*b) nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.*”
2. Dokonuje się zmiany § 6 ust. 2 Statutu Spółki, w ten sposób, że jako ostatnie zdanie dodaje się zdanie w brzmieniu: „*Akcje Serii B zostały pokryte w całości gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.*”
3. Dookreślenie wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki oraz liczby Akcji Serii B nastąpi w odrębnym oświadczeniu Zarządu Spółki, złożonym stosownie do art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 w zw. z art. 453 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

§ 5

[Załącznik do uchwały]

Opinia Zarządu Telecom Media S.A.

w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do Akcji Serii B emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz określająca sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B

Zarząd Spółki Telecom Media S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w trybie art. 433 § 2 w zw. z art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru w stosunku do Akcji Serii B emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Strategia rozwoju Spółki zakłada jej upublicznienie, poprzez wprowadzenie wyemitowanych przez nią akcji do obrotu na rynku NewConnect. Wprowadzenie akcji do obrotu zorganizowanego będzie poprzedzone ofertą akcji nowej emisji Spółki (Akcje Serii B), jaką Zarząd zamierza przeprowadzić w celu pozyskania środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki. Celem oferty ma być w szczególności pozyskanie finansowania na:
a) rozbudowę sieci reklamy mobilnej, b) rozbudowę prowadzonych przez Spółkę serwisów rozrywki mobilnej, c) rozbudowę AdServera i serwisu MassConnecto, d) stworzenie zautomatyzowanego systemu do wyświetlania reklamy mobilnej (system typu Admob), e) promocję i marketing działalności operacyjnej. Zarząd zdecydował o wyemitowaniu akcji

nowej emisji w drodze wykorzystania upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z uwagi na możliwość zdecydowanego skrócenia procesu emisji akcji, gdyż przedmiotowy tryb nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, a co za tym idzie zwołania tego zgromadzenia w drodze ogłoszenia zamieszczonego w MSiG, co pozwoli skrócić proces emisji o ok. pięć tygodni. Ta oszczędność czasu pozwoli z kolei na rozpoczęcie budowania księgi popytu już na początku grudnia 2011 roku i szybsze pozyskanie środków od inwestorów, a co za tym idzie na zamknięcie oferty i rejestrację podwyższenia jeszcze na początku stycznia 2012 roku.

Spółka zamierza skierować ofertę akcji nowej emisji także do inwestorów zewnętrznych, tak aby nie obciążać dotychczasowych akcjonariuszy w całości kosztami finansowania w/w przedsięwzięć. Istnieje ryzyko, iż w razie przeprowadzenia oferty z prawem poboru, subskrypcja zamknięta mogłaby nie dojść do skutku lub prowadzić do uzyskania finansowania na poziomie niższym niż konieczny do sfinansowania w/w przedsięwzięć. W takim przypadku Spółka musiałaby ponieść koszty subskrypcji zamkniętej (wykonania prawa poboru) i jednocześnie nie uzyskałaby środków finansowych w satysfakcjonującej wysokości. Atutem rozwiązania polegającego na emisji akcji w ramach kapitału docelowego oraz ich oferty w drodze subskrypcji prywatnej jest także efektywność i szybkość tego procesu, który zgodnie z założeniami Zarządu zakończy się najprawdopodobniej w ciągu miesiąca od podjęcia uchwały przez Zarząd. Ponadto skierowanie oferty akcji serii B do nowych, zewnętrznych inwestorów, umożliwi rozproszenie dotychczasowego akcjonariatu, co jest konieczne dla zapewnienia akcjonariuszom Spółki odpowiedniej płynności na rynku zorganizowanym. Oferta prywatna wpłynie w opinii Zarządu Spółki pozytywnie na wycenę i Spółki oraz sprawi, że jej akcje uzyskają zadowalający inwestorów poziom płynności, po ich wprowadzeniu do obrotu zorganizowanego.

Ustalenie ceny emisyjnej zostało powierzone Zarządowi Spółki, przy czym zgodę na oznaczenie ceny przez Zarząd winna wyrazić dodatkowo Rada Nadzorcza – co wynika wprost z § 7 ust. 3 lit. b) Statutu Spółki. Zarząd deklaruje, że ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii B nastąpi z uwzględnieniem w szczególności: 1) zainteresowania potencjalnych inwestorów ofertą akcji, 2) konieczności zapewnienia jak największego rozproszenia akcji przed ich wprowadzeniem do obrotu zorganizowanego, 3) zapotrzebowania Spółki na kapitał, 4) rynkowej wyceny akcji Spółki. Ponadto przy ustalaniu ceny emisyjnej akcji wzięte pod uwagę zostaną także: 1) bieżąca i prognozowana sytuacja na rynku kapitałowym oraz 2) ocena perspektyw rozwoju i czynników ryzyka oraz innych informacji dotyczących działalności Spółki, w tym jej wyników finansowych, 3) prawa i pozycja dotychczasowych akcjonariuszy.

Z powyższych przyczyn wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jest w pełni uzasadnione interesem Spółki i nie powoduje w ocenie Zarządu ryzyka pokrzywdzenia praw akcjonariuszy Spółki.

Decyzję w sprawie dematerializacji i ubiegania się o wprowadzenie Akcji Spółki do obrotu została podjęta na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 stycznia 2012 roku o następującej treści:

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
w sprawie dematerializacji i ubiegania się o wprowadzenie do zorganizowanego obrotu
akcji serii A oraz akcji serii B, a także praw do akcji serii B Spółki,
jak również w sprawie udzielenia Zarządowi
niezbędnych upoważnień w powyższym zakresie

§1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., następujące papiery wartościowe emitowane przez Spółkę:
 - a) akcje serii A,
 - b) akcje serii B Spółki wyemitowane w ramach kapitału docelowego Spółki, na podstawie upoważnienia zawartego w § 7 Statutu Spółki, na mocy uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 2 grudnia 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.
 - c) prawa do akcji serii B, o których mowa w lit. b) powyżej
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dematerializację wskazanych w ust. 1 papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę.

§2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie wskazanych w §1 papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę, w celu ich dematerializacji, jak również wszelkich czynności koniecznych do wprowadzenia tych papierów wartościowych do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia wpisania Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. od dnia 20 września 2010 roku.

Akcje Serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego 2011, tj. od dnia 1 stycznia 2011 roku.

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawach, w tym w prawie do dywidendy.

W roku 2010 Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 2 804 955,72 zł (dwa miliony osiemset cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt pięć złotych siedemdziesiąt dwa grosze). Zysk ten w całości przeznaczony został na pokrycie strat z lat poprzednich. Decyzję w tej sprawie podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 3 sierpnia 2011 roku Uchwałą nr 4 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2010 o następującej treści:

Uchwała nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2010

§1

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o podziale zysku w wysokości 2 804 955,72 zł (słownie: dwa miliony osiemset cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt pięć złotych 72/100) w ten sposób, że zysk zostanie przekazany na pokrycie strat z lat poprzednich.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

3.4 Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

3.4.1 Prawa majątkowe wynikające z akcji i zasady ich realizacji

Prawo do dywidendy

Stosownie do treści art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz

o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH).

W myśl art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. W przypadku spółki publicznej dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Przy określaniu terminu wypłaty dywidendy na uwadze mieć należy także brzmienie Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W odniesieniu do dystrybucji środków z tytułu dywidendy należy wskazać, iż § 130 Szczegółowych Zasad Działania KDPW zakłada, iż Emitent obowiązany jest do godziny 11:30 dnia terminu wypłaty dywidendy pozostawić do dyspozycji Krajowego Depozytu środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez Krajowy Depozyt Rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym. W dalszej kolejności następuje rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunki uczestników KDPW, ci zaś dokonują dalszego rozdziału środków między akcjonariuszy.

Roszczenie o wypłatę dywidendy podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie przewidują wygaśnięcia prawa do dywidendy z upływem określonego czasu.

Prawo poboru

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) (art. 433 § 1 KSH). W interesie Spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia o wyłączeniu prawa poboru wymaga większości, co najmniej 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 (art. 433 § 2 KSH).

Przepisów art. 433 § 2 KSH nie stosuje się, 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.

Objęcie akcji przez subemitenta może nastąpić tylko za wkłady pieniężne.

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

Zgodnie z art. 474 § 2 KSH majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Nie istnieją akcje uprzywilejowane korzystające z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku Spółki.

Statut Spółki nie określa także innych zasad podziału majątku Spółki.

Prawo do zbywania, zastawienia i obciążania posiadanych akcji

Akcje Spółki są zbywalne. Stosownie do dyspozycji art. 337 § 2 Statut Emitenta nie może ograniczać rozporządzania akcjami na okaziciela.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

Prawo do umorzenia akcji

Akcje Spółki mogą być umarzone, gdy statut tak stanowi (art. 359 § 1 KSH). Stosownie do § 8 ust. 1 i 2 Statutu akcje mogą być umarzone jedynie za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

Spółka nie wydała imiennych świadectw założycielskich, o których mowa w art. 355 KSH, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki. Spółka nie wydała także świadectw tymczasowych na akcje. Podobnie Spółka nie wydawała świadectw użytkowych, o których mowa w art. 361 KSH, wydawanych w zamian za umarzone akcje.

3.4.2 Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki

Prawo udziału w walnym zgromadzeniu

Akcjonariusze mają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników. 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 (art. 406³ § 2 KSH). Zaświadczenie, o którym mowa w § 2, zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,

- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) (Art. 406¹ § 1 KSH).

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406² KSH). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ KSH).

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo głosu

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu. Nie przewiduje również kumulacji i redukcji głosów należących do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz może co do zasady uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Statut Emitenta nie przewiduje możliwości głosowania na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, ani przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 400 § 1 KSH). Statut nie upoważnia do żądania zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walne

Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie to, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH). W zawiadomieniach o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w oparciu o upoważnienie sądu, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego (art. 400 § 5 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH). Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż sześć miesięcy od dnia jej powzięcia.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały

Zgodnie z art. 425 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego

Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno zostać wniesione do sądu w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Upływ wyżej wskazanych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje podmiotom, o którym mowa w art. 422 § 2 KSH.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH)

Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej przy głosowaniu oddzielnymi grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 KSH.

Prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki

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 walnego zgromadzenia (art. 428 § 1 KSH).

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce lub spółce z nią powiązanej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

W przypadku, o którym mowa w art. 428 § 1 KSH, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu art. 428 § 2 KSH. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć

w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 zd. 3 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

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

Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnych Zgromadzeń 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. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce (art. 486 § 1 KSH).

Prawo do przeglądania dokumentów w związku z połączeniem, podziałem oraz przekształceniem Spółki

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek),

w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).

Prawo żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) (art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W przypadku niepodjęcia uchwały zgodnej z treścią wniosku lub podjęcia uchwały z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie, akcjonariusz może w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej

Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. (art. 6 § 4 KSH).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 §6 KSH).

3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Stosownie do art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji.

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

W myśl art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. Zgodnie ze Statutem Emitenta Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ma określać dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Termin wypłaty dywidendy nie powinien być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Poza powyższymi regulacjami KSH oraz Statutu nie istnieje żaden pisemny dokument ustalający politykę dywidendy Spółki.

Decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki, jej zapotrzebowania na środki finansowe oraz wymogów kapitałowych obowiązujących Spółkę zgodnie z przepisami prawa. Decyzję o sposobie podziału zysku/pokryciu straty podejmować będzie Walne Zgromadzenie Emitenta.

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

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód uzyskany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PDOF (art. 30a ust. 7 Ustawy o PDOF),

- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PDOP),
- 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.

3.6.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o PDOP), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej.

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 (art. 22 ust. 4 Ustawy o PDOP):

- 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) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt b, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o PDOP, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o PDOP.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o PDOP).

3.6.3 Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o PDOP, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o PDOP.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobraniu podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.4 Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOF). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOF, jest:

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

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

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

3.6.5 Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych

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

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

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 PDOP, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o PDOP, 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 PDOP 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) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 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 w przypadku, 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 po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy 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.

3.6.6 Podatek od spadków i darowizn

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

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

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

3.6.7 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Co do zasady sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, wynosi 1%.

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, zwalnia 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

w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

3.6.8 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa, płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

IV. DANE O EMITENCIE

4.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma:	Telecom Media Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Dąbrówki 6, 03-909 Warszawa
Telefon:	+48 22 617 01 01
Email:	biuro@telecommedia.pl
Internet:	www.telecommedia.pl
NIP:	5262695000
Regon:	015454666
Numer KRS	0000156844

4.2 Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

4.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona Spółka

Spółka powstała w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (na podst. art. 151 i następnych KSH) – została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 28 marca 2003 roku.

Następnie, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Telecom Media Sp. z o.o. z dnia 28 maja 2010 roku, Spółka została przekształcona, w oparciu o przepisy art. 551-570, 577-580 oraz 301 i następne KSH, w spółkę akcyjną.

Telecom Media Spółka Akcyjna została wpisane do rejestru przedsiębiorców w dniu 20 września 2010 roku.

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

Postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego spółki Telecom Media Spółka Akcyjna z dnia 20 września 2010 roku wydał Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Poprzednio, w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 28 marca 2003 roku, postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 156844.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia.

4.5 Krótki opis historii Emitenta

Historia Emitenta sięga początków polskiego sektora mobilnego. Spółka istnieje od 2003 r. (Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 28 marca 2003), początkowo zajmując się głównie sprzedażą kontentu mobilnego (np. dzwonki, tapety) jako jeden z trzech liderów tego rynku (w tym okresie Spółka obsługiwała również program telewizyjny BAR), a następnie organizacją konkursów SMS. W 2004 roku Spółka dokonała strategicznej akwizycji na rynku przejmując Overnet Interactive Agency Sp. z o.o. Jednakże w oparciu o zdobyte doświadczenie oraz podążając za szybko postępującą ewolucją technologii mobilnych Emitent stopniowo zmieniał swój model biznesowy. Finalnym etapem rozwoju Spółki było zaangażowanie na rynku reklamy mobilnej w 2008 r. Spółka będąc pionierem w obszarze reklamy mobilnej osiągnęła znaczące przewagi konkurencyjne. Emitent rozwinął własne technologie mobilne (AdSerwer, MobiMetrics, Spotler), które zdobyły ogromne uznanie wśród znaczących klientów, takich jak Polkomtel czy Agora. Telecom Media jako pionier rozpoczął edukację rynku w zakresie możliwości, jakie daje reklama mobilna. Do dnia dzisiejszego Spółka zrealizowała ponad 350 kampanii (głównie display-owych), m.in. dla takich marek jak Coca-Cola, Nokia, P&G, Volvo, ING, Nike, Reebok, Deutsche Bank, Liberty Direct, Kredyt Bank czy Warta. Spółka udowodniła tym samym, jako jedna z pierwszych w kraju, że komunikacja marketingowa przez telefon komórkowy może wykraczać daleko poza proste wiadomości tekstowe.

28 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną. Wpisanie Telecom Media Spółka Akcyjna do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło 20 września 2010 r.

Od 2010 roku prowadzone są intensywne prace na rozwoju pierwszej w regionie niezależnej platformy z aplikacjami na urządzenia mobilne – JuupStore.com (która została przeniesiona do Time4Mobile, na podstawie Umowy Inwestycyjnej T4M). Dodatkowo 2 lutego 2011 r. Spółka zawiązała M-Concepts Sp. z o.o. (celem wyodrębnienia działalności związanej z organizacją konkursów) obejmując 50 udziałów o wartości nominalnej 100,- zł. Rejestracja M-Concepts

Sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców KRS nastąpiła 16 lutego 2011 r. Ponadto w roku 2011 Spółka nawiązała strategiczną współpracę z Optizen Labs, która uwieczniona została podpisaniem w styczniu 2012 roku Umowy Inwestycyjnej, w której przewidziano przejęcie 100% udziałów Optizen Labs przez Emitenta (szczegóły w sekcji 4.11).

Pierwszym inwestorem strategicznym Spółki był fundusz BBInvestment (od roku 2003). W 2005 roku inwestorem Spółki został fundusz MCI.PrivateVentures FIZ należący do MCI Management S.A., zaś w latach 2007 i 2011 do grona akcjonariuszy Spółki dołączyli odpowiednio Dom Maklerski BOŚ S.A. oraz fundusz inwestycyjny zarządzany przez znane polskie towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

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

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce, kapitał własny składa się z:

- kapitału zakładowego,
- kapitału zapasowego,
- kapitału rezerwowego.

Kapitał zakładowy Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, wynosi 379 333,70 zł (trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 3 793 337 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Każda akcja daje równe uprawnienia, jest niepodzielna i uprawnia do oddania 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 396 KSH, na pokrycie straty tworzy się kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Zgodnie z art. 396 KSH, kapitały rezerwowe są tworzone na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. O utworzeniu i użyciu kapitału rezerwowego decyduje uchwałą Walne Zgromadzenie.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitały własne Emitenta składały się z następujących pozycji:

- a) kapitał zakładowy (podstawowy) o wartości 362 000 zł (trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych), który dzielił się na 3 620 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- b) kapitał zapasowy o wartości 6 553 793,72 zł (sześć milionów pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt trzy złote siedemdziesiąt dwa grosze);
- c) strata z lat ubiegłych o wartości 3 774 214,31 zł (trzy miliony siedemset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście czternaście złotych trzydzieści jeden groszy);
- d) strata netto o wartości 826 092,57 zł (osiemset dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt siedem groszy).

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji Emitenta. Statut Emitenta nie przewiduje także warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

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

Statut Emitenta przewiduje upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, na warunkach określonych w § 7 Statutu.

W ramach kapitału docelowego Zarząd może wyemitować 600 000 akcji, o łącznej wartości nominalnej 60.000,- zł.

Uchwałą Zarządu z dnia 2 grudnia 2011 roku Zarząd zdecydował o emisji nie więcej niż 600 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja celem zaoferowania akcji inwestorom prywatnym. Po przeprowadzeniu subskrypcji prywatnej akcji Emitenta

objętych zostało 173 337 akcji Emitenta, w związku z czym Zarząd pozostaje uprawniony do emisji 426 663 akcji Emitenta.

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

Akcje Emitenta nie są i nie były notowane na rynkach finansowych. Emitent nie wystawiał dotychczas kwitów depozytowych dotyczących akcji Emitenta.

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

M-Concepts Sp. z o.o.

Na chwilę sporządzenia niniejszego dokumentu w skład grupy kapitałowej Emitenta wchodzi spółka M-Concepts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zawiązana 2 lutego 2011 r. i wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 16 lutego 2011 r. pod numerem KRS 378590. Emitent posiada 50 udziałów M-Concepts Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,- zł (sto złotych) każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 5.000,- zł (pięć tysięcy złotych), co uprawnia Emitenta do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka M-Concepts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zajmuje się organizacją konkursów przeprowadzanych za pośrednictwem telefonów komórkowych.

Optizen Labs Sp. z o.o.

2 stycznia 2012 roku Emitent zawarł Umowę Inwestycyjną, która przewiduje objęcie 100% udziałów w kapitale zakładowym Optizen Labs Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 353097. Emitent będzie posiadał 3 480 udziałów Optizen Labs o łącznej wartości nominalnej 174.000,- zł (sto siedemdziesiąt cztery tysiące), co będzie uprawniało Emitenta do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Optizen Labs.

W zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów Optizen Labs, dotychczasowi wspólnicy Optizen Labs zobowiązali się objąć 2 006 082 akcji w kapitale zakładowym Telecom Media w drodze emisji akcji serii C Spółki. Na mocy Umowy Inwestycyjnej dojdzie również do zmiany firmy Telecom Media Spółka Akcyjna na Optizen Labs Spółka Akcyjna.

Spółka Optizen Labs zajmuje się m.in. projektowaniem, budowaniem i dystrybucją na rynku rozwiązań na urządzenia tablet stworzonych dla klienta w oparciu o narzędzie DPS oraz posiada szerokie kompetencje w tworzeniu aplikacji mobilnych (szczegóły w sekcji 4.12).

Time4Mobile Sp. z o.o.

23 grudnia 2011 r. Emitent zawarł Umowę Inwestycyjną T4M zmienioną aneksem z dnia 18 stycznia 2012 r., na podstawie której zobowiązał się do wniesienia do Time4Mobile Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wkładu niepieniężnego o wartości 1.500.000,- zł, w całości na kapitał zakładowy T4M w zamian za 30 000 udziałów T4M stanowiących 52,63% udziału w kapitale zakładowym T4M i dających taki sam procent w głosach na zgromadzeniu wspólników T4M. W dniu 10 lutego 2012 r. T4M została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 410751.

Przedmiotem działalności T4M jest prowadzenie i rozwój platformy JuupStore (szczegóły w sekcji 4.12).

Powiązania personalne:

- Jacek Czynałtis, Prezes Zarządu Emitenta, jest jednocześnie:
 - akcjonariuszem mniejszościowym Emitenta (posiada akcje stanowiące poniżej 5% kapitału zakładowego Emitenta);
 - wspólnikiem spółki Optizen Labs Sp. z o.o. (posiada udziały stanowiące 36,21% kapitału zakładowego Optizen Labs Sp. z o.o.);
- Piotr Pajewski, Wiceprezes Zarządu Emitenta, zajmuje jednocześnie stanowisko Venture Partner w MCI Management S.A. oraz zarządza portfelem funduszu Helix Ventures Partners FIZ i wybranymi spółkami z portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 (wchodzącego w skład funduszu MCI.PrivateVentures FIZ);
- Łukasz Kawęcki, Prezes Zarządu spółki Optizen Labs Sp. z o.o., jest jednocześnie:
 - akcjonariuszem mniejszościowym Emitenta (posiada akcje stanowiące poniżej 5% kapitału zakładowego Emitenta);
 - wspólnikiem spółki Optizen Labs Sp. z o.o. (posiada udziały stanowiące 36,21% kapitału zakładowego Optizen Labs Sp. z o.o.);

Pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład organów Autoryzowanego Doradcy nie istnieją żadne powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne.

