

## Dokument Informacyjny



---

sporządzony w celu wprowadzenia akcji na okaziciela serii 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  
Invest Concept Sp. z o.o.



Data sporządzenia: 11 czerwca 2012 r.

## 1. WSTĘP

### 1.1. Emitent

AdMassive Spółka Akcyjna

ul. Czereśniowa 20

02-456 Warszawa

tel.: +48 22 863 35 82

faks: +48 12 653 45 19

adres strony internetowej: [www.AdMassive.pl](http://www.AdMassive.pl)

adres poczty elektronicznej: [admassive@admassive.pl](mailto:admassive@admassive.pl)

REGON: 141697724

NIP: 107-001-37-12

KRS: 0000403289

### 1.2. Autoryzowany Doradca

Invest Concept Sp. z o.o.

ul. Rybaltów 14/5

02-885 Warszawa

tel.: + 48 22 255 31 21

faks: + 48 22 300 17 15

adres strony internetowej: [www.investconcept.pl](http://www.investconcept.pl)

adres poczty elektronicznej: [mr@investconcept.pl](mailto:mr@investconcept.pl)

### 1.3. Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 350.000 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda .

## Spis treści

<b>1. WSTĘP .....</b>	<b>2</b>
1.1. EMITENT.....	2
1.2. AUTORYZOWANY DORADCA .....	2
1.3. INFORMACJE NA TEMAT INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU.....	2
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA.....</b>	<b>7</b>
2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ .....	7
2.1.1. <i>Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce i za granicą...</i>	7
2.1.2. <i>Ryzyko związane z koniunkturą i trendami na rynku reklamy .....</i>	7
2.1.3. <i>Ryzyko związane z konkurencją .....</i>	8
2.1.4. <i>Ryzyko dotyczące zmiany przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego.....</i>	8
2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA .....	9
2.2.1. <i>Ryzyko uzależnienia od kluczowych Klientów .....</i>	9
2.2.2. <i>Ryzyko odejścia kluczowych pracowników .....</i>	10
2.2.3. <i>Ryzyko związane z możliwością prowadzenia przez pracowników Spółki działalności konkurencyjnej wobec działalności Spółki .....</i>	10
2.2.4. <i>Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Spółkę technologiami .....</i>	11
2.2.5. <i>Ryzyko związane z użytkowaniem bezpłatnego oprogramowania .....</i>	11
2.2.6. <i>Ryzyko związane ze znaczeniem dostawców dla jakości usług świadczonych przez Spółki .....</i>	12
2.2.7. <i>Ryzyko związane ze wzrostem skali działania.....</i>	12
2.2.8. <i>Ryzyko związane z rozwojem nowych usług .....</i>	12
2.2.9. <i>Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju .....</i>	13
2.2.10. <i>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta .....</i>	13
2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	14
2.3.1. <i>Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności rynku .....</i>	14
2.3.2. <i>Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.....</i>	14
2.3.3. <i>Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF .....</i>	16
<b>3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....</b>	<b>17</b>
3.1. OŚWIADCZENIE EMITENTA .....	17
3.2. OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY .....	17
<b>4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b>	<b>18</b>
4.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	18
4.1.1. <i>Instrumenty finansowe wprowadzane do obrotu.....</i>	18
4.1.2. <i>Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu wynikające ze Statutu.....</i>	18