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

4.12.1 Oferta produktowa i usługowa

Zakres oferty produktowej i usługowej Grupy Telecom Media obejmuje następujące aspekty i segmenty rynku:

1. Reklama mobilna, czyli kompleksowe rozwiązania reklamowe oparte o platformy mobilne, począwszy od analizy potrzeb klienta, zbudowania strategii marketingowej, tworzenia specjalistycznych rozwiązań (m.in. stron mobilnych i aplikacji), po wdrożenie rozwiązań reklamowych w oparciu o własną infrastrukturę i sieć reklamy mobilnej, wielomilionowe bazy danych, systemy metryczne i adserwer potrzebne do implementacji założonych strategii. Emitent jest pionierem i liderem na polskim rynku reklamy mobilnej, posiadając najbardziej kompleksową ofertę obejmującą pełny łańcuch kreacji i wdrażania kampanii reklamowych w mobile.
2. Rozrywka mobilna, obejmująca serwisy rozrywkowe, konkursy, quizy oraz loterie SMS.
3. W związku z przejęciem udziałów spółki Optizen Labs, Telecom Media rozszerza swoją działalność o urządzenia typu tablet, stając się dystrybutorem specjalistycznego narzędzia edytorskiego DPS do tworzenia publikacji cyfrowych na tablety oraz ich dalszej dystrybucji.
4. Poprzez rozwijaną platformę JuupStore, Emitent angażuje się w masową dystrybucję darmowych i płatnych aplikacji na telefony komórkowe.

Reklama mobilna

W ramach działalności na rynku reklamy mobilnej Spółka obecnie intensywnie rozwija swoją ofertę usługową i produktową, a celem Spółki jest zajęcie na dynamicznie rozwijającym się rynku reklamy mobilnej jak najkorzystniejszej pozycji. Czyni to poprzez wprowadzanie zaawansowanych technologicznie rozwiązań jak np.:

- Spotler – unikalny na polskim rynku format emisji mobilnych reklam pełnoekranowych
- AdSerwer - platforma do szybkiego tworzenia mobilnych stron internetowych umożliwiająca generowanie modułów stron, grafiki, tekstu, wstawianie logo itd.
- MobiMetrics – moduł pozwalający na stały pomiar efektywności reklamy mobilnej oraz precyzyjne badanie wskaźników reakcji konsumentów

Szczególnie ważną cechą oferty Spółki jest jej kompleksowość, nadająca jej unikalność w skali polskiego rynku. Osiągana jest ona zarówno poprzez projektowanie i tworzenie odpowiednich narzędzi (m.in. aplikacji, reklam), jak też udostępnianie przestrzeni do ich zastosowania (własnej sieci mobilnej) oraz dawanie bezpośredniego dostępu do własnej bazy milionów odbiorców. Pracownicy Spółki na spotkaniach z klientem najpierw uświadamiają mu możliwości rozwiązań mobilnych, kolejno projektują kampanie, dokonują ich kreacji, przeprowadzają działania marketingowe oraz przygotowują ich finalne podsumowanie.

Niezwykle istotną rolę odgrywa dobrze rozwinięta własna sieć mobilna, stanowiąca powierzchnię reklamową wykorzystywaną w prowadzonych przez Emitenta kampaniach marketingowych. W oparciu o tę sieć Spółka obecnie jest w stanie zaoferować swoim klientom już ok. 65 mln odsłon oraz 7 mln użytkowników miesięcznie. Do sieci mobilnej Telecom Media podłączone są obecnie struktury takich partnerów jak Polkomtel, Agora i Naviexpert oraz innych serwisów partnerskich, np. Bankier, Money i Puls Biznesu. Dodatkowym elementem sieci mobilnej staje się tworzona platforma JuupStore, która nie tylko sama w sobie wygeneruje nową powierzchnię reklamową, ale także pozwoli na emisję reklam w oferowanych do ściągnięcia aplikacjach (np. in-game advertising, mało inwazyjna forma reklamy wewnątrz gier na telefony komórkowe). Ponadto przejęcie Optizen Labs umożliwi Emitentowi dalszą rozbudowę sieci reklamy mobilnej o urządzenia tablet, opartą na infrastrukturze i relacjach partnerskich stworzonych przez Optizen Labs. Dalsza rozbudowa sieci reklamy mobilnej stanowi ważny element strategii Spółki z uwagi na jej znaczenie dla zwiększenia zasięgu dotarcia oferowanych przez nią usług marketingowych. Rozbudowa zasięgu umożliwi zwiększenie przewagi nad obecnymi konkurentami oraz podniesienie jakości usług świadczonych na rzecz klientów.

W sektorze marketingu mobilnego Spółka zrealizowała już ponad 350 kampanii marketingowych i współpracowała z takimi znanymi markami jak m.in. Coca-Cola, Volkswagen, Volvo, Warner Bros, ING, VIVA, Nokia, Inteligo, TelePizza, Sonny Ericsson, Liberty Direct, Procter&Gamble czy Nike.

Rozrywka mobilna

Drugim segmentem działalności, w ramach którego Spółka rozwija ofertę usług i produktów jest rynek rozrywki mobilnej. Spółka angażuje się w ten segment od początku swojego istnienia, tj. od 2003 roku. Tak długa obecność na rynku pozwoliła Spółce wypracować stabilną pozycję oraz silne relacje z partnerami biznesowymi. Ponadto Spółka samodzielnie zbudowała bazę ponad 10 mln sprofilowanych użytkowników telefonów komórkowych, która obecnie wykorzystywana jest w działalności związanej z rozrywką, ale także stanowi wysoce atrakcyjne aktywo z punktu widzenia przeprowadzania mobilnych kampanii reklamowych.

Emitenta wyróżnia zastosowanie zindywidualizowanego skryptu odpowiedzi. Spółka wykorzystując zaawansowane technologie powiększa bazę precyzyjnie sprofilowanych użytkowników, dzięki czemu może przesyłać im jeszcze bardziej atrakcyjną, użyteczną i nieinwazyjną komunikację marketingową.

Telecom Media dostarcza rozrywkę na telefony komórkowe obejmującą: konkursy, quizy i loterie SMS (działalność ta została wydzielona i przeniesiona do specjalnie stworzonej w tym celu spółki zależnej M-Concepts) oraz ezoterykę, w skład której wchodzi horoskopy i wróżby. Dodatkowo Spółka rozwija tematyczne portale rozrywkowe (np. Sekretylosu.pl).

Kanały dystrybucji wykorzystywane przez Telecom Media wykraczają także poza klasyczne wysyłanie SMS-ów i obejmują również MMS, Bluetooth, IVR (wiadomości głosowe), fotokody itp.

Rozwiązania na urządzenia tablet

W wyniku przejęcia spółki Optizen Labs przez Telecom Media, oferta Spółki rozszerzona zostanie o kolejne segmenty związane z działalnością Optizen Labs, której kluczowymi kompetencjami są projektowanie, budowanie i dystrybucja na rynku rozwiązań na urządzenia

tablet. Źródłami przepływów pieniężnych wynikających z charakteru działalności Optizen Labs będą m.in. udział w przychodach wydawcy związanych ze sprzedażą publikacji cyfrowych, opłata za udzielenie licencji na korzystanie z oprogramowania, opłata za instalację i utrzymanie oprogramowania oraz sieć reklamowa oparta o aplikacje wydawców dedykowanych na tablety. Ważną cechą modelu biznesowego, wynikającą z jego oparcia na takiej strukturze przepływów pieniężnych, jest jego skalowalność.

Rozwiązania oferowane przez Optizen Labs tworzone są w oparciu o Digital Publishing Suite (DPS) - kompleksowy zestaw narzędzi opracowany przez Adobe Systems, umożliwiający niezależnym grafikom, wydawcom, marketerom i agencjom reklamowym tworzenie interaktywnych publikacji na tablety oraz ich dystrybucję. DPS pozwala na tworzenie unikatowych treści poprzez wprowadzanie do aplikacji elementów interaktywnych, multimedialnych (audio, video), osadzenia treści z Internetu (np. www, Twitter, Google Maps), integracja z HTML5 i Java Script dająca szerokie możliwości w stosowaniu efektów i wykorzystaniu funkcji tabletu. DPS umożliwia wieloplatformowość, a więc możliwość tworzenia treści z przeznaczeniem do dystrybucji i sprzedaży na urządzenia działające w oparciu o różne systemy operacyjne: Apple iOS, Android OS, BlackBerry Playbook, Kindle Fire. Ponadto Optizen Labs posiada unikalne kompetencje w tworzeniu zaawansowanych aplikacji mobilnych, wspierających mobilne kampanie marketingowe.

Spółka Optizen Labs jest partnerem strategicznym Adobe System na terenie Polski w obszarze sprzedaży oprogramowania DPS (na zasadzie wyłączności). Celem strategicznym spółki jest dotrzeć w jak najszybszym czasie do jak największej liczby potencjalnych klientów będących wydawcami, a planujących rozpoczęcie eksploatacji swojego kontentu na tabletach. Obecnie do kluczowych klientów Optizen Labs należą najwięksi wydawcy w Polsce tacy jak: AGORA, G+J, Edipresse, a także wydawcy książkowi m.in. Rosikon Press, Kurhaus. Optizen Labs ma również prawo sprzedawać oprogramowanie DPS w pozostałych krajach Unii Europejskiej. Jednym z pierwszych klientów z zagranicy, z jakimi Optizen Labs dokonał transakcji sprzedając licencję na Adobe Digital Publishing Suite jest AS DIENA, wydawca łotewski.

Przekonanie i pozyskanie jak największej liczby potencjalnych klientów, będących wydawcami zarówno w Polsce, jak i pozostałych krajach Unii Europejskiej jest kluczowe. Im większa liczba wydawców, którzy zakupią licencję DPS, tym większa ilość tytułów prasowych / aplikacji na tabletach wykonanych w tej technologii, co w bezpośredni sposób przekłada się (i będzie się przekładać) na wpływy, jakie Optizen Labs będzie uzyskiwał z odnawiania corocznie licencji oraz liczby pobrań (downloads), jakich będą dokonywać odbiorcy / czytelnicy.

JuupStore

JuupStore to pierwszy w Polsce, niezależny serwis do promocji, dystrybucji i sprzedaży aplikacji mobilnych, podzielonych na kategorie tematyczne: gry, aplikacje użytkowe, biznesowe, life-style, e-booki, nawigacja i wiele innych. Mechanika i funkcjonalności projektu wzorowane były na takich globalnych serwisach, jak: AppStore (Apple), Android Market, Nokia Ovi Store czy Getjar. Serwisy te oferują użytkownikom telefonów komórkowych i smartfonów setki tysięcy aplikacji, a liczba ich pobrań (płatnych i bezpłatnych) sięga milionów sztuk miesięcznie (dla przykładu:

GetJar notuje dziennie 3 miliony pobrań). Podstawową cechą wyróżniającą JuupStore jest możliwość oferowania aplikacji dostępnych dla większości platform mobilnych (platforma iOS firmy Apple jest systemem zamkniętym) i modeli smartfonów pracujących w najbardziej powszechnych mobilnych systemach operacyjnych: Android, iOS, Java, Windows Mobile, BlackBerry, Bada czy Symbian.

JuupStore jest zaprojektowany w wersji www & mobile zgodnie z obowiązującymi trendami globalnymi w zakresie designu i funkcjonalności. Zawiera wiele nowatorskich rozwiązań, ułatwiających prostotę mechaniki i nawigacji dla użytkownika końcowego oraz funkcjonalności w sekcji dla deweloperów. Serwis promuje i dystrybuje produkty mobilne: gry, aplikacje, e-booki, nawigacje. Sprzedaż tych produktów odbywa się z użyciem innowacyjnych, multimedialnych kanałów sprzedaży: płatności SMS Premium, linki WAP Push, karta kredytowa, płatności online.

W chwili obecnej serwis JuupStore opracowany jest w wersji beta oraz przechodzi zaawansowane testy technologiczne. JuupStore od początku będzie pozycjonowany jako nowoczesny, innowacyjny produkt wykorzystujący nowe media i kanały multimedialne. Marka JuupStore to pierwszy w Polsce brand wykorzystujący światowy trend w rozwoju i eksplozji rynku aplikacji. Serwis składać się będzie z dwóch podstawowych modułów: panelu dla deweloperów (twórców i dostawców aplikacji) oraz platformy zakupu i pobrań dla konsumentów. Elastyczny model biznesowy umożliwi maksymalizację zysków oraz sposób promocji. Serwis będzie generował następujące strumienie przychodu: opłata za pobranie płatnej gry/aplikacji (revenue share z developerem); emisja reklamy w grze/aplikacji: model ad-funded/in-game advertising (revenue share z developerem); opłata za specjalne promowanie aplikacji w serwisie JuupStore płacona przez developera (potrącana z revenue share); emisja reklamy typu display i kontekstowej na stronie internetowej; emisja reklam na mobilnej stronie Juup.com; emisja reklam typu Spotler podczas pobierania aplikacji (dotychczas przy pobieraniu aplikacji z wersji beta serwisu nastąpiło 400 tys. odsłon reklam typu Spotler). Ponadto JuupStore oferuje opcję wprowadzenia po raz pierwszy przez daną firmę metody różnicowania ceny danego produktu mobilnego w zależności od popytu (jeśli popyt jest niski, cena również jest niska). Platforma jest też istotnym narzędziem wspierającym obszar rozrywki mobilnej: wpływa bezpośrednio na rozbudowę bazy numerów użytkowników, która w przyszłości może zostać wykorzystana do działań komercyjnych.

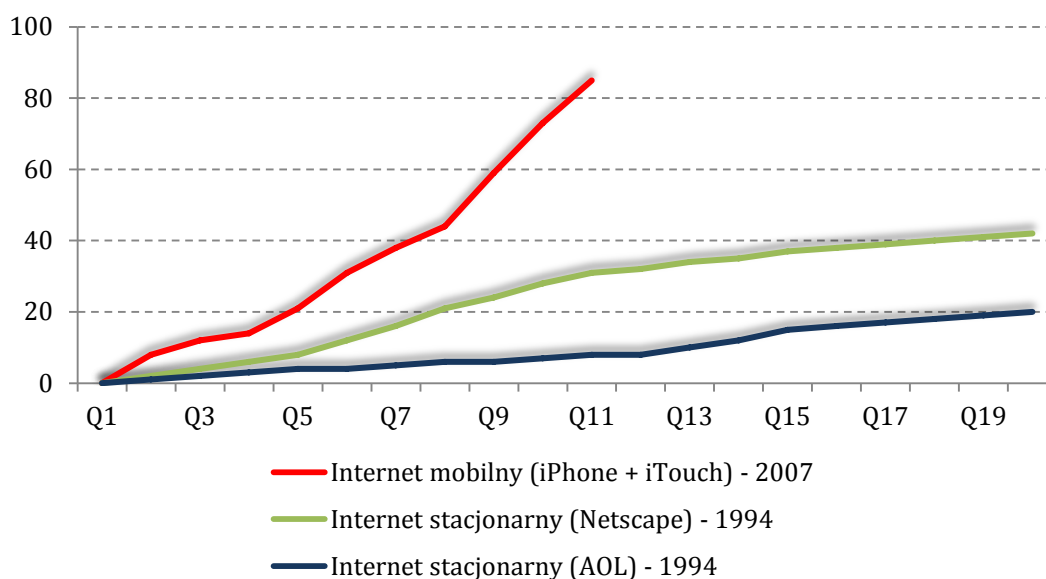
4.12.2 Otoczenie rynkowe

4.12.2.1 *Rynek Internetu mobilnego*

Internet mobilny to najszybciej rozwijające się medium w ostatnich 20 latach. W 2013 roku liczba użytkowników Internetu mobilnego i stacjonarnego ma się zrównać, co oznacza, że popularność, jaką Internet stacjonarny budował przez 20 lat, Internet mobilny może zyskać w 7¹.

¹ *Internet Trends, Morgan Stanley Report*

Liczba użytkowników (w mln) w pierwszych kwartałach po wprowadzeniu technologii



Źródło: Internet Trends, Morgan Stanley Report

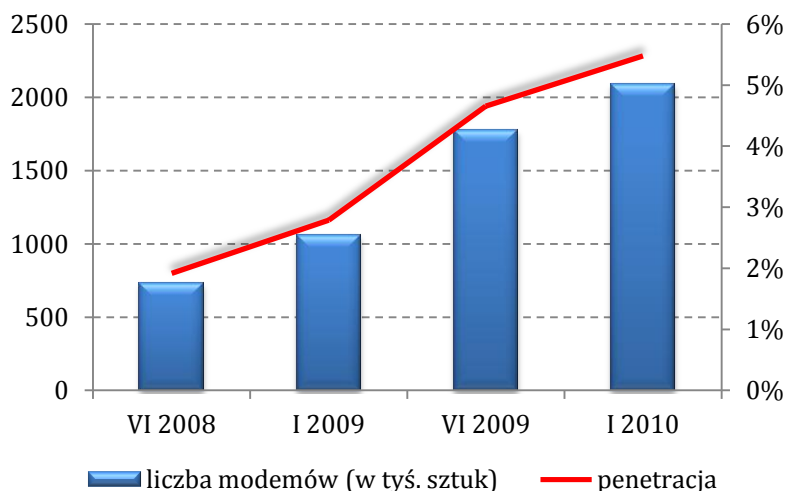
W przeciągu najbliższych 5 lat wielkość transmisji danych przez urządzenia mobilne może rosnąć średnio o 83% rocznie. Przewiduje się, że w 2015 roku jeden smartfon będzie konsumował średnio 1,3 GB danych miesięcznie, czyli 16 razy więcej niż w 2010 roku².

Podobne tendencje można zaobserwować na polskim rynku. W styczniu 2010 roku z mobilnego Internetu korzystało w Polsce prawie 2,1 mln użytkowników³. Oznacza to, że penetracja usług mobilnego dostępu do Internetu wzrosła o prawie 100% w porównaniu do stycznia 2009 r. Przewiduje się, że liczba osób korzystających z Internetu za pomocą telefonów komórkowych będzie dynamicznie rosła.

² Cisco

³ Raport Internet Mobilny 2009

Polski rynek Internetu mobilnego

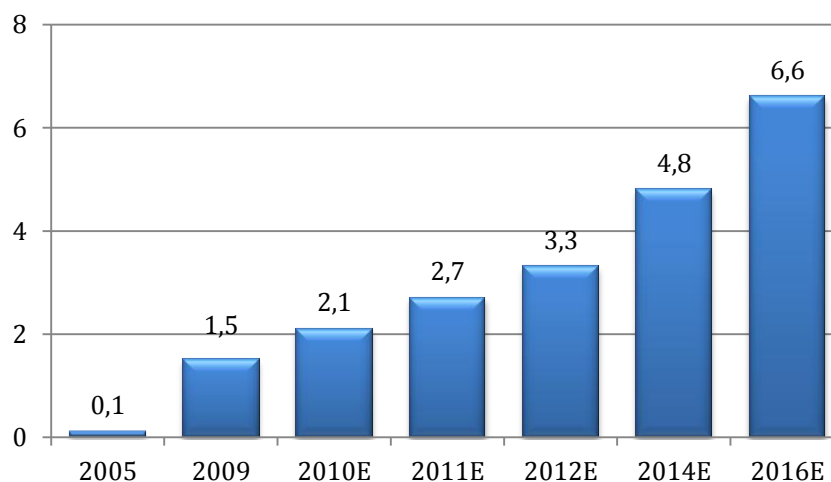


Źródło: Raport Internet Mobilny 2009

Dodatkowym motorem napędowym rozwoju popularności Internetu mobilnego będzie z pewnością wzrost dostępności technologii LTE (Long Term Evolution). W Polsce technologia ta jest obecnie w fazie wdrożeniowej, zaś jej rozpowszechnienie pozwoli w znacznym stopniu zwiększyć możliwości przesyłu danych na telefony komórkowe oraz zmniejszyć koszty ich transmisji. Ponadto w ofercie krajowych operatorów komórkowych dostęp do mobilnego Internetu staje się coraz tańszy, co systematycznie przekłada się na jego postępującą popularyzację.

4.12.2.2. Rynek reklamy mobilnej

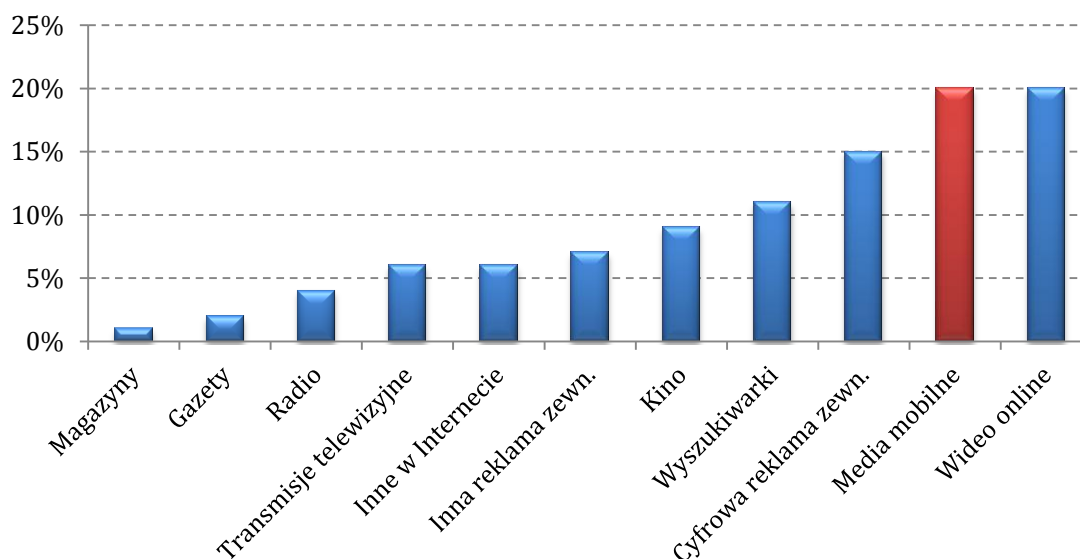
Światowy rynek reklamy mobilnej (mld USD)



Źródło: Magnaglobal

Światowy rynek reklamy mobilnej wyniósł w 2011 roku prawie 3 miliardy dolarów. Globalne trendy pokazują, że w ciągu najbliższych pięciu lat, reklama mobilna może rosnąć o prawie 20% rok do roku. Kanał mobilny może powoli zacząć wypierać tradycyjne formy reklamy, takie jak prasa czy telewizja.

Prognozowana średnia globalna stopa wzrostu wg formy reklamy w latach 2011 - 2016



Źródło: Raport Magnaglobal

Zakładając 20% tempo wzrostu, w 2016 roku rynek ten będzie wart 6,6 miliarda dolarów.⁴ Jednakże z perspektywy polskiego rynku reklamy mobilnej bardziej interesujące jest to, jak rozwijał się rynek reklamy mobilnej w USA w swym początkowym okresie istnienia. Otóż po okresie tzw. „edukacji rynku”, polegającym na działaniach mających na celu wzrost popularności Internetu mobilnego, nastąpił dynamiczny wzrost wydatków na reklamę mobilną przekraczający nawet 100% rocznie. Zarząd Emitenta szacuje, że podobne tendencje wystąpią również w Polsce, zaś obecnie znajdujemy się bezpośrednio poprzedzającym boom na krajowym rynku reklamy mobilnej.

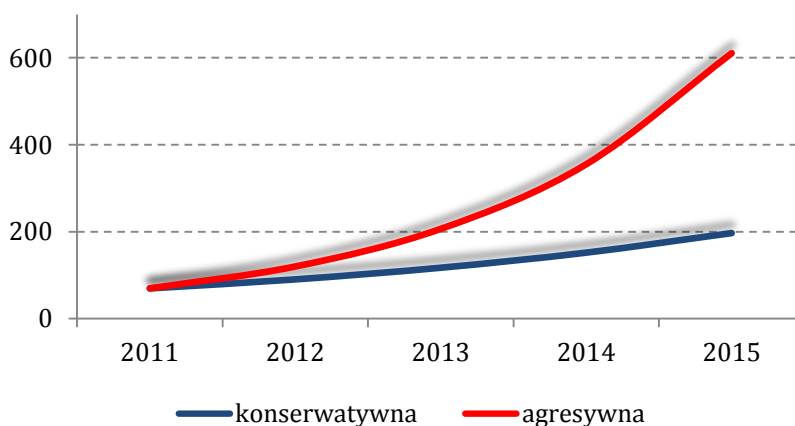
Polski rynek reklamy mobilnej znajduje się we wstępnej fazie rozwoju i dlatego nie został jeszcze precyzyjnie zwymiarowany. Rynek jest na tyle młody, że nie zawsze uwzględnia się go przy analizie całego rynku reklamowego. Wg szacunków Zarządu Spółki, jego wartość już teraz wynosi 60-80 mln zł i dynamicznie rośnie.

Przyjmując, że początkowy wzrost rynku reklamy mobilnej w Polsce będzie równie dynamiczny jak początkowy wzrost rynku reklamy internetowej (lata 2002-2006), to w 2015 roku jego

⁴ Raport Magnaglobal

wartość wyniesie 200 mln PLN. Jednakże rynek Polski jest bardzo młody i może rozwijać się jeszcze szybciej. Jeśli przez najbliższe 5 lat będzie rósł w średnim tempie wzrostu globalnego rynku reklamy mobilnej w pierwszych pięciu latach jego istnienia, to w 2015 jego wartość może przekroczyć nawet 600 mln PLN.

Projekcja wielkości rynku reklamy mobilnej w Polsce (w mln PLN)

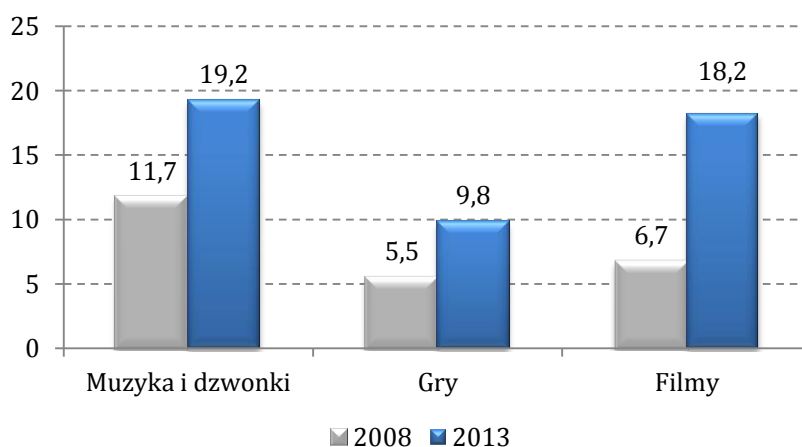


Źródło: Opracowanie własne

4.12.2.3 Rynek rozrywki mobilnej

Rozrywka mobilna to najmłodszy segment dynamicznie rosnącego rynku rozrywki cyfrowej. Wg szacunków Portio Research, globalny rynek rozrywki mobilnej w 2008 roku wynosił ok. 25 mld USD. Do 2013 roku jego wartość ma się podwoić. Zmieni się także struktura kontentu mobilnego oferowanego na tym rynku. Zwiększy się udział filmów i gier, a zmaleje udział dzwonek i tapet.

Globalna rozrywka mobilna (mld USD)



Źródło: Portio Research

Przewiduje się, że w 2011 roku przychody z rozrywki cyfrowej w Polsce stanowiąc będą już 25,7% całego rynku rozrywki, czyli nieco ponad 2,3 mld USD, podczas gdy przychody analogowe przyniosą 6,64 mld USD⁵.

Analitycy PwC przewidują, że w 2014 roku wpływy z mediów cyfrowych będą generowały w Polsce już prawie jedną trzecią całego rynku mediów i rozrywki, tj. 3,47 mld USD.

4.12.2.4 Rynek aplikacji mobilnych

Globalna wartość rynku aplikacji mobilnych wynosi, wg Juniper Research, ok. 500 mln USD. W 2015 roku będzie to już 1,2 mld USD. Rynek gier i aplikacji mobilnych wart będzie ponad 6 mld USD na początku 2012 roku. Zagregowane przychody z usług mobilnych będą rosnać w skali 100 mld USD rocznie.

Według badania Samsung, smartfony w 2010 roku były reprezentatywne dla prawie 23 proc. rynku aktywnych użytkowników w Europie. W 2011 roku to prawie 35 proc., w 2014 roku będzie to wartość 50 proc. a już w ciągu następnych 2 lat osiągnie poziom prawie 75 proc. Wzrasta dynamicznie skala pobrań mobilnych aplikacji. 55 proc. użytkowników pobiera aplikacje bezpłatne, ale ponad 25 proc. jest zdecydowanych zapłacić za pobranie. Implementację płatnej aplikacji w ciągu najbliższych 12 miesięcy deklaruje prawie 50 proc. użytkowników.

Według agencji Ovum, rynek aplikacji mobilnych wart będzie w 2016 roku prawie 1 miliard USD. Ich dynamiczny rozwój zawdzięczamy głównie produktom Apple: iPhone, iPad oraz platformie Android.

Firma Berg Insight prognozuje, że do końca 2015 roku pobranych zostanie 98 miliardów aplikacji. O 56 proc. wzrośnie w latach 2012-2015 wartość CAGR (średnia roczna stopa wzrostu). W 2015 roku wartość tego sektora wyniesie 8,8 miliarda EUR (wzrost wartości o 47 proc. w skali 4 lat). Wg prognoz, na rynku pozostanie 3 graczy: Apple iOS, Android Market oraz Windows Phone. 55 proc. użytkowników pobiera aplikacje bezpłatne, ale 25 proc. jest zdecydowanych zapłacić. Implementację płatnej aplikacji w ciągu najbliższych 12 miesięcy deklaruje prawie 50 proc. Serwis GetJar, drugi pod względem wielkości appstore, zrealizował badanie rynku aplikacji mobilnych. Liczba pobrań wyniosła 7 miliardów w 2010 roku, w 2012 roku wyniesie 50 miliardów. Dominantem jest AppStore, ale na rynku rozpychają się ekspansywnie GetJar, Google Android Market, Amazon App Store, BlackBerry App World, Nokia Ovi Store, Windows Phone 7 Marketplace. Szacuje się, że łączne przychody ze sprzedaży aplikacji wyniosły w 2011 roku prawie 4 miliardy USD (wzrost o 77,7 proc. w porównaniu do okresu z ubiegłego roku). Sam App Store zarobił 2,9 miliarda USD, co daje wzrost przychodu o 63,4 proc. w skali roku. Wyraźnie widoczne są trendy i popularność poszczególnych kategorii. Użytkownicy (wg DataCenterKnowledge.com) wybierają: gry (61 proc.), mapy i nawigacje (55 proc.), serwisy pogodowe (52 proc.), serwisy społecznościowe (49 proc.) oraz muzykę i serwisy informacyjne (36 proc.).

⁵ PwC

Wielkość polskiego rynku aplikacji nie została jeszcze dokładnie oszacowana. Wg analiz Zarządu Spółki jego wartość wyniesie w 2011 roku 168 mln zł. Analitycy zgadzają się z opinią, że można oczekiwać boomu na rynku aplikacji mobilnych w Polsce. Wynika to z coraz atrakcyjniejszych cen transferu danych, szerokiej oferty smartfonów oraz szybko rozwijającej się oferty tabletów.

4.12.2.5 Konkurencja

Emitent funkcjonuje na wysoce konkurencyjnym rynku, który jednocześnie jest rynkiem nowym i nieprecyzyjnie zwymiarowanym. Na rynku o zlecenia klientów rywalizują firmy o różnej skali działalności, a w przypadku niektórych projektów rywalizacja ma charakter międzynarodowy. W związku z faktem, że rynek ten jest we wczesnej fazie rozwoju trudno jest precyzyjnie określić jego strukturę oraz przyszłą dynamikę i kierunek zmian konkurencyjności.

Obecnie konkurencyjną działalność w stosunku do działalności Emitenta prowadzą przede wszystkim podmioty działające na rynku rozrywki mobilnej i na rynku reklamy mobilnej.

Na polskim rynku podstawowymi konkurentami Spółki w sektorze rozrywki mobilnej są One-2-One S.A., MNI S.A., Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna, InternetQ plc oraz Avantis Mobile Media Group.

Podmioty konkurujące ze Spółką na rynku reklamy mobilnej to m.in. Mobiserve Sp. z o.o., Mobilvi Sp. z o.o., adMobile Sp. z o.o., 3BEE Sp. z o.o., Yellow Hat S.A. Nie mniej jednak zdecydowana większość podmiotów konkurujących z Emitentem w tym sektorze to nowopowstałe jednostki, bez doświadczenia i historii w sektorze mobile porównywalnej z Telecom Media.

W ocenie Zarządu Emitenta żaden podmiot na polskim rynku nie jest w stanie konkurować ze Spółką pod względem złożoności oferty, tj. jednocześnie posiadać kompetencji w zakresie rozrywki mobilnej, aplikacji mobilnych oraz posiadać własną mobilną sieć reklamową. Ponadto unikalnym wyróżnikiem Spółki jest partnerstwo z Adobe Systems.

4.12.3 Strategia rozwoju Emitenta

Spółka systematycznie od kilku lat dostosowuje model biznesowy do zmieniających się preferencji reklamodawców i konsumentów. Antycypując przyszłe zmiany na rynku, Spółka odchodzi od niskomarżowej sprzedaży zawartości multimedialnych (kontentu) na rzecz wysokomarżowej działalności w segmencie reklamy mobilnej. Wysoki potencjał całego rynku mobilnego w Polsce został udowodniony poprzez przychody, jakie Spółka wygenerowała dotychczas z działalności dotyczącej m.in. konkursów SMS. Doświadczenia wysoko rozwiniętych krajów zachodnich pokazują, że kolejnym etapem rozwoju rynku mobilnego jest wzrost popularności reklamy mobilnej. Obecnie na rynku mobilnej reklamy występują dwa wyraźne

pozytywne trendy: wzrost ilości zleceń oraz wzrost ich wartości. Dlatego też w tym obszarze Spółka widzi największy potencjał do wzrostu przychodów i zysków w 2012 roku.

Cele strategiczne Emitenta wyznaczone są w obrębie poszczególnych segmentów jego działalności, tj. reklamy mobilnej, rozrywki mobilnej oraz technologii dla urządzeń typu tablet.

Celami strategicznymi Spółki w segmencie reklamy mobilnej są:

- poszerzanie sieci reklamy mobilnej –m.in. poprzez rozszerzenie sieci reklamy mobilnej o segment rynku związany z urządzeniami tablet (w związku z planowanym przejęciem udziałów spółki Optizen Labs), rozwój serwisów własnych oraz nawiązywanie nowych relacji partnerskich – co pozwoli Telecom Media na zwiększanie zasięgu dotarcia oferowanych przez nią usług marketingowych i umożliwi zwiększanie przewagi nad obecnymi konkurentami oraz podniesienie jakości usług świadczonych na rzecz klientów;
- umacnianie pozycji na rynku reklamy mobilnej poprzez m.in. rozwój zespołu sprzedaży oraz rozbudowę AdSerwera i narzędzia MassConnecto stanowiących unikatowe rozwiązania w skali polskiego rynku i pozwalających na zwiększenie przewagi nad obecnymi konkurentami;
- stworzenie zautomatyzowanego systemu typu AdMob do wyświetlania reklamy mobilnej - narzędzia będącego platformą łączącą znaczącą liczbę mniejszych wydawców i odbiorców na rynku reklamy mobilnej (Spółka w ten sposób antycypuje nadchodzące zmiany na rynku mobilnym, gdzie w perspektywie 5 lat najważniejsze będzie posiadanie skutecznie działającej oraz w pełni zautomatyzowanej platformy);
- dalsze zwiększenie udziału reklamy mobilnej w przychodach Spółki;
- segmentacja i budowa grup docelowych.

Natomiast do celów strategicznych Spółki w segmencie rozrywki mobilnej należą:

- wykorzystanie bazy numerów wykreowanej podczas dotychczasowej działalności w celu wspierania kampanii reklamy mobilnej;
- rozwój nowych formatów, takich jak serwisy ezoteryczne (np. rozwój serwisu Sekretylosu.pl) oraz sezonowe (m.in. walentynkowe i świąteczne). W przypadku tych serwisów kluczowe będzie wdrożenie nowych, zróżnicowanych kategorii – Tarot, Kabała, Runy, horoskop chiński oraz oferowanie bardziej szczegółowych i wyczerpujących odpowiedzi na zapytania – docelowo do 2-3 wiadomości tekstowych na jedno żądanie;
- budowanie społeczności zainteresowanej tematyką z zakresu m.in. ezoteryki, dla której do tej pory nie było na rynku mobilnym odpowiedniej oferty. Usługi mobilne w tym zakresie charakteryzują się dużą funkcjonalnością i praktycznością oraz możliwością ich personalizacji.

Strategia Spółki na rynku technologii do urządzeń tablet związana jest ściśle z przejęciem udziałów w spółce Optizen Labs, co umożliwi Spółce rozszerzenie sieci reklamy mobilnej o segment rynku związany z urządzeniami tablet. Tytuły digitalizowane przy zastosowaniu technologii DPS będą automatycznie nową powierzchnią reklamową, na której Telecom Media

będzie mogła prowadzić sprzedaż swoich produktów. Strategią Optizen Labs jest jak najszybsze pozyskanie jak największej liczby wydawców, dla których atrakcyjna będzie digitalizacja treści poprzez DPS. Będą to wydawcy z obszaru Polski, jak również z obszarów, na których Optizen Labs może prowadzić działalność (Unia Europejska).

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

Kluczowymi inwestycjami Spółki w okresie 2009 - 3Q2011 były inwestycje w portale juup.com i juupstore.com oraz własne oprogramowanie komputerowe: Bridge, SMS Gateway, SMS Processor, Connectory, Quiz, Massconnecto, AdServer, Mobimetrics.

Estymowana kwota inwestycji w powyższym okresie wyniosła łącznie 2 442 tys. zł.

Portal Juup.com, funkcjonujący w sieci Internet w oparciu o interfejs znajdujący się pod domeną www.juup.com, został stworzony w oparciu o technologie główne SQL i Apache. Głównymi funkcjonalnościami serwisu są:

- pozyskiwanie bazy numerów telefonów do wysyłek marketingowych SMS,
- pozyskiwanie bazy adresów e-mail i ich weryfikacja,
- targetowanie kampanii reklamowych (z opcją modeli telefonów i systemów operacyjnych),
- monetyzacja przestrzeni reklamowej serwisu juup.

Portal Juupstore został stworzony w oparciu o język JAVA. Głównymi funkcjonalnościami portalu są:

- możliwość dodawania, przeglądania oraz zamawiania i pobierania aplikacji;
- możliwość zarządzania swoimi kampaniami promocyjnymi przez dewelopera;
- mechanizm wyświetlania produktów sponsorowanych.

Program SMS Gateway został stworzony w oparciu o technologie Postgres i Linux Debian. Program SMS Gateway jest zestawem programów umożliwiających wysyłanie wiadomości SMS i WAPPUSH na telefony komórkowe do użytkowników polskich sieci GSM. Wiadomości są wysyłane za pomocą zestawu modemów GSM podłączonych do komputera. W celu minimalizacji kosztów wysyłanych SMS oprogramowanie zostało przystosowane do wykorzystywania pakietów SMS.

Program SMS Processor stworzono w oparciu o technologie Java i SQL. Program odpowiada za odpowiednie przetwarzanie tekstowych wiadomości otrzymywanych przez Spółkę. Architektura programu SMS Processor pozwala na elastyczną rozbudowę systemu o nowe możliwości, poprzez tworzenie nowych modułów obsługi lub schematów logicznych przetwarzania wiadomości. Umożliwia on dodatkowo konfigurowanie nowych kampanii SMS na bazie istniejących już modułów.

Program Connectory stworzono w oparciu o technologie SQL i Perl. Posiada on możliwość wysyłania i odbierania wiadomości SMS i WapPush (wraz z raportami dostarczenia) do większości znaczących polskich operatorów.

Program Bridge stworzono w oparciu o technologie Java. Pozwala on na integrację systemów na poziomie baz danych i przesyłanie wiadomości do partnerów zewnętrznych. Odpowiada on za przenoszenie wiadomości między wybranymi współpracującymi z nim systemami.

Program Quiz jest jednym z modułów SMS Processora. Stworzono go w oparciu o technologie Java i SQL. Aplikacja posiada zaimplementowaną specyficzną logikę działania, pozwalającą na przeprowadzanie quizów opartych o komunikację SMS, dynamiczne generowanie treści pytania, zwiększenie liczby punktów za każde kolejne pytanie i inne funkcje konieczne do prowadzenia takiej działalności.

Program MassConnecto jest aplikacją webową wykonaną w oparciu o technologie Java, Richfaces i JPA. Aplikacja pozwala na zarządzanie wysyłkami SMS i MMS poprzez panel WWW. Główne funkcje to możliwość rejestrowania nowych partnerów biznesowych, doładowywania konta poprzez płatności internetowe, definiowania i zarządzania własnych grup odbiorców oraz generowanie raportów i statystyk.

AdServer Mobilny jest programem pozwalający na wyświetlanie banerów reklamowych na stronach mobilnych. Co więcej, program ma zaimplementowaną w sobie logikę pozwalającą na emisję reklam typu Spotler (format reklamy pełnoekranowej stworzony przez Telecom Media).

Mobimetrics jest aplikacją webową wykonaną w technologii Java oraz Hibernate. Aplikacja pozwala na definiowanie i przeprowadzanie mobilnych ankiet oraz definiowanie formularzy kontaktowych (landing page). Platforma wykrywa łączący się telefon i na tej podstawie dobiera parametry strony mobilnej.

4.14 Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie były wszczynane postępowania upadłościowe, układowe oraz likwidacyjne.

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

Nie wszczynano wobec Emitenta postanowień ugodowych, arbitrażowych oraz egzekucyjnych, które mogłyby mieć istotne znaczenie na działalność Emitenta.

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

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły i aktualnie nie toczą się żadne postępowania arbitrażowe, które mogły mieć, miały lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Według wiedzy Emitenta mało prawdopodobne jest, aby wobec Emitenta zostały wszczęte jakiegokolwiek postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Wśród postępowań sądowych i rządowych Emitenta Emitent wskazuje na następujące postępowania, które mogą mieć istotnym wpływ na sytuację finansową Spółki.

4.16.1 Sprawa z powództwa Sławomira Szymańskiego

Pozwany, były członek Zarządu Spółki, żąda zapłaty wynagrodzenia z tytułu wykonywania umowy zlecenia na rzecz Spółki. W przedmiotowej sprawie w dniu 28 marca 2011 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi Południe w Warszawie II Wydział Cywilny, wydał nakaz zapłaty, na mocy którego Spółka została zobowiązana do zapłaty łącznej kwoty 64.934,08 zł wraz z ustawowymi odsetkami, oraz kwoty 4.428,75 tytułem zwrotu kosztów procesu. Od wskazanego nakazu zapłaty w dniu 4 maja 2011 r. został złożony sprzeciw. W sprzeciwie od nakazu zapłaty Spółka wskazała m.in., iż brak wypłaty wynagrodzenia jest związany z niewypełnianiem przez powoda obowiązków członka zarządu

4.16.2 Sprawa przeciwko UBS Real Estate Kapitalanlagegesellschaft mbH

Pozwem z dnia 10 lutego 2011 r., w związku z wygaśnięciem umowy najmu pomieszczeń zlokalizowanych w Ilmet Komplex, Spółka wniosła o zwrot depozytu gwarancyjnego w kwocie 154.939,05 zł wraz z odsetkami ustawowymi. W związku z wniesionym przez Spółkę powództwem pozwany w dniu 31 marca 2011 r. wpłacił część ww. depozytu w kwocie 72.443,02 zł.

4.16.3 Sprawa z powództwa Jana Wojnowskiego

Powód dochodzi od Spółki kwoty 60.000 złotych oraz odsetek od dnia 24 dnia 2010 roku do dnia zapłaty, jak też zasądzenia kosztów postępowania. Podstawa dochodzonego roszczenia przez powoda nie jest jasna. Z jednej strony powód twierdzi, iż powinien zostać uznany za zwycięzcę konkursu organizowanego przez Spółkę – „Wielki Quiz z Nagrodami – Edycja 9”, z drugiej zaś twierdzi, iż dochodzona przez niego w pozwie kwota stanowi nienależne

świadczenie uzyskane przez Spółkę jako finalna kwota kosztów, które poniósł powód w związku z uczestnictwem w konkursie „Wielki Quiz z Nagrodami – Edycja 9”. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości oraz obciążenie powoda kosztami postępowania, w tym kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych oraz o zobowiązanie powoda do wskazania podstawy prawnej dochodzonego roszczenia. Nagroda za zwycięstwo w konkursie została przyznana innemu uczestnikowi konkursu.