4.1.3.	Umowne ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu.....	18
4.1.4.	Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz z Ustawy o Ofercie Publicznej.....	19
4.1.5.	Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych i obowiązków wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów .....	24
4.1.6.	Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych i obowiązków wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw .....	28
4.2.	PODSTAWA PRAWNA EMISJI WPROWADZANYCH DO OBROTU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	29
4.3.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE .....	32
4.4.	PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU I ZASADY ICH REALIZACJI.....	32
4.4.1.	Prawa o charakterze majątkowym .....	32
4.4.2.	Prawa o charakterze korporacyjnym .....	33
4.5.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI .....	35
4.6.	ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM .....	35
4.6.1.	Odpowiedzialność Emitenta jako płatnika.....	35
4.6.2.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych .....	36
4.6.3.	Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	36
4.6.4.	Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych.....	37
4.6.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych .....	37
<b>5.</b>	<b>DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>39</b>
5.1.	INFORMACJE O EMITENCIE .....	39
5.2.	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA .....	39
5.3.	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT.....	39
5.4.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU .....	39
5.5.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA.....	39
5.6.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA .....	40
5.7.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO .....	41
5.8.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI .....	42
5.9.	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 W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE.....	42
5.10.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE ...	42



5.11. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW .....	42
5.12. 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 .....	43
5.12.1 Działalność .....	43
5.12.2 Rynek.....	48
5.12.3 Trendy na rynku reklamy w Internecie.....	49
5.12.4 Grupa docelowa AdMassive.....	50
5.12.5 Konkurencja.....	51
5.12.6 Strategia rozwoju i cele emisyjne.....	52
5.13. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	54
5.14. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM .....	55
5.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	55
5.16. INFORMACJĘ NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ.....	55
5.17. 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 .....	55
5.18. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	56
5.19. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMIESZCZONEGO W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	56
5.20. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	56
5.20.1 Zarząd Emitenta.....	56
5.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta.....	57
5.21. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY.....	58

---

<b>6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA .....</b>	<b>60</b>
6.1 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2011 R. WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	60
6.2 RACHUNEK WYNIKÓW I BILANS NA 31 MARCA 2012R. ....	115
6.1.1. <i>Rachunek wyników za okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012r.</i> .....	115
6.1.2. <i>Bilans na dzień 31 marca 2012 r.</i> .....	116
<b>7. ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>120</b>
7.1. ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU .....	120
7.2. AKTUALNY STATUT EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD .....	128
7.2.1. <i>Statut Emitenta</i> .....	128
7.2.2. <i>Treść podjętych uchwał w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd</i> .....	139
7.3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....	140

## 2. CZYNNIKI RYZYKA

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

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

### ***2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność***

#### **2.1.1. Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce i za granicą**

Popyt na usługi świadczone przez AdMassive w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w mniejszym stopniu od ogólnej koniunktury gospodarczej w innych krajach, w których AdMassive sprzedaje swoje usługi. W 2011 r. przychody ze sprzedaży zagranicznej stanowiły 9% przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Emitenta największy wpływ mają takie czynniki makroekonomiczne jak: tempo wzrostu PKB, sprzedaży detalicznej, poziomu wynagrodzeń. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może wpłynąć na zmniejszenie budżetów reklamowych przedsiębiorstw, co może doprowadzić do zmniejszenia popytu na produkty i usługi oferowane przez Spółkę, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

AdMassive stara się ograniczać ryzyko pogorszenia koniunktury w kraju poprzez wyjście na rynki zagraniczne. Zarząd prognozuje, że sprzedaż zagraniczna spółki wzrośnie w 2012 r.

#### **2.1.2. Ryzyko związane z koniunkturą i trendami na rynku reklamy**

Popyt na usługi świadczone przez AdMassive uzależniony jest od koniunktury oraz trendów na rynku reklamy (głównie w Polsce), zatem zależy nie tylko od ogólnej sytuacji ekonomicznej (która przekłada się na wielkość budżetów reklamowych przedsiębiorstw), ale

również od trendów w marketingu czy na rynku reklamy. Zmiana trendów na rynku reklamy może doprowadzić do przesunięcia budżetów reklamowych do innych segmentów tego rynku.