4.16.4 Sprawa z powództwa Stowarzyszenia Artystów ZAiKS

W niniejszym postępowaniu Stowarzyszenie Artystów ZAiKS domaga się od Spółki kwoty 749.998,90 zł tytułem zapłaty wynagrodzenia na podstawie umowy licencyjnej z dnia 2 czerwca 2003 r. zmienionej aneksem z dnia 17 sierpnia 2004 r. Stowarzyszenie domaga się od Spółki opłaty licencyjnej od pobrań dzwonek monofonicznych i polifonicznych dokonanych przez użytkowników. Żądanie strony powodowej stanowi iloczyn pobrań dokonanych przez użytkowników oraz kwoty 0,15 zł – minimalnej umownej kwoty od każdego pobrania dzwonka. Spółka kwestionuje, iż winna zapłacić powodowi wynagrodzenie za dzwonki monofoniczne i polifoniczne, z uwagi na fakt, iż dzwonki te po pierwsze nie stanowią fragmentu utworów, a po drugie są jedynie opracowaniami fragmentów utworów, w związku z czym nie są one objęte umową licencyjną pomiędzy stronami. Emitent nabył prawa do dzwonek monofonicznych i polifonicznych na podstawie umowy ze spółką E-Muzyka.PL Sp. z o.o. Po przeprowadzeniu postępowania dowodowego Spółka uzyskała korzystne dla siebie rozstrzygnięcie oddalające powództwo. Jednakże na skutek apelacji powoda sprawa wróciła do ponownego rozpoznania w I instancji, w wyniku czego 30 maja 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie zasądził na rzecz powoda 749.998.90 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz 94.840,- tytułem kosztów zastępstwa procesowego. W następstwie wyroku Spółka wniosła apelację, która na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie została rozpatrzona.

4.16.5 Sprawa zawisła przez Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

W dniu 14 lipca 2011 roku Prezes UOKiK wszczął z urzędu postępowanie w sprawie stosowania przez Spółkę praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. W dniu 25 października 2011 roku Prezes UOKiK zawiadomił Spółkę, że postanowił o zmianie postanowienia z dnia 14 lipca 2011 r. wszczynającego postępowanie w sprawie stosowania przez Spółkę praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na:

- 1) Pominięciu w wiadomościach SMS zachęcających do udziału w konkursie „Wielki Quiz z Nagrodami. Edycja IX” istotnych informacji o:
 - nazwie przedsiębiorcy będącego organizatorem konkursu - poprzez brak informacji, że organizatorem konkursu jest Telecom Media S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - cenie za wysłanie wiadomości SMS w ramach uczestnictwa w konkursie - poprzez podanie informacji o bezpłatnym charakterze zgłoszeniowej wiadomości SMS przy braku informacji o cenie za wysłanie wiadomości SMS w ramach uczestnictwa w konkursie;

- cechach produktu - poprzez brak informacji, że warunki uczestnictwa w konkursie zostały określone w regulaminie konkursu zamieszczonym na stronie internetowej, a wysłanie zgłoszeniowej wiadomości SMS stanowi akceptację postanowień przedmiotowego regulaminu;

co może stanowić nieuczciwą praktykę rynkową oraz może godzić w zbiorowe interesy konsumentów.

- 2) Wykonywaniu połączeń głosowych (IVR) oraz wysyłaniu krótkich wiadomości tekstowych (SMS), nakłaniających do udziału w konkursie „Wielki Quiz z Nagrodami. Edycja IX”, do konsumentów będących użytkownikami numerów telefonicznych (MSISDN), którzy uprzednio nie wyrazili zgody na otrzymywanie od Telecom Media S.A. informacji handlowych skierowanych do oznaczonego odbiorcy za pomocą środków komunikacji elektronicznej lub na używanie wobec nich przez Telecom Media S.A. automatycznych systemów wywołujących dla celów marketingu bezpośredniego, co może stanowić naruszenie ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną ustawy Prawo telekomunikacyjne oraz może stanowić agresywną praktykę rynkową oraz może godzić w zbiorowe interesy konsumentów.
- 3) Wysyłaniu konsumentom, którzy wzięli udział w konkursie „Wielki Quiz z Nagrodami. Edycja IX”, krótkich wiadomości tekstowych (SMS) o treści wywołującej wrażenie, że konsument już uzyskał lub uzyska nagrodę po wysłaniu krótkiej wiadomości tekstowej (SMS) z odpowiedzią na pytanie konkursowe, co może stanowić nieuczciwą praktykę rynkową oraz może godzić w zbiorowe interesy konsumentów.

W dniu 30 grudnia 2011 r. Prezes UOKiK uznał wskazane powyżej praktyki za naruszające zbiorowe interesy konsumentów, stwierdził zaniechanie ich stosowania z dniem 25 października 2010 r. i nałożył na Emitenta karę pieniężną w łącznej wysokości 113.105,- zł (sto trzysta tysięcy sto pięć złotych). Decyzja Prezesa UOKiK nie jest prawomocna, Emitentowi przysługuje prawo wniesienia odwołania od powyższej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

4.16.6 Sprawa z powództwa Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokacji i Radcowie Prawni

24 października 2011 r. powód złożył przeciwko Spółce pozew o zapłatę 31.365,00 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 5 kwietnia 2011 r. do dnia zapłaty z tytułu usług doradztwa prawnego przy procesie pierwszej oferty publicznej. W dniu 21 marca 2011 r. powód wystawił fakturę na łączną kwotę 31.365,00 zł brutto. W dniu 23 listopada 2011 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi-Północ wydał nakaz w postępowaniu nakazowym, od którego w dniu 14 lutego 2012 r. Spółka wniosła zarzuty podnosząc, iż wynagrodzenie na rzecz powoda zostało już zapłacone na podstawie uprzednio wiążącej strony umowy świadczenia usług prawnych obejmującej niemal tożsamy zakres usług, jak w umowie, na podstawie której powód żąda zapłaty.

4.16.7 Sprawa z powództwa Performance Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

27 grudnia 2011 r. powód złożył przeciwko Spółce pozew o zapłatę 33.090,33 złotych wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu obsługi kampanii linków sponsorowanych i pozycjonowania. Powód wystawił na rzecz Spółki 4 faktury w okresie 30 stycznia – 30 września 2011 r. na łączną kwotę 33.090,33 zł brutto. W dniu 12 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, IX Wydział Gospodarczy wydał nakaz w postępowaniu upominawczym, od którego w dniu 20 lutego 2012 r. Spółka wniosła sprzeciw żądając oddalenia powództwa w całości ze względu na brak wskazania dowodów na istnienie zobowiązania Spółki oraz jego wysokość.

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

Emitent posiada następujące zobowiązania istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec akcjonariuszy:

4.17.1 Umowa leasingu operacyjnego nr 11/004011 z dnia 6 września 2011 r. pomiędzy Spółką a Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest finansowanie przez a Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna nabycia samochodu osobowego marki Saab od Motor Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Wartość przedmiotu leasingu to 146.260,16 zł. Zabezpieczeniem zapłaty przez Emitenta rat leasingowych jest wystawiony przez Spółkę weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

4.17.2 Umowa leasingu operacyjnego K nr 125386 z dnia 22 grudnia 2009 r. pomiędzy Spółką a Millenium Leasing Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest finansowanie przez a Millenium Sp. z o.o. nabycia samochodu ciężarowego marki Mitsubishi Outlander od Auto GT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość przedmiotu leasingu brutto to 120.000,01 zł. Zabezpieczeniem zapłaty przez Emitenta rat leasingowych jest wystawiony przez Spółkę weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

4.17.3 Umowa kredytowa nr U0001972629892 o kredyt na rachunku bieżącym zawarta 22 sierpnia 2011 r. w Warszawie pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest udostępnienie Emitentowi linii kredytowej w wysokości 234.000,- zł.

4.17.4 Umowa pożyczki z dnia 9 września 2011 r. pomiędzy Spółką a Optizen Labs

Przedmiotem umowy jest udzielenie Optizen Labs Sp. z o.o. linii kredytowej na zasadach określonych w Umowie na sumaryczną kwotę 480.000,- zł w terminie do dnia 30 czerwca 2012 r. Spłata pożyczki ma nastąpić poprzez konwersję pożyczki na kapitał zakładowy Pożyczkobiorcy.

4.17.5 Umowa pożyczki z dnia 10 stycznia 2012 r. pomiędzy Spółką a M-Concepts

Przedmiotem Umowy jest udzielenie M-Concepts pożyczki na kwotę 200.000,- zł (dwieście tysięcy złotych). M-Concepts zobowiązało się do zwrotu pożyczki wraz z umownymi odsetkami w terminie do dnia 29 czerwca 2012 roku.

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

Podążając za zmianami zachodzącymi na dojrzałych zagranicznych rynkach mobilnych oraz antycypując zbliżający się „boom” na polskim rynku reklamy mobilnej, w 2011 roku Spółka zaprzestała organizacji konkursów SMS, angażując się mocniej w segment reklamy mobilnej oraz rozwijając specjalistyczne narzędzia niezbędne do tworzenia oraz obsługi kompleksowych kampanii marketingowych z wykorzystaniem mobilnego Internetu. Wynikiem zmiany strategii jest wyraźny spadek wartości przychodów Spółki pomiędzy rokiem 2010 a 2011.

Nie mniej jednak Emitent nie zrezygnował całkowicie z poprzedniej formy działalności i zamierza nadal przeprowadzać konkursy SMS, lecz już w odnowionej formie (w większości dedykowane będą na potrzeby klientów w ramach uatrakcyjnienia kampanii reklamy mobilnej) w ramach działalności swojej spółki zależnej M-Concepts.

4.19 Istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, stanowiącego część niniejszego dokumentu, Emitent został stroną dwóch istotnych umów inwestycyjnych:

1. Umowa Inwestycyjna zawarta dnia 2 stycznia 2012 roku w Warszawie pomiędzy Jackiem Stanisławem Czynałtisem, Łukaszem Wawrzyńcem Kawęckim, Michałem Księdzem, Adamem Tadeuszem Wojdyło, a MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A., a Optizen Labs Spółka z ograniczoną

- odpowiedzialnością, a Telecom Media S.A. Na podstawie tej umowy Emitent obejmie 100% udziałów w Optizen Labs (szczegóły w sekcji 4.11);
2. Umowa Inwestycyjna zawarta dnia 23 grudnia 2011 r. w Warszawie zmieniona aneksem z 18 stycznia 2012 r. pomiędzy Time4Mobi Sp. z o.o., Telecom Media Sp. z o.o., Dariuszem Adamczykiem, Helix Ventures Partners Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym oraz Bełchatowsko Kleszczowskim Parkiem Przemysłowo Technologicznym Sp. z o.o. Na podstawie tej umowy Emitent objął 53% udziałów w Time4Mobile (szczegóły w sekcji 4.11).

4.20 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

4.20.1 Zarząd

Jacek Czynałtis – Prezes Zarządu

Wykształcenie:

1998 - 2002 Politechnika Wrocławska, Wydział Telekomunikacji;

Przebieg kariery zawodowej:

Od VIII 2011 Prezes Zarządu w Telecom Media S.A.;

Od II 2010 Współzałożyciel Optizen Labs Sp. z o.o.;

Od XII 2009 Właściciel portalu Facetpo40.pl (Tene Cursum Sp. z o.o.);

Od VI 2009 Właściciel i konsultant firmy New Selling Way (działalność gospodarcza);

IX 2006 – IV 2009 Wiceprezes Zarządu w Murator S.A., Time S.A. i Media Express Sp. z o.o.;

IX 2006 – III 2009 Prezes Zarządu WAWA Sp. z o.o.;

IX 2006 – III 2009 Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy w Murator Sp. z o.o.;

VI 2002 – VII 2006 Wiceprezes i Prezes Zarządu Mediatak Sp. z o.o.;

III 1998 – VI 2002 Prezes Zarządu Dom Wydawniczy GAZETA WROCŁAWSKA i Pełnomocnik Zarządu POLSKAPRESSE ds. Rozwoju Sprzedaży;

IV 1995 – II 1998 Dyrektor Handlowy, Zastępca Dyrektora Sprzedaży w wydawnictwie Prasa Bałtycka;

I 1990 – III 1995 Szef Biura Reklamy, wcześniej przedstawiciel handlowy w firmie AGORA, S.A. „Gazeta Wyborcza” w Gdańsku.

Członkostwo w Radach Nadzorczych:

VIII 2009 – V 2011 Członek Rady Nadzorczej ClickAd Sp. z o.o.;

VI 2004 – XI 2009 Członek Rady Nadzorczej Polskie Badania Czytelnictwa Sp. z o.o.

Kadencja Jacka Czynajtisa powołanego do Zarządu Emitenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2011 r. upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011.

Piotr Pajewski – Wiceprezes Zarządu

Wykształcenie:

1993 – 1998 Uniwersytet Warszawski, Wydział Nauk Ekonomicznych

Przebieg kariery zawodowej:

Od III 2010 Wiceprezes Zarządu w Telecom Media S.A.;

Od III 2010 Zarządzający portfelem Helix Ventures Partners FIZ oraz wybranymi spółkami z portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.; Venture Partner w MCI Management S.A.;

III 2009 – III 2010 Doradca Zarządu Bankier.pl S.A.;

IX 2007 – II 2009 Dyrektor Zarządzający Phenomind Ventures S.A.;

II 2004 – VIII 2007 Członek Zarządu, Dyrektor Zarządzający BMP Polska Sp. z o.o. (firma zarządzająca funduszami venture capital bmp AG i CEEV w Europie Środkowo-Wschodniej);

IX 2002 – I 2004 Kierownik Grupy Produktów EVIP Capital Sp. z o.o.;

VII 1999 – VIII 2002 Investment Manager / Senior Investment Manager w BMP POLSKA Sp. z o.o.;

XII 1996 – II 1998 Creditanstalt-SCG Fund Management S.A., firma zarządzająca NFI Hetman S.A. (nadzór nad ZPW Grajewo S.A. i ZPW Prospan S.A.);

Członkostwo w Radach Nadzorczych

Obecne członkostwo Mediasoft Polska Sp. z o.o., SerwisPrawa.pl Sp. z o.o., Air Ventures Polska S.A., Digital Avenue S.A.

Byłe członkostwo Bankier.pl S.A., K2 Internet S.A., ARC S.A. Prokurent Nokaut Sp. z o.o., Internet Service S.A., Destineo S.A., Stanusch Technologies S.A., VOX S.A., Phenomind Ventures S.A. Telecom Media Sp. z o.o. i in.

Kadencja Piotra Pajewskiego powołanego do Zarządu Emitenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 sierpnia 2010 r. upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011.

4.20.2 Rada Nadzorcza

Sylwester Janik – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wykształcenie:

1998 – 2002 Cass Business School, MBA, Strategic Management of Technology & e-business;
1990 - 1996 Uniwersytet Gdański, wydział Ekonomii i Zarządzania;

Przebieg kariery zawodowej:

Od V 2011 Członek Zarządu MCI Asset Management Sp. z o.o.;
VII 2010 – do V 2011 Wiceprezes Zarządu MCI Asset Management Sp. z o.o.;
Od 2010 roku Wiceprezes Zarządu MCI Partners S.A.;
Od 2009 roku Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.;
VII 2008 – VI 2010 Venture Partner w MCI Management S.A.;
VII 2007 – VI 2008 Wiceprezes Zarządu w mPay S.A.;
IX 2006 – VI 2008 Dyrektor Strategii i Rozwoju w ATM S.A.;
II 2004 – VIII 2006 Dyrektor Rozwoju Biznesu w Lockheed Martin Offset Program;

Członkostwo w Radach Nadzorczych:

od 2010 roku Członek Rady Nadzorczej Telecom Media S.A.;
od 2010 roku Członek Rady Nadzorczej Intymna.pl Sp. z o.o.;
od 2009 roku Członek Rady Nadzorczej Overnet-Interactive Agency Sp. z o.o.;
od 2009 roku Członek Rady Nadzorczej Digital Avenue S.A.;
od 2009 roku Członek Rady Nadzorczej S4E S.A.;
od 2009 roku Członek Rady Nadzorczej Netpress Digital Sp. z o.o.;
od 2009 roku Członek Rady Nadzorczej Telecom Media Sp. z o.o.;
od 2009 roku Członek Rady Nadzorczej Travelplanet.pl S.A.;
od 2009 roku Członek Rady Nadzorczej Złote Myśli Sp. z o.o.;

Kadencja Sylwestra Janika powołanego do Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 28 maja 2010 r. upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Jacek Murawski – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie:

1985 - 1990 Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (Finanse i Rachunkowość);
2004-2006 WSB/HEC Executive Master of Business Administration;

Przebieg kariery zawodowej:

od 2010	Investment Partner w Grupie MCI Management S.A.;
2006 – 2008	Prezes Zarządu - Wirtualna Polska S.A.;
2001 – 2007	Członek Zarządu i CFO PTK Centertel Sp. z o.o.;
1998 – 2001	Dyrektor Finansowy Tchibo Sp. z o.o.;
1997 – 1998	Główny Księgowy w Polkomtel S.A.;
1995 – 1997	Członek Zarządu i Kontroler Finansowy w Polskich Książkach Telefonicznych Sp. z o.o.;
1990 – 1995	Dyrektor Finansowy w Bantex S.A.;

Kadencja Jacka Murawskiego powołanego do Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 28 maja 2010 r. upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Michał Nowis – Członek Rady Nadzorczej**Wykształcenie:**

2003 – 2008	Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, wydział Finansów i Bankowości;
2003 - 2008	Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, wydział Marketingu i Zarządzania;
2007	Umeå Universitet - Umeå School of Business – Management;

Przebieg kariery zawodowej:

Od IV 2010	Menager Inwestycyjny w MCI Management S.A.;
Od 2009 roku	Kontroler Finansowy, Prokurent w Digital Avenue S.A.;
III 2008 – III 2010	Starszy Analityk Inwestycyjny w MCI Management S.A.;
VI 2007 – IV 2008	Właściciel firmy Adconnect (działalność gospodarcza);
VII 2006 – XI 2006	Specjalista od e-marketingu w Point of View Sp. z o.o.;

Kadencja Michała Nowisa powołanego do Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 28 maja 2010 r. upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Tomasz Binkiewicz – Członek Rady Nadzorczej**Wykształcenie:**

2006	Rozszerzenie licencji maklera papierów wartościowych o uprawnienie do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego
1993	Licencja maklera papierów wartościowych (nr licencji 363)
1988 – 1993	Akademia Rolnicza w Krakowie

Przebieg kariery zawodowej:

od 2006	Dyrektor Wydziału Doradztwa i Analiz Rynkowych DM BOŚ S.A.;
1996 – 2006	Analitik w Wydziale Doradztwa i Analiz Rynkowych DM BOŚ S.A.;
1993 – 1996	Makler papierów wartościowych w ProCapital S.A. w Olkuszu (przed zmianą firmy w Małopolskim Domu Maklerskim S.A.);

Członkostwo w Radach Nadzorczych

od 2011	Członek Rady Nadzorczej Braster Sp. z o.o.;
od 2008	Członek Rady Nadzorczej Telecom Media S.A.;
2008 - 2010	Członek Rady Nadzorczej Interactive Agency Sp. z o.o.;
1999	Członek Rady Nadzorczej Grupa Kapitałowa Inwest S.A.;

Kadencja Tomasza Binkiewicza powołanego do Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 28 maja 2010 r. upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Rafał Małecki – Członek Rady NadzorczejWykształcenie:

Uniwersytet Warszawski, Archeologia;
Uniwersytet w Moguncji, Dyplom Chartered Financial Analyst;

Przebieg kariery zawodowej:

od 2000	Wiceprezes Eip European Investments Partners Sp. z o.o.;
1998-2000	Analitik w Eip European Investments Partners Sp. z o.o.;
1996-1998	Kierownik inwestycyjny w Yamaichi Regent ABC Polska Sp. z o.o.;
1996	Analitik w Biurze Inwestycji Finansowych PZU Życie S.A.;

Członkostwo w Radach Nadzorczych:

Od 2010	Członek Rady Nadzorczej Digital Avenue S.A.;
Od 2010	Członek Rady Nadzorczej One-2-One S.A.;

Kadencja Rafała Małeckiego powołanego do Rady Nadzorczej Emitenta na podstawie oświadczenia akcjonariusza MCI.PrivateVentures FIZ z dnia 20 września 2010 r. upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

4.21 Dane o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM/ OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW (%)
MCI.PrivateVentures FIZ	2 783 594	73,38
Dom Maklerski BOŚ S.A.	415 768	10,96
Pozostali	593 975	15,66
ŁĄCZNIE	3 793 337	100,00

Źródło: Zarząd Spółki

Po planowanej przyszłej emisji i objęciu 2 006 082 akcji serii C, zgodnie z zawartą Umową Inwestycyjną na potrzeby przejęcia przez Emitenta 100% udziałów Optizen Labs, struktura akcjonariatu Emitenta ulegnie zmianie w ten sposób, że:

- Jacek Czynajtis, Prezes Zarządu Emitenta, będzie posiadał łącznie 776 340 akcji Emitenta, które będą stanowiły 13,39% kapitału zakładowego Emitenta,
- Łukasz Kawęcki, Prezes Zarządu Optizen Labs, będzie posiadał łącznie 743 007 akcji Emitenta, które będą stanowiły 12,81% kapitału zakładowego Emitenta.

V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

5.1 Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Telecom Media za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariuszy Telecom Media S.A.

II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Telecom Media S.A, z siedzibą w Warszawie przy ul. Dąbrówki 6, na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 5.706.904,19 złotych,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.804.955,72 złotych,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.835.667,72 złotych,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.170.714,90 złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

MAZARS

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

III.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

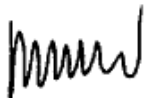
 M A Z A R S

V.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18

Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

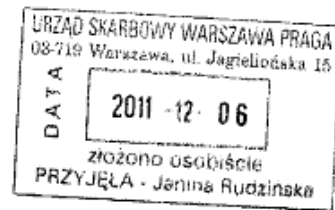
 M A Z A R S

Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 9 maja 2011 roku



**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Telecom Media S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2010 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Telecom Media S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Dąbrówki 6, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, dnia 1 kwietnia 2003 roku pod numerem 0000156844 pod nazwą Telecom Media Sp. z o.o. Z dniem 28 maja 2010 roku na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Telecom Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została przekształcona w spółkę akcyjną Telecom Media S.A. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000365525.

Działalność gospodarczą firma rozpoczęła dnia 1 marca 1999 roku.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 526-26-95-000 REGON 015454666

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z transmisją danych, reprodukcją komputerowych nośników informacji oraz działalność telekomunikacji bezprzewodowej z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 3.068.498,14 złotych. Kapitał podstawowy Telecom Media S.A. wynosi 362.000 złotych i dzieli się na 3.620.000 szt. akcji o nominalnej wartości 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku akcjonariuszami Spółki byli następujące podmioty:

- MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - 78 % akcji;
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. – 12 % akcji;
- Osoby fizyczne – 9 % akcji.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki reprezentowany był przez Pana Piotra Pajewskiego – Prezesa Zarządu.

W trakcie roku obrotowego miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

Z dniem 7 lipca 2010 roku do Zarządu Spółki został powołany Pan Piotr Pajewski, któremu najpierw powierzono funkcję Członka Zarządu, a następnie z dniem 10 sierpnia 2010 roku funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 20 września 2010 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki ze składu Zarządu Spółki zostali odwołani Pan Sławomir Szymański z funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pan Łukasz Mroczek z funkcji Członka Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Sylwester Janik – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Binkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Nowis – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Jacek Murawski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Rafał Małecki - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku miały miejsce zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki. W styczniu 2010 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyli: Pan Dawid Sukacz oraz Pani Małgorzata Walczak. W ich miejsce zostali powołani Pan Jacek Murawski oraz Pan Rafał Małecki.

Spółka w badanym okresie zatrudniała 19 osób.

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 5.706.904,19 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku wykazuje zysk netto w kwocie 2.804.955,72 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie o kwotę 3.835.667,72 złotych, a rachunek przepływów pieniężnych netto wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.170.714,90 złotych.

Badana Spółka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Bilans zamknięcia za rok 2009 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku, zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 kwietnia 2010 roku. Wspólnicy postanowili, że zysk za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku w wysokości 1.618 tys. złotych zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat poprzednich.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 kwietnia 2010 roku. Spółka nie ma obowiązku publikacji sprawozdania finansowego w Monitorze Polskim „B”.

Uchwałą nr 13 z dnia 26 kwietnia 2010 roku, w związku z osiągnięciem w 2009 roku straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 233 KSH Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło nie rozwiązywać Spółki oraz kontynuować dotychczasową działalność Telecom Media Sp. z o.o.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 20 lutego 2011 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej w dniu 21 lutego 2011 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w lutym 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 473	10 589
Wynik na sprzedaży	5 845	5 103
Wynik na działalności operacyjnej	3 513	1 731
Wynik na działalności gospodarczej	3 486	1 618
Zysk/strata brutto	3 486	1 618
Zysk/strata netto	2 805	1 618
Bilans	2010	2009
Aktywa obrotowe, w tym:	3 106	2 656
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 266</i>	<i>1 904</i>
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>1 254</i>	<i>84</i>
Kapitał własny	3 068	(767)
Rezerwy na zobowiązania	1 129	1 597
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 484	2 978
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 130</i>	<i>2 017</i>
Suma bilansowa	5 707	3 937

Mazars Audyt Sp. z o.o.



2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009
Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	44 dni	66 dni
Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	39 dni	70 dni

3. Wskaźniki płynności

	2010	2009
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,1	0,9

4. Wskaźniki rentowności

	2010	2009
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk/strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	33 %	15 %
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk/strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	49 %	41 %
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk/strata operacyjna}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	62 %	44 %
Rentowność kapitału = $\frac{\text{Zysk/strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	91 %	(211) %

Według naszej oceny, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz analiza przedstawionych wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

Mazars Audyt Sp. z o.o.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe w roku obrotowym 2010 były prowadzone przez biuro rachunkowe „Complex” przy ulicy Ostrobramskiej 101 w Warszawie. Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 Ustawy.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za rok obrotowy 2009.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka przeprowadziła inwentaryzację pozostałych aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnił wymogi art.71 Ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosła 2 601 tys. złotych. Ponad 40% wartości aktywów trwałych to wartości niematerialne i prawne w kwocie 1 029 tys. złotych. Drugą znaczącą pozycję w grupie stanowią udziały w podmiocie zależnym o wartości 870 tys. złotych.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość netto należności z tytułu dostaw i usług wynosiła 1.266 tys. złotych i dotyczyła należności od jednostek pozostałych. Objęte były one odpisem aktualizującym w kwocie 152 tys. złotych.

Na dzień badania potwierdzonych zostało 80% należności handlowych potwierdzeniami oraz raportem płatności.

2.2.2. Środki pieniężne

Saldo w wysokości 1.254 tys. złotych wynika z poprawnej ewidencji i udokumentowane jest potwierdzeniami bankowymi według stanu na 31 grudnia 2010 roku.

Wszystkie środki pieniężne oraz lokaty zostały pisemnie potwierdzone przez Banki.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Wartość kapitału zakładowego na 31 grudnia 2010 roku wynosiła 362 tys. złotych i dzieliła się na 3.620.000 akcji o wartości nominalnej 0, 10 złotych każda.

W badanym roku obrotowym nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego.

Spółka za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zrealizowała zysk netto w kwocie 2.805 tys. złotych.

2.3.2. Rezerwy

Spółka utworzyła rezerwy na łączną kwotę 1.129 tys. złotych, z czego 750 tys. złotych stanowi rezerwa utworzona na toczące się przeciw Spółce postępowanie prawne z powództwa ZAIKS. Pozostała część rezerw to głównie rezerwa na nagrody do konkursów sms-owych w kwocie 142 tys. złotych oraz rezerwy na usługi w kwocie 123 tys. złotych.

2.4. Rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfikacji prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują sprzedaż produktów w wysokości 10 473 tys. złotych, przy kosztach sprzedanych towarów w wysokości 4.629 tys. złotych.

Sprzedaż dla jednostek powiązanych stanowi 74% ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 7.412 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. Główne pozycje kosztów operacyjnych to koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów w wysokości 4.629 tys. złotych oraz koszty ogólnego zarządu w wysokości 1.893 tys. złotych obejmująca głównie koszty wynagrodzeń oraz usług obcych.

2.5. Informacja dodatkowa

Przygotowana przez Spółkę „Informacja dodatkowa”, na którą składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, odpowiada wymogom art. 48 Ustawy o Rachunkowości.

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

2.6. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym

Zgodnie z art. 45 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

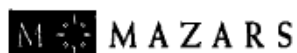
Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości.

IV. UWAGI KOŃCOWE

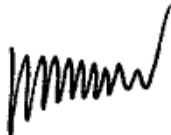
Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Spółki Telecom Media S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Monika KACZOREK

Monika KACZOREK

A handwritten signature in blue ink, appearing as a series of connected loops and a long tail.A handwritten signature in black ink, appearing as a series of connected loops and a long tail.

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

Partner

Warszawa, dnia 9 maja 2011 roku

Sprawozdanie Zarządu Telecom Media S.A. z działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

I. Zagadnienia korporacyjne i organizacja Spółki

W roku 2010 nastąpiły istotne dla Spółki zmiany w jej strukturze korporacyjnej. Dnia 20 września 2010 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na podstawie Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Telecom Media Sp. z o.o. zaprotokołowanej Aktem Notarialnym z dnia 28 maja 2010 r. zarejestrował przekształcenie Telecom Media w spółkę akcyjną, dokonując wpisu spółki przekształconej w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000365525.

Po przekształceniu oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba oraz rodzaj akcji
MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2.840.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.	440.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Sławomir Szymański	125.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Radosław Całka	70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Grzegorz Samborski	50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Andrzej Żurawski	45.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Łukasz Mroczek	25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Piotr Isajew	25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 362 tys. zł.

W roku 2010 doszło również do istotnych zmian w organach Spółki. Z dniem 7 lipca 2010 roku do Zarządu Spółki został powołany Pan Piotr Pajewski, któremu najpierw powierzono funkcję Członka Zarządu, a następnie z dniem 10 sierpnia 2010 roku funkcję Prezesa Zarządu. Jednocześnie dnia 10 września 2010 roku ze składu Zarządu zostali odwołani Pan Sławomir Szymański i Pan Łukasz Mroczek.

W trakcie roku miały również miejsce zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki. W styczniu 2010 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyli Pan Dawid Sukacz oraz Pani Małgorzata Walczak. W ich miejsce zostali powołani Pan Jacek Murawski oraz Pan Rafał Małecki. W efekcie na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Sylwester Janik - Przewodniczący Rady Nadzorczej



- Tomasz Binkiewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Nowis - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Murawski - Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Małecki - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku nastąpiła również zmiana siedziby Spółki, obecna siedziba mieści się pod adresem: ul. Dąbrówki 6 w Warszawie, kod pocztowy 03-909.

II. Przedmiot działalności i zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

Model biznesowy Spółki w ostatnich latach znacznie ewoluował wraz z dojrzewaniem i rozwojem rynku mobilnego w Polsce. W początkowym okresie Telecom Media była jednym z wiodących graczy w Polsce w zakresie dystrybucji mobilnego contentu na telefon komórkowy. Dzięki posiadanej infrastrukturze Spółka obsługiwała podmioty w zakresie dostarczania serwisów SMS, MMS i WAP, dostarczając wszystkie niezbędne do przeprowadzenia akcji komponenty, tj.:

- łącza do operatorów GSM,
- numery SMS premium,
- platformę IT do obsługi ruchu SMS,
- system rozliczeń,
- zespół programistów tworzących rozwiązania niestandardowe.

Jednocześnie w odpowiedzi na postępujący wzrost popularności w Polsce urządzeń typu smartfon Spółka systematycznie rozwijała segment reklamy mobilnej.

Od 2009 roku Telecom Media rozszerzyła swoją działalność o segment mobile marketing, w ramach którego rozpoczęła organizację quizów i konkursów sms-owych, stając się tym samym jednym z pionierów tego typu usług na rynku polskim.

Równie perspektywnym segmentem jest mobile media, który na chwilę obecną obejmuje rozwój serwisu internetowo-mobilnego Juupstore uruchomionego w marcu 2009 r. Obecnie jest to przede wszystkim portal społecznościowy służący jako narzędzie do pozyskiwania użytkowników zainteresowanych usługami mobilnymi. Docelowo będzie on pierwszym w całości polskim serwisem wzorującym się na serwisie AppStore (Apple), Ovi Store (Nokia) czy Getjar.

Na przestrzeni lat objętych sprawozdaniem finansowym malało znaczenie segmentu mobile content wraz ze stopniowym odchodzeniem Spółki od tej działalności jako stosunkowo nisko marżowej.

III. Charakterystyka segmentów działalności Spółki oraz plany rozwoju

Mobile advertising

Segment mobile advertising to działalność B2B polegająca na realizacji kampanii reklamowych dla klientów za pośrednictwem telefonów komórkowych. Telecom Media zdecydowała się na wprowadzenie usług reklamy mobilnej w odpowiedzi na systematyczny wzrost w Polsce i na świecie popularności Internetu w telefonach komórkowych, który według wielu specjalistów w perspektywie

kilku nadchodzących lat będzie miał więcej użytkowników niż Internet w komputerach. Do rosnącej popularności Internetu w telefonach komórkowych przyczynia się rozpowszechnienie urządzeń typu smartfon oraz rosnąca liczba stron internetowych w wersji light, tj. dostosowanych do telefonów komórkowych. Równocześnie następuje dynamiczny wzrost liczby gier i innych aplikacji dostępnych na komórki. Użytkownicy smartfonów to doskonała grupa docelowa ze względu na wiek, styl życia i poziom dochodów. Reklama mobilna gwarantuje precyzyjne dotarcie z przekazem, pozwala na jego osobisty odbiór i nawiązanie interakcji z klientem. Wskaźniki reakcji w reklamie mobilnej są na wyjątkowo wysokim poziomie w porównaniu z reklamą online. Należy zwrócić też uwagę, że konsumenci postrzegają marki reklamujące się w telefonach komórkowych jako nowoczesne, dynamiczne, wyprzedzające konkurencję. Doświadczenie i kompetencje zespołu pozwoliły Spółce zająć pozycję lidera na tym stosunkowo młodym ale szybko rosnącym rynku.

Poza takimi formami komunikacji reklamowej jak SMS, MMS, Bluetooth czy IVR, Telecom Media oferuje także autorskie rozwiązania w zakresie dostarczania przekazu reklamowego o nazwie Spotler. Jest to reklama wyświetlana w trakcie pobierania multimediów na telefon komórkowy. Wśród partnerów, z którymi Spółka współpracuje w zakresie sprzedaży reklamy typu Spotler, należy wymienić: Polkomtel (Plus GSM), Viva TV, Agora, Bankier, Puls Biznesu, Money.pl.

Kampanie realizowane przez spółkę charakteryzują się dużą mierzalnością efektów oraz dużym zasięgiem, co czyni z nich idealne narzędzie nowoczesnej komunikacji. Telecom Media z myślą o łatwym dostępie do usługi dla klientów i agencji reklamowych opracował platformę do szybkiego organizowania mobilnych kampanii reklamowych o nazwie AdServer. Umożliwia ona szybkie generowanie modułów stron, grafiki, tekstu, wstawianie logo itd. Istnieje również moduł MobiMetrics pozwalający na stały pomiar efektywności reklamy oraz precyzyjne oszacowanie wskaźników reakcji konsumentów.

Mobile marketing

Ten segment obejmuje głównie działalność o charakterze B2C polegającą na zapewnianiu użytkownikom telefonów komórkowych rozrywki, głównie w formie konkursów, quizów, loterii, horoskopów, wróżb i in. Kanały dystrybucji wykorzystywane przez Telecom Media wykraczają poza klasyczną wysyłkę SMS-ów i obejmują również MMS, Bluetooth, J2ME, Xhtml, Symbian i in. Przy wykorzystaniu nowoczesnych technologii przekazywana treść może być zdecydowanie bardziej interesująca. W tym zakresie spółka oferuje pełną obsługę, dostarczając we własnym zakresie wszystkie niezbędne do przeprowadzenia akcji komponenty, tj. łączy do operatorów GSM, numery SMS premium, platformę IT do obsługi ruchu, system billingu, nowoczesną infrastrukturę technologiczną, zespół programistów tworzących rozwiązania niestandardowe.

Segment mobile marketing obejmuje również dostarczanie na telefony komórkowe treści multimedialnych, takich jak: dzwonki, tapety, animacje. Płatność za zamawiany produkt dokonywana jest automatycznie za pomocą smsów o podwyższonej płatności, tzw. sms premium.

Mobile media

Segment mobile media na chwilę obecną obejmuje rozwój serwisu internetowo-mobilnego Juupstore, który będzie pierwszym w całości polskim serwisem wzorującym się na serwisie AppStore (Apple), Ovi Store (Nokia) czy Getjar. W stosunku do dwóch pierwszych serwisów podstawowa różnica polega na tym, że Juupstore będzie oferował aplikacje na większość istniejących modeli



smartfonów, tj. tych z zainstalowanymi systemami operacyjnymi: Android, iPhone, Java, Windows Mobile, Research In Motion, Bada oraz Symbian.

Serwis Juupstore składać się będzie z dwóch podstawowych części: panelu dla dystrybutorów aplikacji oraz platformy zakupu i pobrań dla konsumentów. Dzięki doświadczeniu z aplikacjami na telefony komórkowe Telecom Media zaprojektowało interfejs, dzięki któremu deweloperzy aplikacji mobilnych z całego świata będą mogli w prosty sposób umieszczać na platformie swoje produkty, określać ich cenę, analizować statystyki pobrań, posiada pełny system billingowy. Developer będzie miał możliwość zarabiania na pobraniach aplikacji, ewentualnie będzie mógł podpiąć się do systemu reklamy Spotler. Docelowo będzie istniała możliwość oferowania na serwisie Juupstore szerokiej gamy produktów na telefony komórkowe np. e-booków, co zapewni jeszcze większą dynamikę wzrostu niż jest zakładane obecnie. Serwis Juupstore będzie wspierał jednocześnie segment reklamy mobilnej (emisja reklam typu Spotler podczas pobierania aplikacji) oraz segment mobile marketing (pozyskiwanie nowych użytkowników do bazy numerów spółki).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów nie wystąpiły przychody i koszty związane z segmentem mobile media.

IV. Specyfikacja spraw sądowych Spółki

1. Sprawa z powództwa Stowarzyszenia Autorów ZAiKS przeciwko Telecom Media S.A.

- a) przedmiot postępowania: o zapłatę opłat licencyjnych (szczegółowy opis sprawy w nocie 6 sprawozdania finansowego),
- b) wartość przedmiotu sporu: określona przez powoda na kwotę 749 998,95 zł,
- c) stan sprawy: sąd pierwszej instancji oddalił powództwo ZAiKS, ale sprawa na skutek apelacji ZAiKS została przez sąd apelacyjny przekazana sądowi pierwszej instancji do ponownego rozpatrzenia;

2. Sprawa z powództwa Telecom Media S.A. przeciwko UBS Real Estate mbH z siedzibą w Monachium

- a) przedmiot postępowania: o zwrot depozytu gwarancyjnego wraz z odsetkami w związku z wygaśnięciem w dniu 12 lipca 2010 roku umowy najmu powierzchni biurowej w budynku przy al. Jana Pawła II 15 w Warszawie stanowiącej poprzednią siedzibę Telecom Media,
- b) wartość przedmiotu sporu: określona przez powoda na kwotę 154.940 zł,
- c) stan sprawy: sąd pierwszej instancji oddalił powództwo ZAiKS, ale sprawa na skutek apelacji ZAiKS została przez sąd apelacyjny przekazana sądowi pierwszej instancji do ponownego rozpatrzenia;

3. Sprawa z powództwa Telecom Media S.A. przeciwko CF Plus Polska Sp. z o. o.

- a) przedmiot postępowania: o zapłatę zaległych sum określonych w porozumieniu stron z dnia 1 stycznia 2010 roku na podstawie weksla własnego in blanco wystawionego tytułem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartego porozumienia,
- b) wartość przedmiotu sporu: określona przez powoda na kwotę 17.791 zł,
- c) stan sprawy: badanie formalne pozwu przez Sąd przed wydaniem nakazu zapłaty;

Wyroki i postanowienia, które zostały już wydane, a nie zostały jeszcze wykonane:

- a) nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany z powództwa Telecom Media S.A. przeciwko Eko-Progress sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy na kwotę 49.776,96 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 18 maja 2007 r. do dnia zapłaty, oraz kwotę 3.040 zł tytułem kosztów procesu,
- b) nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydany z powództwa Telecom Media S.A. przeciwko Janowi Łuczakowi przez Sąd Okręgowy w Poznaniu na kwotę 121.678,24 zł wraz z odsetkami ustawowymi, oraz kwotę 5.138 zł tytułem kosztów procesu.

V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła prace nad następującymi projektami rozwojowymi:

- Mobile Club i Adserver - platformy informatyczne do usług świadczonych w ramach segmentów mobile advertising i mobile marketing,
- Juupstore - serwis internetowo-mobilny rozwijany w ramach segmentu mobile media,
- Platforma MMS – platforma do wysyłki wiadomości MMS.

VI. Aktualna oraz przewidywana sytuacja finansowa oraz majątek jednostki

Rok 2010 przyniósł znaczącą poprawę wyników finansowych Spółki. Zysk netto za rok obrotowy w porównaniu z rokiem 2009 wzrósł o 73%, tj. z kwoty 1.618 tys. zł do kwoty 2.805 tys. zł. Poprawa rentowności odbyła się mimo nieznacznego spadku przychodów ze sprzedaży, który wyniósł ok. 1%.

W sprawozdaniu finansowym roku obrotowego Spółka dokonała korekty błędu podstawowego polegającej na utworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1.030.712 zł. Skutki utworzenia aktywa zostały ujęte w kapitałach własnych jako zmniejszenie pozycji „Strata z lat ubiegłych”. Decyzja o utworzeniu aktywa zapadła w wyniku poprawy rentowności Spółki oraz perspektywy trwałego występowania dodatniego wyniku w ujęciu podatkowym.

Suma bilansowa Spółki pomiędzy 31 grudnia 2009 roku a 31 grudnia 2010 rok wzrosła z kwoty 3.937 tys. zł do kwoty 5.707 tys. zł, tj. o 45%. Największy przyrost Spółka zanotowała na saldzie aktywów trwałych, tj. 103%, podczas gdy przyrost salda aktywów obrotowych wyniósł 17%. Po stronie pasywów kapitał własny, w efekcie wypracowanego w trakcie roku zysku netto oraz korekty błędu podstawowego, zamknął się kwotą 3.068 tys. zł, podczas gdy rok wcześniej wykazywał saldo ujemne w wysokości 767 tys. zł. Znacznemu zmniejszeniu uległo zadłużenie Spółki – saldo zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmalało o 44%, tj. z 4.704 tys. zł na 2.638 tys. zł.

VII. Nabycie udziałów lub akcji własnych

W roku 2010 nie nastąpiło nabycie udziałów lub akcji własnych.



VIII. Posiadane oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

IX. Informacje o instrumentach finansowych

Spółka finansowana jest głównie z kapitałów własnych. Dodatkowo w grudniu 2009 roku Spółka nabyła w ramach umowy leasingu samochód ciężarowy. Na potrzeby bilansowe leasing został sklasyfikowany jako leasing finansowy.

X. Kontynuacja działalności

Spółka drugi rok z rzędu wypracowała dodatni wynik finansowy, posiada również dodatni kapitał własny oraz zgodnie z prognozami pozostanie zyskowna w najbliższych latach. W świetle tych faktów Zarząd Spółki nie widzi obecnie zagrożenia dla jej kontynuacji działalności.

Zarząd zamierza zwołać Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz rekomendować akcjonariuszom Spółki podjęcie uchwały o przeznaczeniu zysku za 2010r. na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Warszawa, dn. 9 maja 2011 roku

Piotr Pajewski

PREZES ZARZĄDU

Podpis Zarządu

TELECOM MEDIA S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
TELECOM MEDIA S.A.
ZA ROK 2010**

1 

TELECOM MEDIA S.A.