Spółka stara się dostosować do trendów i upatruje szansy na dynamiczny rozwój w segmencie reklamy internetowej. Perspektywy rozwoju polskiego rynku reklamy w Internecie są optymistyczne. Zgodnie z raportem IAB AdEx z 7 marca 2011 r. wartość rynku reklamy internetowej w 2010 r. wyniosła prawie 1,6 mld zł i była wyższa o 15% od roku ubiegłego. Według raportu strategicznego IAB Polska INTERNET 2010 z maja 2011 r. polski rynek reklamy w Internecie w 2012 roku może przekroczyć 2 mld zł.

Potwierdzają to również dane historyczne – fala kryzysu z 2009 roku nie dotknęła rynku reklamy w Internecie – odnotowano wzrost o 9% w stosunku do roku poprzedniego, podczas gdy w innych segmentach rynku mediowego odnotowano recesję. Upoważnia to Zarząd AdMassive do postawienia tezy, iż nawet jeśli kryzys dotknie rynki europejskie – rynek reklamy i sprzedaży poprzez Internet będzie rósł.

### **2.1.3. Ryzyko związane z konkurencją**

Na rynku reklamy rywalizację o Klienta nasila specyfika tego rynku – koncentrowanie popytu w rękach domów mediowych. Prowadzi to często do licytacji cen wśród podmiotów dostarczających rozwiązania reklamowe, takich jak AdMassive. Ryzyko powiększenia się grona konkurentów jest stosunkowo duże – jest to spowodowane przede wszystkim stosunkowo niską barierą wejścia na rynek marketingowy oraz silnie rozwijająca się branża w Polsce. Ewentualne pojawienie się nowych znaczących konkurentów może w przyszłości wywierać negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Środkiem zapobiegającym takiej sytuacji jest stałe rozszerzanie oferty oraz podnoszenie jakości oferowanych usług. Elementem wspierającym powyższe działania jest odpowiednio prowadzona aktywna sprzedaż produktów, promocja usług oraz marki (*brandu*) Spółki. Istotnym czynnikiem minimalizującym ryzyko związane z konkurencją jest nastawienie na rozwój AdMassive w segmentach dynamicznie rozwijających się, takich jak Internet, czy Digital Signage.

### **2.1.4. Ryzyko dotyczące zmiany przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego**

Regulacje prawne w Polsce, a w szczególności polski system podatkowy, ulegają ciągłym zmianom. Niektóre przepisy podatkowe nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są w dalszym ciągu niejednolite. Zachodzi konieczność ponoszenia kosztów monitoringu zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów.

Istnieje ryzyko rozbieżności interpretacyjnych przepisów prawa dokonywanych przez Spółkę oraz organy administracji. Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości zmian w przepisach prawa, w tym zmian systemu podatkowego, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta, choć wydaje się to być mało prawdopodobne.

## **2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

### **2.2.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych Klientów**

W przypadku utraty jednego z kluczowych Klientów, przychody ze sprzedaży Spółki w krótkim okresie mogą ulec zmianie. Dotychczasowe przychody AdMassive w znacznym stopniu pochodzą z segmentu zintegrowanej komunikacji elektronicznej skierowanej do dużych sieciowych Klientów polskich i zagranicznych, a płatności związane z większością z nich uzależnione są od jednego płatnika, podmiotu negocjacyjnego reprezentującego domy mediowe i agencje, który w 2011 r. pośredniczył w generowaniu 66% przychodów ze sprzedaży Spółki.

Zastosowanie takiej konstrukcji współpracy pozwala spółce na osiągnięcie wyższej marży na sprzedaży dla tych Klientów. Pośrednictwo i kumulowanie zleceń jest często spotykaną praktyką na rynku na którym działa Emitent. Ewentualna utrata tego pośrednika mogłaby spowodować utratę części przychodów związaną z koniecznością zastosowania niższej marży, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Jest to jednak bardzo mało prawdopodobne z uwagi na fakt, iż długoletnie relacje biznesowe zbudowane z tym pośrednikiem dotyczą również działalności nie związanej z działaniami AdMassive i generują obopólne korzyści, co pozwala Zarządowi AdMassive postawić tezę, że jest to relacja trwała. Nie istnieją jednocześnie powiązania o charakterze kapitałowym lub osobowym, które wpływałyby na sposób współpracy tego podmiotu ze Spółką, współpraca odbywa się na zasadach rynkowych.