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
TELECOM MEDIA S.A.
ZA ROK 2010**

1. Dane Spółki: Telecom Media S.A.
ul. Dąbrówki 6
03-909 Warszawa
2. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, dnia 1 kwietnia 2003 r. pod numerem 0000156844.

Dnia 20 września 2010 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na podstawie Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Telecom Media Sp. z o.o. zaprotokołowanej Aktem Notarialnym z dnia 28 maja 2010 r. zarejestrował przekształcenie Telecom Media w spółkę akcyjną, dokonując wpisu spółki przekształconej w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000365525.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD – 59.20 Z), reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD – 18.20.Z), działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD – 61.20 Z)
3. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.
5. Znaczące zasady rachunkowości i stosowane metody wyceny przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przedstawiają się następująco :
 - 5.1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz.1223 z późniejszymi zmianami) przy założeniu kontynuacji działalności jednostki.

Sprawozdanie finansowe sporządzono także w oparciu o rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149 poz.1674).

Zasady rachunkowości wprowadzone zostało zarządzeniem Zarządu z dnia 15 marca 2005 roku.
 - 5.2. Na dzień bilansowy wykazane w bilansie aktywa i pasywa wyceniono według następujących zasad rachunkowości:



TELECOM MEDIA S.A.

- a) Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Majątek jest amortyzowany dla celów bilansowych według stawek odzwierciedlających okres ekonomicznej użyteczności, a dla celów podatkowych według stawek określonych w Zał. nr 1 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Niskowartościowe składniki majątkowe o wartości nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności dla wartości niematerialnych i prawnych kształtuje się następująco:

- patenty, licencje, znaki firmowe 5 lat
- oprogramowanie komputerowe 2 lata
- inne wartości niematerialne i prawne 5 lat

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

- urządzenia techniczne i maszyny 3 lata
- środki transportu 5 lat
- inne środki trwałe 5 lat

- b) Środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia w przypadku ich wykonywania systemem gospodarczym.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

- c) Długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

- d) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wycenia się według wartości nominalnej.



TELECOM MEDIA S.A.

Rezerwę na podatek dochodowy odroczony wylicza się w oparciu o przejściowe różnice spowodowane odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w myśl ustawy i przepisów podatkowych, które w przyszłości spowodują zwiększenie podatku dochodowego od osób prawnych. Nadwyżka dodatnich przejściowych różnic nad ujemnymi, po przemnożeniu przez obowiązującą stawkę podatku dochodowego od osób prawnych zaliczana jest do obowiązujących obciążeń wyniku finansowego netto jako rezerwa na podatek dochodowy odroczony. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

- e) Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, pomniejszone o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości, z tego:
- materiały – ewidencjonowane są w przypadku zakupów krajowych w cenach zakupu, a w przypadku zakupów z importu w cenach nabycia,
 - towary – wyceniane są według ceny nabycia.
- f) Należności wycenia się w kwotach wymagających zapłaty, pomniejszonych o odpisy aktualizujące. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z tego dnia dla danej waluty.
- g) W związku z przyjętymi zasadami uznawania przychodów, o których mowa w punkcie 5.3 wprowadzenia, należności na dzień bilansowy są prezentowane w wysokości kwot faktycznie zarobionych ale jeszcze nie wymagalnych.
- h) Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne przeliczane są na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z tego dnia, dla danej waluty.
- i) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dotyczą kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych. Wykazuje się je w wartości nominalnej.
- j) Kapitał (fundusz) własny wykazuje się według stanu na dzień bilansowy w wartości nominalnej, z podziałem na jego składniki.
- k) Rezerwy na zobowiązania tworzy się na przypadające na dany okres, ale jeszcze nie poniesione koszty, znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wysokości.
- l) Zobowiązania długoterminowe wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.
- m) Zobowiązania krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na

TELECOM MEDIA S.A.

dzień bilansowy po kursie średnim NBP z tego dnia, dla danej waluty. Z uwagi na przyjętą zasadę rozpoznawania kosztów, opisaną w punkcie 6.3 wprowadzenia, prezentowane w bilansie zobowiązania, zawierają oszacowaną wartość zobowiązań, które na dzień bilansowy jeszcze nie zapadły.

- n) Fundusze specjalne wykazuje się w wartości nominalnej wynikającej z ksiąg, po przeprowadzeniu na dzień bilansowy weryfikacji ich zapisów.
- o) Inne rozliczenia międzyokresowe wykazuje się w zweryfikowanej nominalnej wartości stanu na dzień bilansowy już otrzymanych aktywów, które jednak staną się przychodem dopiero w przyszłych okresach.
- p) Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy spełnia warunki określone w art. 3 ust. 4 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

5.3. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.


Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz przychody finansowe i koszty finansowe

Wynik finansowy brutto koryguje bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz rozliczenie podatku odroczonego za dany rok.

5.4. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

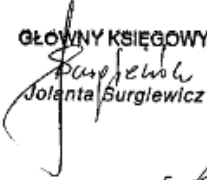
Warszawa, dnia 9 maja 2011 r.

Podpis Zarządu

Piotr Bajewski

PREZES ZARZĄDU

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

BIURO RACHUNKOWE
Jolanta Surgiewicz
03-204 Warszawa, ul. Łabiszyńska 23 m.174
Regon 015193295 NIP 524-185-70-93

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Jolanta Surgiewicz

5 

TELECOM MEDIA S.A.
ul. Dąbrówki 6
03-909 Warszawa

Bilans - Aktywa	Na dzień 31.12.2010 roku	Na dzień 31.12.2009 roku
A. AKTYWA TRWAŁE	2 600 701,67	1 280 694,81
I. Wartości niematerialne i prawne	1 028 512,75	247 250,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	484 715,57	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	354 625,38	247 250,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	189 171,80	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	222 170,92	163 444,81
1. Środki trwałe	222 170,92	163 444,81
a) grunty (w tym prawo użytkowania wleczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	116 144,77	63 285,58
d) środki transportu	78 688,53	98 360,66
e) inne środki trwałe	27 337,62	1 798,57
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	870 000,00	870 000,00
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	870 000,00	870 000,00
a) w jednostkach powiązanych	870 000,00	870 000,00
- udziały lub akcje	870 000,00	870 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	480 018,00	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	480 018,00	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-

z. inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	3 106 202,52	2 656 003,00
I. Zapasy	29 333,43	33 366,34
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	29 333,43	33 366,34
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 457 539,74	2 042 040,37
1. Należności od jednostek powiązanych	-	1 763 917,46
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	1 763 917,46
- do 12 miesięcy	-	1 763 917,46
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	1 457 539,74	278 122,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 265 917,58	139 527,76
- do 12 miesięcy	1 265 917,58	139 527,76
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	32 755,00	-
c) inne	158 867,16	138 595,15
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 254 239,87	83 524,97
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 254 239,87	83 524,97
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 254 239,87	83 524,97
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 254 239,87	83 524,97
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	365 089,48	497 071,32
AKTYWA RAZEM :	5 706 904,19	3 936 697,81

Warszawa, 9.05.2011r.

Podpis Zarządu

 Piotr Pajewski

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

BIURO RACHUNKOWE
Jolanta Surgiewicz

TELECOM MEDIA S.A.
ul. Dąbrówki 6
03-909 Warszawa

Bilans - Pasywa	Na dzień 31.12.2010 roku	Na dzień 31.12.2009 roku
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 068 498,14	(767 169,58)
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	362 000,00	362 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 649 897,08	6 649 897,08
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 748 354,66)	(9 397 168,16)
VIII. Zysk (strata) netto	2 804 955,72	1 618 101,50
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 638 406,05	4 703 867,39
I. Rezerwy na zobowiązania	1 129 125,90	1 596 868,63
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	1 129 125,90	1 596 868,63
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 129 125,90	1 596 868,63
II. Zobowiązania długoterminowe	24 361,25	78 688,53
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	24 361,25	78 688,53
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) inne	24 361,25	78 688,53
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 484 918,90	2 977 777,73

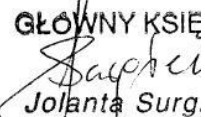
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 484 918,90	2 977 777,73
1. Wobec jednostek powiązanych	566 514,56	677 880,30
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	463 789,90	51 602,94
- do 12 miesięcy	463 789,90	51 602,94
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	102 724,66	626 277,36
2. Wobec pozostałych jednostek	918 404,34	2 299 897,43
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	26 575,91	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	666 500,11	1 965 849,57
- do 12 miesięcy	666 500,11	1 965 849,57
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	129 407,62	230 983,33
h) z tytułu wynagrodzeń	95 387,10	87 181,13
i) inne	533,60	15 883,40
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	50 532,50
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	50 532,50
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	50 532,50
PASYWA RAZEM :	5 706 904,19	3 936 697,81

Warszawa, 9.05.2011r.

Podpis Zarządu


Piotr Pajewski
PREZES ZARZĄDU

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych
BIURO RACHUNKOWE
Jolanta Surgiewicz
03-204 Warszawa, ul. Łabiszyńska 23 m.174
Regon 015193295 NIP 524-185-70-93


GŁÓWNY KSIĘ
Jolanta Surg.

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:		
- od jednostek powiązanych	10 472 689,13	10 589 298,31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 701 251,43	9 315 243,02
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 472 689,13	10 589 298,31
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:		
- jednostkom powiązanym	4 629 084,57	5 486 450,62
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	256 983,41	216 733,97
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 629 084,57	5 486 450,62
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	5 843 604,56	5 102 847,69
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	890 497,70	1 738 998,56
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 892 645,23	1 574 847,76
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	3 060 461,63	1 789 001,37
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	686 447,54	285 793,91
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73,77	-
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	686 373,77	285 793,91
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	233 975,78	343 332,06
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	111 299,19	-
III. Inne koszty operacyjne	122 676,59	343 332,06
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	3 512 933,39	1 731 463,22
J. PRZYCHODY FINANSOWE	13 921,10	33 390,66
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	7 805,18	11 181,31
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	6 115,92	22 209,35
K. KOSZTY FINANSOWE	40 449,77	146 752,38
I. Odsetki, w tym:	40 406,54	35 119,23
- dla jednostek powiązanych	-	32 250,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	43,23	111 633,15
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	3 486 404,72	1 618 101,50
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+M)	3 486 404,72	1 618 101,50
O. PODATEK DOCHODOWY	681 449,00	-
- część bieżąca	130 755,00	-
- część odroczone	550 694,00	-
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	2 804 955,72	1 618 101,50

Warszawa, 9.05.2011r.

Podpis Zarządu
Piotr Pajewski

BIURO RACHUNKOWE

Jolanta Surgiewicz
03-204 Warszawa, ul. Łaska 122
Regon 015193295 NIP 524-185-70-99
Osoby, które są powierzone w prowadzeniu rachunkowych

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Jolanta Surgiewicz
Osoby, które są powierzone w prowadzeniu rachunkowych

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	(767 169,58)	(2 397 771,08)
- korekty błędów podstawowych	1 030 712,00	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	263 542,42	(2 397 771,08)
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	362 000,00	347 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	15 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	15 000,00
- emisji akcji /wydania udziałów	-	15 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	362 000,00	362 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 649 897,08	6 649 897,08
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 649 897,08	6 649 897,08
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		2 500,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	(2 500,00)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	(2 500,00)
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		(9 397 168,16)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(9 397 168,16)	(9 397 168,16)
- korekty błędów podstawowych	1 030 712,00	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(8 366 456,16)	(9 397 168,16)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 618 101,50	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 618 101,50	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(6 748 354,66)	(9 397 168,16)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(6 748 354,66)	(9 397 168,16)
8. Wynik netto	2 804 955,72	1 618 101,50
a) zysk netto	2 804 955,72	1 618 101,50
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 068 498,14	(767 169,58)
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 068 498,14	(767 169,58)

Warszawa, 9.05.2011r.

Podpis Zarządu

Piotr Pajewski

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

BIURO RACHUNKOWE
Jolanta Surgiewicz


GLÓWNY KS

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01. - 31.12.2010	01.01. - 31.12.2009
I. Zysk (strata netto)	2 804 955,72	1 618 101,50
II. Korekty razem	-466 138,49	-1 824 421,05
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-
3. Amortyzacja	254 189,77	54 285,78
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
7. Zmiana stanu rezerw	-467 742,73	-50 912,90
8. Zmiana stanu zapasów	4 032,91	-33 366,34
9. Zmiana stanu należności	584 500,63	451 029,02
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 023 633,41	-2 340 666,47
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	182 514,34	95 209,86
12. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 338 817,23	-206 319,55
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	644 549,63	193 442,68
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	644 549,63	193 442,68
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-644 549,63	-193 442,68
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	-	12 500,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	12 500,00
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	523 552,70	-
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	523 552,70	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-523 552,70	12 500,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 170 714,90	-387 262,23
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	83 524,97	470 787,20
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 254 239,87	83 524,97
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Warszawa, 9.05.2011r.

Podpis Zarządu


Piotr Pajewski
PREZES ZARZĄDU

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

BIURO RACHUNKOWE
Jolanta Surgiewicz
03-204 Warszawa, ul. Łabiszyńska 23 m.174
Regon 015193295 NIP 524-185-70-93

GŁÓWNY I

Jolanta S

TELECOM MEDIA S.A.

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
 DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELECOM MEDIA S.A. ZA ROK 2010**
1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz Inwestycji długoterminowych

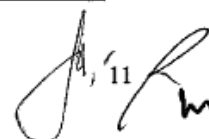
W roku obrotowym poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 179 322,20 zł. Na moment sporządzenia sprawozdania finansowego planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe na rok następny nie są możliwe do oszacowania, ale nie powinny pod względem wartości znacząco odbiegać od tych w okresie sprawozdawczym. Spółka nie poniosła nakładów na ochronę środowiska, nie planuje ich ponieść również w roku następnym.

a) Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem
		Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2010	-	154 778,41	292 500,00	-	447 278,41
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	587 426,10	3 524,85	167 913,16	189 171,80	948 035,91
- zakup	-	3 524,85	25 000,00	-	28 524,85
- inne	587 426,10	-	142 913,16	189 171,80	919 511,06
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	71 564,45	-	-	71 564,45
- likwidacja	-	71 564,45	-	-	71 564,45
Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2010	587 426,10	86 738,81	460 413,16	189 171,80	1 323 749,87
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2010	-	154 778,41	45 250,00	-	200 028,41
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	102 710,53	3 524,85	60 537,78	-	166 773,16
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	102 710,53	3 524,85	60 537,78	-	166 773,16
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	71 564,45	-	-	71 564,45
- likwidacja	-	71 564,45	-	-	71 564,45
Umorzenie - stan na dzień 31.12.2010	102 710,53	86 738,81	105 787,78	-	295 237,12
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2010	-	-	247 250,00	-	247 250,00
Wartość netto - stan na dzień 31.12.2010	484 715,57	-	354 625,38	189 171,80	1 028 512,75

b) Środki trwałe

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2010	390 967,01	98 360,66	12 286,73	501 614,40
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	117 951,31	-	32 846,04	150 797,35
- zakup	117 951,31	-	32 846,04	150 797,35
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	102 193,35	-	2 508,69	104 702,04
- sprzedaż	3 065,57	-	-	3 065,57
- likwidacja	99 127,78	-	2 508,69	101 636,47
Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2010	406 724,97	98 360,66	42 624,08	547 709,71
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2010	327 681,43	-	10 488,16	338 169,59
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	62 026,55	19 672,13	7 306,99	89 005,67
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	62 026,55	19 672,13	7 306,99	89 005,67
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	99 127,78	-	2 508,69	101 636,47
- likwidacja	99 127,78	-	2 508,69	101 636,47
Umorzenie - stan na dzień 31.12.2010	290 580,20	19 672,13	15 286,46	325 538,79
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2010	63 285,58	98 360,66	1 798,57	163 444,81
Wartość netto - stan na dzień 31.12.2010	116 144,77	78 688,53	27 337,62	222 170,92


 11

TELECOM MEDIA S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła kosztów na wytworzenie środków w budowie.

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

W roku obrotowym nie dokonano pozaplanowych odpisów amortyzacyjnych.

c) Inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	Długoterminowe aktywa finansowe		Razem
	w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach	
Wartość na dzień 01.01.2010	870 000,00	-	870 000,00
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na dzień 31.12.2010	870 000,00	-	870 000,00

2. Grunty użytkowane wieczysto

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

3. Nieamortyzowane i nieumarzane przez Spółkę środki trwałe używane na podstawie umów leasingu, dzierżawy i podobnych

Spółka jest stroną umowy najmu lokalu biurowego przy ul. Dąbrówki 6 w Warszawie zawartej ze spółką Trusthouse T.F.C., który stanowi jej siedzibę. Wartość lokalu nie została Spółce ujawniona przez wynajmującego.

4. Kapitał własny

Kapitał podstawowy Telecom Media S.A. wynosi 362 000,00 zł. i dzieli się na 3 620 000 sztuk akcji o nominalnej wartości 0,10 zł każda. Akcjonariuszami Spółki w 91% są krajowe osoby prawne, a w 9% krajowe osoby fizyczne.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (%)
MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty S.A.	2 840 000	284 000,00	78,45%
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.	440 000	44 000,00	12,15%
Szymański Sławomir	125 000	12 500,00	3,45%
Samborski Grzegorz	50 000	5 000,00	1,38%
Żurawski Andrzej	45 000	4 500,00	1,24%
Całka Radosław	70 000	7 000,00	1,93%
Isajew Piotr	25 000	2 500,00	0,70%
Mroczek Łukasz	25 000	2 500,00	0,70%
Ogółem	3 620 000	362 000,00	100,00%

TELECOM MEDIA S.A.

5. Propozycje podziału zysku za rok obrotowy

Zarząd zamierza zwołać Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz rekomendować akcjonariuszom Spółki podjęcie uchwały o przeznaczeniu zysku za 2010r. na pokrycie strat z lat ubiegłych.

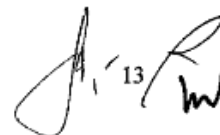
6. Rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia		Stan na dzień 31.12.2010
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	49 507,00	56 097,00	49 507,00	0,00	56 097,00
Pozostałe rezerwy, w tym:	1 547 361,63	323 029,95	283 827,80	513 534,88	1 073 028,90
<i>Rezerwa na ZAIKS</i>	1 234 698,15	-	-	484 699,20	749 998,95
<i>Rezerwy na usługi</i>	143 026,67	123 200,00	114 190,99	28 835,68	123 200,00
<i>Rezerwy na nagrody do konkursów sms-owych</i>	169 636,81	142 000,00	169 636,81	-	142 000,00
<i>Rezerwa na zobowiązania publiczno-prawne od wynagrodzeń za 2010r.</i>	-	57 829,95	-	-	57 829,95
Ogółem	1 596 868,63	379 126,95	383 334,80	513 534,88	1 129 125,90

ZAIKS

Spółka uczestniczy w sprawie z powództwa Stowarzyszenia Autorów ZAIKS przed Sądem Okręgowym w Warszawie, II Wydział Cywilny. ZAIKS wnosi o zasądzenie od Spółki kwoty 749 998,95 zł tytułem wynagrodzenia z umowy licencyjnej dotyczącej sprzedaży w ramach segmentu mobile content dzwonek za okres od 1 kwietnia 2004r. do 31 czerwca 2008r. wraz z odsetkami. Na wypadek nieuwzględnienia tego żądania ZAIKS wniósł roszczenie alternatywne o zasądzenie tej samej kwoty tytułem odszkodowania za naruszenie praw autorskich. W wyroku z dnia 31 marca 2010 roku sąd oddalił powództwo ZAIKS, ale sprawa na skutek apelacji ZAIKS została przez sąd apelacyjny przekazana sądowi pierwszej instancji do ponownego rozpatrzenia. Telecom Media przekazała Sądowi aktualne stanowisko w sprawie i według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania czeka na przekazanie aktualnego stanowiska ZAIKS. Z informacji uzyskanych od pełnomocnika ZAIKS przy ogłaszaniu wyroku sądu apelacyjnego wynika, że polubowne zakończenie sprawy jest nadal możliwe. Nie jest znane szczegółowe stanowisko ZAIKS w tej sprawie.

Cała kwota roszczenia ZAIKS objęta jest rezerwą. Pierwotnie kwota rezerwy wynosiła 1 235 tys. zł, ale w 2010r. Zarząd Spółki podjął decyzję o jej obniżeniu, tak aby odpowiadała wysokości roszczenia ZAIKS oszacowanej według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie posiadał wiedzy na temat innych roszczeń, jakie powstały albo mogą powstać po stronie ZAIKS w związku z tą sprawą.



TELECOM MEDIA S.A.

7. Odpisy aktualizujące wartości należności.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010	Zwiększenie	Splaty	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2010
Odpisy aktualizujące należności ogółem, w tym z tytułu :	189 262,88	111 299,19	0,00	0,00	300 562,07
- dostaw i usług	52 916,32	95 764,22	0,00	0,00	148 680,54
- postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	136 346,56	15 534,97	0,00	0,00	151 881,53

8. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W 2010r. nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

9. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 24 361,25 zł dotyczą leasingu samochodu ciężarowego. Umowa leasingu obowiązuje do listopada 2012r. Na łączne zobowiązanie leasingowe składa się również część płatna w trakcie 2011r. w wysokości 26 575,91 zł prezentowana w zobowiązaniach krótkoterminowych.

10. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Krótkoterminowe międzyokresowe rozliczenia czynne wynoszą 365 089,48 zł. i obejmują:

- koszty wprowadzenia Spółki na giełdę w wysokości 281 874,17 zł,
- VAT naliczony w kwocie 83 215,31 zł do rozliczenia w następnych okresach sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe nie występują.

11. Zobowiązania zabezpieczone na majątku

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.

12. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Spółka w roku 2010 nie udzieliła gwarancji ani poręczeń. Nie posiada też zobowiązań warunkowych, oprócz potencjalnych zobowiązań, jakie mogą wynikać ze sprawy z powództwa Stowarzyszenia Autorów ZAIKS oraz z postępowania prowadzonego przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów opisanych poniżej.

ZAIKS

Spór z ZAIKS został omówiony w pkt. 6.

TELECOM MEDIA S.A.

Postępowanie prowadzone przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Telecom Media jest stroną postępowania wyjaśniającego prowadzonego przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie wstępnego ustalenia, czy Telecom Media dopuściła się naruszenia przepisów uzasadniającego wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów lub naruszenia chronionych prawem interesów konsumentów uzasadniającego podjęcie działań w związku z prowadzonym w dniach 31 sierpnia – 24 października 2010 roku konkursem „Wielki Quiz z nagrodami”. Gdyby Urząd w toku prowadzonego postępowania wyjaśniającego uznał, że nastąpiło naruszenie przepisów, wówczas dopiero wtedy zostałyby wszczęte postępowanie właściwe, które mogłoby doprowadzić do ukarania spółki. W ocenie kancelarii prawnej Matczuk Wieczorek i Wspólnicy, która reprezentuje Telecom Media w tej sprawie, na obecną chwilę nie sposób określić wysokości ewentualnej kary. Ewentualna kara nałożona na spółkę nie może przekraczać 10% jej przychodów w roku poprzedzającym wydanie decyzji. W dniu 9 grudnia 2010 roku zostało przez spółkę złożone pismo stanowiące odpowiedź na wezwanie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów do udzielenia wyjaśnień, od tego czasu Urząd nie zgłosił żadnych innych pytań.

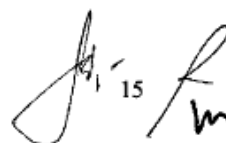
13. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży ujęte w rachunku zysków i strat obejmują wyłącznie obrót krajowy.

14. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009
1	Przychody i zyski w ewidencji	11 173 057,77	10 908 482,88
2	Przychody wyłączone z opodatkowania	- 658 041,58	- 279 047,38
3	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	-	-
4	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	10 515 016,19	10 629 435,50
5	Koszty i straty w ewidencji	7 686 653,05	9 290 381,38
6	Koszty i straty księgowe trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	- 91 492,59	- 209 754,61
7	Koszty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	- 465 637,99	- 378 729,93
8	Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, nie będące kosztami księgowymi	377 823,28	234 999,22
9	Razem koszty podatkowe	7 507 345,75	8 936 896,06
10	Dochód / strata (4-9)	3 007 670,44	1 692 539,44
11	Dochody wolne od opodatkowania	-	-
12	Odliczenia od dochodu	2 318 603,60	1 692 539,44
	- straty z lat ubiegłych	2 318 603,60	1 692 539,44
13	Podstawa opodatkowania	689 066,84	-
14	Podatek dochodowy wg stawki 19 %	130 923,00	-
15	Odliczenia od podatku	-	-
16	Razem podatek należny za rok	130 923,00	-

Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych nie wystąpił.



TELECOM MEDIA S.A.

15. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	2010	2009
Amortyzacja	254 189,77	54 285,78
Zużycie materiałów i energii	60 744,45	45 354,01
Usługi obce	4 699 751,55	6 081 497,82
Podatki i opłaty	16 645,81	51 232,10
Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	1 274 746,96	1 455 837,18
Pozostałe koszty w tym:	1 106 148,96	1 112 090,05
<i>koszty nagród do konkursów sms-owych</i>	<i>988 950,76</i>	<i>629 899,60</i>
RAZEM	7 412 227,50	8 800 296,94

W 2010r. Spółka nie wytworzyła produktów na własne potrzeby.

16. Działalność zaniechana

W roku sprawozdawczym nie zaniechano żadnej działalności sprawozdawczej.

17. Wycena pozycji w walutach obcych

Do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych przyjęto średni kurs NBP z dnia 31 grudnia 2010r. (tabela Nr 255/A/NBP/2010).

18. Objaśnienia do struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	2010	2009
Środki pieniężne w kasie	903,84	610,81
Środki pieniężne w banku	1 253 336,03	82 914,16
Ogółem	1 254 239,87	83 524,97

19. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Wyszczególnienie	2010	2009
Pracownicy ogółem, w tym:	19	19
- kobiety	8	6
- mężczyźni	11	13
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2	1

20. Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych

TELECOM MEDIA S.A.

Wyszczególnienie	2010	2009
Organy zarządzające	272 019,10	260 318,72
Organy nadzorcze	-	-

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek gotówkowych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem.

21. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Spółki

Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2010r. wyniesie 25 000 zł.

22. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W sprawozdaniu finansowym roku obrotowego Spółka dokonała korekty błędu podstawowego polegającej na utworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1.030.712 zł. Skutki utworzenia aktywa zostały ujęte w kapitałach własnych w pozycji „Strata z lat ubiegłych”.

23. Zmiany polityki rachunkowości i porównywalność danych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian zasad (polityki) rachunkowości. Porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy została zapewniona, za wyjątkiem kwestii korekty błędu podstawowego scharakteryzowanej w notcie nr 22.

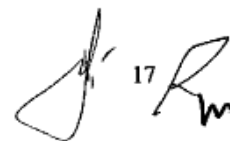
24. Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji

Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji

25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Saldo rozrachunków na 31.12.2010r.

	Należności z tytułu dostaw i usług	Udzielone pożyczki	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Otrzymane pożyczki
Overnet - Interactive Agency Sp. z o.o.	-	-	463 789,90	-
Ogółem	-	-	463 789,90	-



TELECOM MEDIA S.A.

Przychody z wzajemnych transakcji w 2010r.

	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Odsetki	Pozostałe przychody
Overnet Interactive Agency Sp. z o.o.	7 701 251,43	-	-	-
Ogółem	7 701 251,43	-	-	-

Koszty wzajemnych transakcji w 2010r.

	Zakupy produktów i usług	Zakupy towarów i materiałów	Odsetki zarachowane	Pozostałe / Środki trwałe
Overnet Interactive Agency Sp. z o.o.	256 983,41	-	-	-
Razem	256 983,41	-	-	-

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Telecom Media S.A. posiada 100% udziałów w Overnet - Interactive Agency Sp. z o.o. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z jednostką zależną na potrzeby akcjonariusza większościowego.

Spółka jest jednostką zależną od MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty S.A. z siedzibą w Warszawie.

26. Połączenia spółek

W roku obrotowym, za które zostało sporządzone sprawozdanie finansowe Spółki nie nastąpiło połączenie spółek.

W dniu 14 grudnia 2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Telecom Media podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką zależną Overnet - Interactive Agency Sp.z o.o. Połączenie odbyło się w drodze przejęcia spółki zależnej. Rejestracja połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce w dniu 7 lutego 2011r.

27. Zdarzenia po dacie bilansu
Założenie spółki zależnej M-CONCEPTS sp. z o.o.

W dniu 2 lutego 2011r. Telecom Media w drodze aktu notarialnego dokonała założenia spółki zależnej M-CONCEPTS sp. z o.o., w której objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym (tj. 100 udziałów) pokrywając je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 5 000,00 zł. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st.

TELECOM MEDIA S.A.

Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 lutego 2011 roku pod numerem 0000378590.

Połączenie ze spółką zależną Overnet - Interactive Agency Sp.z o.o.

Opisano w notcie nr 26.

28. Kontynuacja działalności

Zarządowi nie są znane inne, niż wymienione wyżej informacje, mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz na wynik finansowy Spółki.

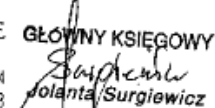
Warszawa, dnia 9 maja 2011 r.

Podpis Zarządu

Piotr Pajewski

PREZES ZARZĄDU

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

BIURO RACHUNKOWE GŁÓWNY KSIĘGOWY
Jolanta Surgiewicz
03-204 Warszawa, ul. Łabiszyńska 23 m.174
Regon 015193295 NIP 524-185-70-93

Jolanta Surgiewicz

5.2 Nieaudytowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Telecom Media za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku

Emitent zamierza sporządzać i publikować skonsolidowane sprawozdania finansowe od momentu, kiedy osiągnie wyniki bądź sytuacja finansowa pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy zaczną mieć znaczący wpływ na dane finansowe Grupy.

Bilans - Aktywa	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
A. AKTYWA TRWAŁE	1 449 702,82	2 600 701,67
I. Wartości niematerialne i prawne	825 844,91	1 028 512,75
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	367 230,35	484 715,57
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	269 442,76	354 625,38
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	189 171,80	189 171,80
II. Rzeczowe aktywa trwałe	143 839,91	222 170,92
1. Środki trwałe	143 839,91	222 170,92
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	63 968,52	116 144,77
d) środki transportu	59 016,40	78 688,53
e) inne środki trwałe	20 854,99	27 337,62
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	870 000,00
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	870 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	870 000,00
- udziały lub akcje	-	870 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	480 018,00	480 018,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	480 018,00	480 018,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	3 206 603,43	3 106 202,52
I. Zapasy	60 970,96	29 333,43
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	60 970,96	29 333,43

5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 220 602,81	1 457 539,74
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	1 220 602,81	1 457 539,74
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	918 143,61	1 265 917,58
- do 12 miesięcy	918 143,61	1 265 917,58
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	203 333,50	32 755,00
c) inne	99 125,70	158 867,16
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	115 279,15	1 254 239,87
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	115 279,15	1 254 239,87
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	100 817,04	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	100 817,04	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 462,11	1 254 239,87
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 462,11	1 254 239,87
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 809 750,51	365 089,48
AKTYWA RAZEM :	4 656 306,25	5 706 904,19

Warszawa, 16.02.2012r.

Bilans - Pasywa	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 315 486,84	3 068 498,14
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	362 000,00	362 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 553 793,72	6 649 897,08
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 774 214,31)	(6 748 354,66)
VIII. Zysk (strata) netto	(826 092,57)	2 804 955,72
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 340 819,41	2 638 406,05
I. Rezerwy na zobowiązania	1 122 768,92	1 129 125,90
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	1 122 768,92	1 129 125,90
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 122 768,92	1 129 125,90
II. Zobowiązania długoterminowe	26 148,95	50 937,16
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	26 148,95	50 937,16
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) inne	26 148,95	50 937,16
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 191 901,54	1 458 342,99
1. Wobec jednostek powiązanych	-	566 514,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	463 789,90
- do 12 miesięcy	-	463 789,90
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	102 724,66
2. Wobec pozostałych jednostek	1 191 901,54	891 828,43
a) kredyty i pożyczki	161 784,45	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	963 851,33	666 500,11
- do 12 miesięcy	963 851,33	666 500,11
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	21 979,21	129 407,62
h) z tytułu wynagrodzeń	44 106,75	95 387,10
i) inne	179,80	533,60
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
PASYWA RAZEM :	4 656 306,25	5 706 904,19

Warszawa, 16.02.2012r.

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	2 086 095,61	10 472 689,13
- od jednostek powiązanych	-	7 701 251,43
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 086 095,61	10 472 689,13
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	1 958 643,99	4 629 084,57
- jednostkom powiązanym	-	256 983,41
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 958 643,99	4 629 084,57
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	127 451,62	5 843 604,56
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	-	890 497,70
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	969 514,38	1 892 645,23
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	(842 062,76)	3 060 461,63
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	139 837,92	686 447,54
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	73,77
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	139 837,92	686 373,77
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	132 212,20	233 975,78
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	111 299,19
III. Inne koszty operacyjne	132 212,20	122 676,59
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	(834 437,04)	3 512 933,39
J. PRZYCHODY FINANSOWE	16 804,16	13 921,10
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	16 804,16	7 805,18
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	0,05	6 115,92
K. KOSZTY FINANSOWE	8 459,69	40 449,77
I. Odsetki, w tym:	8 449,14	40 406,54
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	10,55	43,23
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	(826 092,57)	3 486 404,72
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)	(826 092,57)	3 486 404,72
O. PODATEK DOCHODOWY	-	681 449,00
- część bieżąca	-	130 755,00
- część odroczone	-	550 694,00
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	(826 092,57)	2 804 955,72

VI. ZAŁĄCZNIKI

6.1 Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

CODo WA/15.02/143/2012 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 1 z 8

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

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 15.02.2012 godz. 11:26:44

Numer KRS: **0000365525**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		20.09.2010	
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/4174/12/243	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

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

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. DĄBRÓWKI, nr 6, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-909, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

CODo WA/15.02/143/2012 Operator: JĘDRZEJSKA MARIA Strona 2 z 8

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	28.05.2010 R., NOTARIUSZ ANNA NIŻYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JADWIGA ZACHARZEWSKA I ANNA NIŻYŃSKA W WARSZAWIE PRZY UL.ŚWIĘTOKRZYJSKIEJ 18, REP. A NR 2125/2010
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 02.12.2011 R., REP. A NR 18524/2011 ORAZ AKT NOTARIALNY Z DNIA 01.02.2012 R., REP. 1448/2012, SPORZĄDZONE PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MICHAŁA KOŁPĘ, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNEGO, BĘDĄCEGO WSPÓLNIKIEM KANCELARII MAREK BARTNICKI MAGDALENA PRONIEWICZ SŁAWOMIR STROJNY WIKTOR WĄGRODZKI SPÓŁKA CYWILNA, MIESZCZĄCEJ SIĘ W WARSZAWIE, PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4. ZMIENIONO § 6 UST. 1, § 6 UST. 2.

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?	TAK
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 TELECOM MEDIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W TELECOM MEDIA SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA) ZGODNIE Z ARTYKUŁEM 551 KSH W ZW. Z ART. 577 KSH NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 2 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW TELECOM MEDIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ZAPROTOKOŁOWANEJ AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 28 MAJA 2010 ROKU SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA ANNĘ NIŻYŃSKĄ W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGA ZACHARZEWSKA I ANNA NIŻYŃSKA W WARSZAWIE (REP. A 2125/2010)
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 TELECOM MEDIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze 0000156844
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5. Numer REGON 015454666

CODo WA/15.02/143/2012 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 3 z 8

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	379 333,70 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	60 000,00 Zł.
3. Liczba akcji wszystkich emisji	3793337
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	379 333,70 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	3620000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	173337
	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 zmiennych	
Brak wpisów	

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

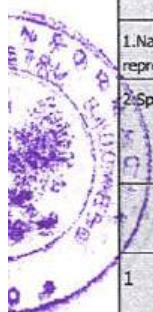
Dział 2

CODo

WA/15.02/143/2012

Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA

Strona 4 z 8



Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY - DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU ALBO PROKURENT SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PAJEWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	73042905677
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CZYNAJTIS
	2.Imiona	JACEK STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	71040800734
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	JANIK
	2.Imiona	SYLWESTER
	3.Numer PESEL	71120204355
2	1.Nazwisko	MURAWSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL	66061004036
3	1.Nazwisko	NOWIS
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL	84041107458
4	1.Nazwisko	BINKIEWICZ
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL	69090201513
5	1.Nazwisko	MAŁECKI

CODo WA/15.02/143/2012 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 5 z 8

2.Imiona	RAFAŁ
3.Numer PESEL	71110400415

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	2 18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	3 47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	4 47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	5 47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
	6 61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	7 62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	8 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	9 63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	10 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	11 73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	12 73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
	13 73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
	14 73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
	15 73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
	16 63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	17 82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
	18 59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
	19 59, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POSTPRODUKCYJNA ZWIĄZANA Z FILMAMI, NAGRANIAMI WIDEO I PROGRAMAMI TELEWIZYJNYMI
	20 59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
	21 79, 90, C, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	22 93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA

CODo WA/15.02/143/2012 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 6 z 8

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	25.08.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010



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

CODo WA/15.02/143/2012 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 7 z 8

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		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH (ŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE). UCHWAŁA O POŁĄCZENIU ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE W DNIU 14 GRUDNIA 2010 R.
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	"OVERNET-INTERACTIVE AGENCY" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000062096
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	016381751

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

CODo WA/15.02/143/2012 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 8 z 8

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Warszawa, 15.02.2012 godz: 11:26:44

Podpis


JĘDRZEJEWSKA MARIA



6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki

6.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Spółki

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą **Telecom Media Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skróconej nazwy **Telecom Media S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Na potrzeby niniejszego Statutu stosowany w jego treści skrót literowy „**MCI FIZ**” oznacza MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

§2

1. Siedzibą Spółki jest m.st. Warszawa.

§3

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - a) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z);
 - b) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z);
 - c) Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.42.Z);
 - d) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z.);
 - e) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11 .Z);
 - f) Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (PKD 59.12.Z);
 - g) Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.13.Z);
 - h) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z);

- i) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z);
 - j) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);
 - k) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych (PKD 62.09.Z);
 - l) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
 - m) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
 - n) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z);
 - o) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z);
 - p) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (PKD 73.12.A);
 - q) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B);
 - r) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C);
 - s) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D);
 - t) Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 79.90.C);
 - u) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z);
 - v) Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.29.Z).
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.
 3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgodzą się na taką zmianę, jeżeli uchwała w przedmiocie zmiany przedmiotu działalności Spółki powzięta będzie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY. AKCJONARIUSZE I AKCJE.

§6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 379.333,70 zł (trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote i siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- a) 3.620.000 (trzy miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.620.000, o wartości nominalnej po 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja;
 - b) 173 337 (sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści siedem) zwykłych akcji na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 000.001 do 173.337, o wartości nominalnej po 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja.
2. Wszystkie akcje serii „A” zostały objęte przez Założycieli Spółki Akcyjnej proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: „Telecom Media” i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Akcje serii B zostały pokryte w całości gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
 3. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
 4. Kapitał zakładowy, z zastrzeżeniem postanowień §7 poniżej, może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.
 5. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 kodeksu spółek handlowych.
 6. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
 7. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
 8. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
 9. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.

§7

1. Zarząd Spółki upoważniony jest do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji Spółki w drodze jednej lub kilku transz, o łącznej wartości nominalnej nie większej 60.000 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych), na zasadach określonych w art. 444-447 Kodeksu Spółek Handlowych (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz do emitowania nowych akcji w ramach limitu określonego powyżej wygasa w dniu 30 marca 2013 r.
2. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd do wysokości określonej w § 7 ust. 1 Statutu Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki ustali szczegółowe warunki poszczególnych emisji akcji Spółki w granicach określonych w § 7 ust. 1 Statutu Spółki, a w szczególności:

- a) liczbę akcji, które zostaną wyemitowane w transzy lub serii,
 - b) ustali ceny emisyjne akcji poszczególnych emisji,
 - c) terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
 - d) szczegółowe warunki przydziału akcji,
 - e) dzień lub dni prawa poboru, o ile prawo poboru nie zostanie wyłączone.
4. Z zastrzeżeniem ust. 2, 3 i 5, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
- a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.
5. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, Zarząd może ograniczyć lub wyłączyć prawo pierwszeństwa nabycia akcji przez Akcjonariuszy Spółki (prawa poboru) w stosunku do akcji emitowanych przez Zarząd w granicach limitu określonego w § 7 ust. 1 Statutu Spółki.
6. Zarząd nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki.
7. Akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy.
8. Uchwała Zarządu, dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymaga zachowania formy aktu notarialnego.
9. Akcje Spółki, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego mogą być emitowane w związku z ustanowieniem programu motywacyjnego dla zarządu, pracowników współpracowników Spółki, w liczbie nie większej niż 200.000 (dwieście tysięcy) akcji.

§8

1. Akcje mogą być umarżane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość zapłaty za umarżane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Spółka może nabywać własne akcje wyłącznie w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.
3. W zamian za akcje umarżane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe bez określonej wartości nominalnej, na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.

4. W zamian za umarżane akcje akcjonariusz otrzymuje wypłatę wartości akcji określonej w trybie zgodnym z postanowieniami ust. 1 zd. 2, w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu.

ORGANY SPÓŁKI

§9

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Walne Zgromadzenie

ZARZĄD

§10

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
2. Pierwszy Zarząd Spółki składa się z dwóch osób i został powołany przez Założycieli Spółki Akcyjnej.
3. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Spółki oraz określa liczbę członków Zarządu, za wyjątkiem wskazanym w ust. 2.
4. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd,
5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy ich urzędowania. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

§11

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Zarząd przygotowuje i przedkłada Regulamin Zarządu, a także propozycje jego zmian, do zatwierdzenia Radzie

Nadzorczej. Po zatwierdzeniu Regulaminu Zarządu przez Radę Nadzorczą Zarząd Spółki uchwali Regulamin Zarządu najpóźniej na drugim posiedzeniu Zarządu po zatwierdzeniu go przez Radę Nadzorczą.

4. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.
5. Zarząd Spółki prowadzi i na bieżąco aktualizuje korporacyjną stronę internetową Spółki oraz zamieszcza na niej informacje dotyczące Spółki i jej bieżącej działalności zgodnie z wymogami stawianymi stronom korporacyjnym spółek publicznych.

§12

1. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu albo samoistny Prokurent.
2. Pisma i oświadczenia składane Spółce mogą być dokonywane do rąk jednego członka Zarządu lub prokurenta.
3. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.
4. Członek Zarządu powinien poinformować Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

§13

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej zawiera w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką. W tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym członka Zarządu.

§14

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięciu procent) udziałów lub akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.
2. Zgody Spółki, o której mowa w ust. 1 powyżej, w imieniu Spółki udziela Rada Nadzorcza.
3. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej Spółki następujące sprawozdania finansowe:

- a) zweryfikowane roczne sprawozdanie finansowe Spółki, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego - w ciągu 120 (sto dwadzieścia) dni od zakończenia roku obrotowego;
 - b) nie zweryfikowane miesięczne sprawozdanie finansowe (w układzie zgodnym z budżetem) - w ciągu 30 (trzydziestu) dni od zakończenia każdego miesiąca;
 - c) sprawozdanie z realizacji kluczowych zadań z budżetu operacyjnego Spółki - w ciągu 30 (trzydziestu) dni od zakończenia każdego miesiąca.
4. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej budżet operacyjny Spółki na następny rok obrotowy nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed rozpoczęciem roku obrotowego.
 5. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej aktualizowany co rok trzyletni strategiczny plan gospodarczy Spółki, nie później niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni od rozpoczęcia roku obrotowego.
 6. Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Radę Nadzorczą o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka.

RADA NADZORCZA

§15

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych przez Założycieli Spółki Akcyjnej.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 poniżej, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. MCI FIZ przysługuje osobiste uprawnienie do:
 - a) bezpośredniego powołania i odwołania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej oraz wskazania Przewodniczącego Rady Nadzorczej spośród Członków Rady Nadzorczej, tak długo, jak MCI FIZ będzie posiadać akcje Spółki, uprawniające do co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - b) bezpośredniego powołania i odwołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej oraz wskazania Przewodniczącego Rady Nadzorczej spośród Członków Rady Nadzorczej, tak długo, jak MCI FIZ będzie posiadać akcje Spółki, uprawniające do nie mniej niż 20%
 - c) (dwadzieścia procent), lecz nie więcej niż 24,99% (dwadzieścia cztery i 99/100 procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - d) bezpośredniego powołania i odwołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej oraz wskazania Przewodniczącego Rady Nadzorczej spośród Członków Rady Nadzorczej, tak długo, jak MCI FIZ będzie posiadać akcje Spółki, uprawniające do nie mniej niż 10%
 - e) (dziesięć procent) lecz nie więcej niż 19,99% (dziewięćnaście i 99/100 procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

4. Powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej w trybie określonym w ust. 3 lit. a) - c) powyżej jest dokonywane w drodze pisemnego oświadczenia (pisemnych oświadczeń) złożonego (złożonych) w biurze Zarządu Spółki.
5. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.
6. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą.
7. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania Rady Nadzorczej, w tym podejmowanie przez nią uchwał.

§16

1. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być niezależnych, tj. powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji Rady (Nadzorczej). Za niezależnego członka Rady Nadzorczej nie będzie uznana w szczególności osoba, która:
 - a) jest członkiem organu Spółki lub Podmiotu Powiązanego lub była takim członkiem w okresie ostatnich pięciu lat przed powołaniem,
 - b) jest pracownikiem Spółki lub Podmiotu Powiązanego lub była takim pracownikiem w okresie ostatnich pięciu lat przed powołaniem,
 - c) otrzymuje lub otrzymywała dodatkowe wynagrodzenie, w znaczącej wysokości, od Spółki lub Podmiotu Powiązanego,
 - d) jest akcjonariuszem lub reprezentuje w jakikolwiek sposób akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających pakiet kontrolny akcji Spółki;
 - e) utrzymuje lub utrzymywała w ciągu ostatniego roku przed powołaniem znaczące stosunki handlowe ze Spółką lub Podmiotem Powiązanym, bezpośrednio lub w charakterze wspólnika, akcjonariusza dyrektora lub pracownika wysokiego szczebla organu utrzymującego takie stosunki,
 - f) jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat przed powołaniem była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta Spółki lub Spółki Powiązanej,
 - g) jest członkiem Zarządu w innej spółce, w której członek zarządu Spółki jest również członkiem Zarządu lub członkiem Rady Nadzorczej,
 - h) posiada inne znaczące powiązania z członkami Zarządu Spółki przez udział w innych spółkach lub organach,
 - i) pełniła funkcję w Radzie Nadzorczej Spółki przez okres dłuższy niż 12 lat,
 - j) jest krewnym lub powinowatym w linii prostej, a w linii bocznej do drugiego stopnia,

- w stosunku do członków Rady Nadzorczej lub Zarządu lub osób wskazanych w lit. a) do i) powyżej,
- k) jest w sposób rzeczywisty i istotny powiązana z akcjonariuszem Spółki mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
2. Osoby, które nie spełniają kryterium niezależności, o którym mowa w ust. 1 powyżej, mogą być wybrane do Rady Nadzorczej w liczbie większej niż wynikająca z postanowień ust. 1, jeżeli osoby spełniające kryterium niezależności zostały wybrane w liczbie mniejszej niż określona w postanowieniach ust. 1 powyżej i pozostają nieobsadzone miejsca w Radzie Nadzorczej.
 3. Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej powinny być spełnione przez cały okres trwania mandatu.
 4. W celu uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że utrata przymiotu niezależności przez członka Rady Nadzorczej, a także brak powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej nie powoduje nieważności decyzji podjętych przez Radę Nadzorczą. Utrata przez Członka Niezależnego przymiotu niezależności w trakcie pełnienia przezeń funkcji członka Rady Nadzorczej nie ma wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu.
 5. W celu zapewnienia powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 powyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury na członka Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do szczegółowego uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub nie spełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 1 powyżej,
 6. Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych) z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 7. mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę.

§17

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
2. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Z zastrzeżeniem zapisu paragrafu 15 ust. 3 pkt. a) - c) Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym zwykłą większością głosów oddanych.

§18

1. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili otrzymania wniosku.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub za pośrednictwem innego, elektronicznego środka komunikacji, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
6. W zakresie dozwolonym przez prawo uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący.
7. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4, 5 i 6 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
8. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie ust. 2 i 3 powyżej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków.
9. Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

§19

1. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do szczególnych obowiązków Rady, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:
 - a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania: z wyników tej oceny, oceny działalności Rady Nadzorczej wraz ze zwiążą oceną sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
 - b) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet) i strategicznych planów gospodarczych Spółki (biznes plan); budżet powinien obejmować co najmniej plan operacyjny Spółki, plan przychodów i kosztów na dany rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe), prognozę bilansu na koniec roku obrotowego, plan przepływów pieniężnych na rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe) oraz plan wydatków Spółki innych niż zwykle koszty prowadzenia działalności;
 - c) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań (w tym pożyczek i kredytów) o wartości przekraczającej jednorazowo lub w kilku transakcjach w okresie 1 (jednego) roku obrotowego kwoty 100.000,00 zł (stu tysięcy złotych), chyba że były one uwzględnione w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
 - d) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę pożyczek lub udzielanie gwarancji albo poręczeń oraz podejmowanie innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
 - e) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
 - f) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii transakcji o łącznej wartości przekraczającej kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) w okresie jednego roku obrotowego, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
 - g) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych, w tym także powodujących przystąpienie Spółki do spółek cywilnych, osobowych albo porozumień dotyczących współpracy strategicznej lub zmierzających do podziału zysków;
 - h) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych

Spółki albo kwotę 100.000 (sto tysięcy) złotych, odpowiednio Spółki lub spółki zależnej od Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego, odpowiednio. Spółki lub spółki zależnej od Spółki (nie dotyczy zbywania zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności Spółki);

- i) wyrażanie zgody na zawieranie umów, w tym także umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy, pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
 - j) wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę na rzecz członków Zarządu Spółki;
 - k) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu lub innego obciążenia na akcjach Spółki;
 - l) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki;
 - m) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i Regulaminu organizacyjnego;
 - n) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
 - o) powoływanie, odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
 - p) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki, w tym wszelkich form premiowania;
 - q) zatwierdzanie zasad programu opcji menedżerskich oraz ich zmian, a także wyrażanie zgody na przyznawanie prawa nabycia akcji Spółki w ramach programu opcji menedżerskich oraz podejmowanie wszelkich innych decyzji związanych z realizacją programu opcji menedżerskich;
 - r) wyrażanie zgody na przedkładanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wniosków o zmianę Statutu Spółki, o podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki lub wniosków, dotyczących sformułowania publicznej oferty akcji Spółki;
 - s) wyrażania zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki;
 - t) wyrażanie zgody na decyzje Zarządu Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie zasadami określonymi w paragrafie 7 Statutu;
 - u) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
 - v) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy/transakcji z Podmiotem Powiązanym, za wyjątkiem umowy/transakcji typowej, zawieranej na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy;
 - w) zatwierdzanie wzrostu funduszu płac, o ile różnice po uwzględnieniu indeksacji wynikającej z inflacji przekraczają 10% w stosunku do roku poprzedniego;
 - x) wyrażenie zgody na udzielenie prokury.
3. Na potrzeby niniejszego Statutu przez pojęcie „Podmiotu Powiązanego” rozumie się:
- a) podmiot dominujący w stosunku do Spółki, jednostkę podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonka lub osobę pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia,

- przysposobionego lub przysposabiającego, osoby związane z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą,
- b) innego akcjonariusza posiadającego co najmniej 20 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a także jednostkę od niego zależną lub podmiot, w którym jest osobą zarządzającą,
 - c) jednostkę podporządkowaną wobec Spółki,
 - d) osobę zarządzającą lub nadzorującą Spółkę, jej współmałżonka lub osobę pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą.

§20

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§21

Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki.

§22

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 i 3 poniżej, do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady Nadzorczej. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

§23

1. W ramach Rady Nadzorczej powołuje się co najmniej komitet audytu.
2. W skład komitetu określonego w ust. 1 powyżej wchodzi co najmniej jeden członek niezależny, w rozumieniu paragrafu 16, posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

3. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb prac komitetów określa Regulamin Rady Nadzorczej.
4. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji Rady (Nadzorczej).

WALNE ZGROMADZENIE

§24

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne Walne Zgromadzenie lub nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku zgodnie z paragrafem 24 ust. 3.
5. Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej:
 - a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w powyższym paragrafie 24 ust. 2 lub
 - b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w paragrafie 24 ust. 3 Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w paragrafie 24 ust. 4.
6. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenia merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.
7. Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§25

- a. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
- b. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego może żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego

Walnego Zgromadzenia. Żądanie to powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia, a w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

- c. Żądanie, o którym mowa w paragrafie 25 ust. 2, zgłoszone po wskazanym w tym paragrafie terminie, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- d. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.
- e. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Prawo głosu w stosunku do akcji przysługuje od dnia rejestracji sądowej akcji.
- f. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- g. ile niniejszy Statut lub przepisy prawa nie stanowią inaczej uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.
- h. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy taki wniosek zgłosili, popartej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) głosów Walnego Zgromadzenia.
- i. Uchwała zmieniająca §15, która pozbawia Akcjonariuszy prawa do powoływania lub odwoływania członków Rady Nadzorczej, wymaga dla swej ważności oddania głosu za uchwałą odpowiednio przez Akcjonariusza, któremu przysługuje określone wyżej prawo osobiste.

§26

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat,
 - b) 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,
 - c) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - d) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - e) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - f) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - g) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
 - h) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - i) zmiana Statutu Spółki,
 - j) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa,

- k) nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
 - l) nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości lub udziale w nieruchomości ograniczonego prawa rzeczowego,
 - m) wybór likwidatorów,
 - n) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - o) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą Zarząd lub Akcjonariuszy,
 - p) podejmowanie uchwał o zaoferowaniu akcji Spółki w ramach oferty publicznej oraz niezbędnych do dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym,
 - q) wyrażanie zgody na zawieranie umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy pomiędzy Spółką i jej członkami Rady Nadzorczej lub likwidatorem, albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
 - r) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Oprócz spraw wymienionych w paragrafie 26 ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.
 3. Wnioski w sprawach, w których niniejszy Statut wymaga zgody Walnego Zgromadzenia powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

§27

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, uchwalanym najpóźniej na drugim zgromadzeniu. W przypadku dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Regulamin Walnego Zgromadzenia winien zawierać postanowienia odnoszące się do Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

§28

Zastawnikowi lub użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

§29

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§30

1. Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
2. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (ostem procent)

rocznego zysku za dany rok, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie co najmniej wysokość 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

3. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.
4. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - a) kapitał zapasowy;
 - b) inwestycje;
 - c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce;
 - d) dywidendy dla akcjonariuszy;
 - e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień wypłaty dywidendy akcjonariuszom oraz terminy wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu 3 miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku Spółki.

§31

1. Przewidziane przepisami prawa ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”, chyba że przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w innym miejscu.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 2010 r.
3. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.
4. Akcjonariuszami Założycielami Spółki są udziałowcy przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „Telecom Media”, to jest: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., Sławomir Szymański, Radosław Całka, Grzegorz Samborski, Andrzej Żurawski, Łukasz Mroczek, Piotr Isajew.

- 6.2.2 Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 stycznia 2012 r. w sprawie zmiany Statutu Emitenta – niezarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego – oraz projekty uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołane na 15 marca 2012 r.

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
TELECOM MEDIA Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 5 stycznia 2012 r.,
w sprawie zmiany §§ 6, 11, 16, 18, 23, 24, 25, 30 Statutu Spółki

§ 1

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje następujących zmian w Statucie Spółki:

1. w § 6 dodaje się ust. 10 w następującym brzmieniu:
 10. Akcje na okaziciela wprowadzone do zorganizowanego obrotu nie podlegają zamianie na akcje imienne.
2. uchyla się § 11 ust. 5,
3. uchyla się § 16,
4. uchyla się dotychczasowe brzmienie § 18 ust. 1 i nadaje mu się nowe, następujące brzmienie:
 1. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się co najmniej trzy razy w roku obrotowym.
5. uchyla się dotychczasową treść § 18 ust. 7 i nadaje mu się nowe, następujące brzmienie:
 7. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4, 5 i 6 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
6. uchyla się § 23,
7. uchyla się dotychczasową treść § 24 i nadaje mu się nowe, następujące brzmienie:
 1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno być zwołane nie później niż na dzień przypadający w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
 2. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych lub w Statucie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
 3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.
 4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch

- tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania tego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z przedmiotowym żądaniem. Sąd wyznacza Przewodniczącego tego Zgromadzenia.
5. Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
 6. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
 7. Żądanie, o którym mowa w ust. 5, zgłoszone po wskazanym w tym postanowieniu terminie, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
8. w § 25 uchyla się ust. 2 i 3 (b i c) w brzmieniu:
- b. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego może żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie to powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia, a w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
 - c. Żądanie, o którym mowa w paragrafie 25 ust. 2, zgłoszone po wskazanym w tym paragrafie terminie, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
9. w § 25 w ust. 5 (e) uchyla się zdanie drugie w brzmieniu: Prawo głosu w stosunku do akcji przysługuje od dnia rejestracji sądowej akcji.
10. dokonuje się odpowiedniej zmiany numeracji ustępów w § 25, uwzględniając zmianę dokonaną powyżej w pkt. 8.
11. w § 30 ust. 5 Statutu pomiędzy słowami „Zgromadzenie”, a literą „w” dodaje się słowo „albo”.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany Statutu dokonane na mocy niniejszej uchwały.

Zarząd Spółki na dzień 15 marca 2012 roku zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie zmiany Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 stycznia 2012 roku w następujący sposób:

PROJEKT Uchwały nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
TELECOM MEDIA Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 15 marca 2012 r.,
w sprawie zmiany uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia
5 stycznia 2012 roku, w zakresie zmiany § 24 Statutu Spółki

§ 1

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje następującej zmiany uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 stycznia 2012 roku (zaprotokołowanej przez asesora notarialnego Michała Kołpę, zastępcę Sławomira Strojnego, notariusza w Warszawie, akt notarialny Rep. A nr 349/2012): w § 1, w pkt. 7 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 stycznia 2012 roku uchyla się dotychczasowe brzmienie zmienionego § 24 ust. 5 statutu Spółki i nadaje mu się nowe, następujące brzmienie:

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

PROJEKT Uchwały nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
TELECOM MEDIA Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 15 marca 2012 r.,
w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego
Zgromadzenia Spółki
z dnia 5 stycznia 2012 roku

§ 1

Przyjmuje się tekst jednolity uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 stycznia 2012 roku (zaprotokołowanej przez asesora notarialnego Michała Kołpę, zastępcę Sławomira Strojnego, notariusza w Warszawie, akt notarialny Rep. A nr 349/2012), uwzględniający zmianę dokonaną w uchwale nr 1 powyżej, o treści następującej:

„Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
TELECOM MEDIA Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 5 stycznia 2012 r.,
w sprawie zmiany §§ 6, 11, 16, 18, 23, 24, 25, 30 Statutu Spółki

§ 1

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje następujących zmian w Statucie Spółki:

12. w § 6 dodaje się ust. 10 w następującym brzmieniu:

10. Akcje na okaziciela wprowadzone do zorganizowanego obrotu nie podlegają zamianie na akcje imienne.

13. uchyla się § 11 ust. 5,

14. uchyla się § 16,

15. uchyla się dotychczasowe brzmienie § 18 ust. 1 i nadaje mu się nowe, następujące brzmienie:

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się co najmniej trzy razy w roku obrotowym.

16. uchyla się dotychczasową treść § 18 ust. 7 i nadaje mu się nowe, następujące brzmienie:

7. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4, 5 i 6 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

17. uchyla się § 23,

18. uchyla się dotychczasową treść § 24 i nadaje mu się nowe, następujące brzmienie:

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno być zwołane nie później niż na dzień przypadający w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
 2. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych lub w Statucie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
 3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.
 4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania tego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z przedmiotowym żądaniem. Sąd wyznacza Przewodniczącego tego Zgromadzenia.
 5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
 6. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
 7. Żądanie, o którym mowa w ust. 5, zgłoszone po wskazanym w tym postanowieniu terminie, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
19. w § 25 uchyla się ust. b i c w brzmieniu:
- b. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego może żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie to powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia, a w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

c. Żądanie, o którym mowa w paragrafie 25 ust. 2, zgłoszone po wskazanym w tym paragrafie terminie, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

- 20. w § 25 w ust. e uchyla się zdanie drugie w brzmieniu: Prawo głosu w stosunku do akcji przysługuje od dnia rejestracji sądowej akcji.*
- 21. dokonuje się odpowiedniej zmiany numeracji ustępów w § 25, uwzględniając zmianę dokonaną powyżej w pkt. 8.*
- 22. w § 30 ust. 5 Statutu pomiędzy słowami „Zgromadzenie”, a literą „w” dodaje się słowo „albo”.*

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany Statutu dokonane na mocy niniejszej uchwały.”

§ 2

Upoważnia się Zarząd do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu zarejestrowania zmian Statutu uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 3 z dnia 5 stycznia 2012 roku z uwzględnieniem zmiany tejże uchwały dokonanej niniejszą uchwałą.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

PROJEKT Uchwały nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
TELECOM MEDIA Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 15 marca 2012 r.,
w sprawie zmiany § 30 ust. 5 Statutu Spółki

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje następującej zmiany w Statucie Spółki: uchyla się dotychczasowe brzmienie § 30 ust. 5 i nadaje się temu zdaniu nowe, następujące brzmienie: *Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.*

- 6.2.3 Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 lutego 2012 r. w sprawie zmiany Statutu Emitenta – niezarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego

**Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
TELECOM MEDIA Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 20 lutego 2012 r.,
w sprawie zmiany § 1 ust. 1 i 2 Statutu Spółki**

§ 1

Na podstawie artykułu 431 § 1 kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło dokonać zmiany Statutu Spółki w ten sposób, iż § 1 ust. 1 i 2 Statutu Spółki otrzymują nowe następujące brzmienie:

- „1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą **Optizen Labs Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skróconej nazwy **Optizen Labs S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.”

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 § 5 KSH, upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany Statutu dokonane na mocy niniejszej uchwały.

6.3 Definicje i objaśnienia skrótów

<i>Akcje</i>	3 793 337 (trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii A i B spółki Telecom Media S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
<i>ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect</i>	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o Obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<i>Dokument Informacyjny</i>	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych wprowadzanych do ASO
<i>DPS</i>	Digital Publishing Suite, narzędzie stworzone przez Adobe Systems służące tworzeniu interaktywnych publikacji na tablety oraz ich dystrybucji. Optizen Labs jest partnerem Adobe Systems w zakresie sprzedaży DPS na terenie Unii Europejskiej (wyłącznym partnerem w Polsce)
<i>Emitent, Spółka, Telecom Media</i>	Telecom Media S.A. z siedzibą w Warszawie
<i>FIZ</i>	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
<i>Grupa</i>	Emitent oraz spółki w których Emitent posiada lub planuje posiadać udziały
<i>GPW, Organizator Alternatywnego Systemu</i>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<i>Interfejs</i>	Układ umożliwiający łączenie, współpracę i wymianę sygnałów o określonej postaci pomiędzy urządzeniami połączonymi za jego pośrednictwem zgodnie z odpowiednią specyfikacją techniczną
<i>JAVA</i>	Jeden z języków programowania służący do tworzenia programów źródłowych
<i>KDPW</i>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<i>KNF, Komisja</i>	Komisja Nadzoru Finansowego
<i>KRS</i>	Krajowy Rejestr Sądowy

<i>KSH</i>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
<i>M-Concepts</i>	M-Concepts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 353097
<i>MCI</i>	MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 347.
<i>Optizen Labs</i>	Optizen Labs Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 353097
<i>Ordynacja podatkowa</i>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. 1997, Nr 137, poz. 926 ze zm.)
<i>Rada Nadzorcza</i>	Rada Nadzorcza spółki Telecom Media S.A.
<i>Regulamin ASO</i>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. ze zm.
<i>SQL</i>	Strukturalny język zapytań używany do tworzenia, modyfikowania baz danych oraz do umieszczania i pobierania danych z baz danych
<i>T4M, Time4Mobile</i>	Time4Mobile Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dąbrówki 6, 03-909 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 410751
<i>Umowa Inwestycyjna</i>	Umowa Inwestycyjna zawarta dnia 2 stycznia 2012 roku w Warszawie pomiędzy Jackiem Stanisławem Czynałtisem, Łukaszem Wawrzyńcem Kawęckim, Michałem Księżem, Adamem Tadeuszem Wojdyło, a MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A., a Optizen Labs Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a Telecom Media S.A.

<i>Umowa Inwestycyjna T4M</i>	Umowa Inwestycyjna zawarta dnia 23 grudnia 2011 r. w Warszawie zmieniona aneksem z dnia 18 stycznia 2012 r. pomiędzy Time4Mobi Sp. z o.o., Telecom Media Sp. z o.o., Dariuszem Adamczykiem, Helix Ventures Partners Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym oraz Bełchatowsko Kleszczowskim Parkiem Przemysłowo Technologicznym Sp. z o.o.
<i>UOKiK</i>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<i>Ustawa o obrocie</i>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.)
<i>Ustawa o ochronie danych osobowych</i>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. 1997, Nr 133, poz. 883 ze zm.)
<i>Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów</i>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331 ze zm.)
<i>Ustawa o ofercie</i>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.)
<i>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych, Ustawa o PDOF</i>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 1991, Nr 80, poz. 350 ze zm.)
<i>Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o PDOP</i>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 1992, Nr 21, poz. 86 ze zm.)
<i>Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych</i>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 2000, Nr 86, poz. 959 ze zm.)
<i>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</i>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 1983, Nr 45, poz. 207 ze zm.)
<i>Ustawa o świadczeniu usług drogą elektroniczną</i>	Ustawa z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną (Dz. U. 2002, Nr. 144, poz. 1204 ze zm.)
<i>Zarząd</i>	Zarząd spółki Telecom Media S.A.