AdMassive jednakże stara się ograniczać to ryzyko poprzez aktywne działania handlowe mające na celu pozyskanie kolejnych Klientów, również poprzez poszukiwanie kontraktów na rynkach zagranicznych. AdMassive jest stosunkowo młodym podmiotem, funkcjonującym na rynku drugi rok, a posiadającym już szerokie kompetencje w różnych segmentach reklamy, co pozwala Zarządowi przypuszczać, że Spółka pozyska szereg nowych Klientów. Spółka uczyniła istotne postępy w tym obszarze, gdyż w poprzednim roku udział jednego płatnika w przychodach AdMassive wyraźnie spadł (z 92% w 2010 r. do 66% w 2011 r.).

Dodatkowo, aby ograniczyć to ryzyko, Zarząd AdMassive, już na początku działalności Spółki rozpoczął intensywne prace mające na celu wytworzenie wewnątrz przedsiębiorstwa kompetencji w zakresie świadczenia usług małym i średnim przedsiębiorstwom, przede wszystkim w segmencie reklamy internetowej. Obecnie AdMassive dysponuje już szeregiem wystandaryzowanych usług dla małych i średnich przedsiębiorstw, generujących coraz

większe przychody ze sprzedaży. Zarząd przewiduje, że struktura przychodów ze sprzedaży do końca 2012 r. ulegnie wyraźnemu przesunięciu na rzecz usług na rynku reklamy w Internecie dla małych i średnich przedsiębiorstw.

### **2.2.2. Ryzyko odejścia kluczowych pracowników**

Sukces w branży usług marketingowych jest uzależniony przede wszystkim od wiedzy, know-how, kreatywności, zaangażowania oraz kompetencji pracowników. Im firma ma większy potencjał w zakresie zasobów ludzkich, tym silniejsza jest jej pozycja konkurencyjna na rynku. Utrata kluczowych pracowników może skutkować pogorszeniem się kondycji finansowej, poprzez np. utratę znaczącego Klienta bezpośrednio powiązanego z danym pracownikiem.

Spółka prowadzi odpowiednią politykę kadrową zachęcającą pracowników do wiązania z nią swojej kariery i przyszłości, gwarantuje również atrakcyjny pakiet socjalny. Oprócz tego sukcesywnie wprowadza się systemy formalizacji i procedur pracy kadr, precyzyjnie definiujący zakres kompetencyjny, procedury wdrożeniowe i postępowania w sytuacjach kryzysowych, poprzez czytelne określenie celów, przyporządkowanych do poszczególnych stanowisk.

Ponadto dla kluczowych pracowników dominujący akcjonariusz Kenedix Investments Limited wdroży opcyjny program motywacyjny. Program opcyjny będzie dotyczył istniejących akcji, będących w posiadaniu Kenedix Investments Limited, zatem nie doprowadzi do rozwodnienia kapitału akcyjnego pozostałych akcjonariuszy.

### **2.2.3. Ryzyko związane z możliwością prowadzenia przez pracowników Spółki działalności konkurencyjnej wobec działalności Spółki**

W przypadku działalności Spółki, kwestia ta jest bardzo istotna ze względu na unikatowe know-how oraz doświadczenie, które wykorzystane przez konkurencję mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

W celu ograniczenia ryzyka z możliwością prowadzenia przez pracowników działalności konkurencyjnej, Spółka prowadzi długofalową politykę zatrudnienia opartą o tworzenie atrakcyjnych warunków zatrudnienia, zarówno w obszarze elementów niematerialnych (np. atmosfera pracy, system szkoleń) oraz wartości materialnych np. wynagrodzenia zasadniczego, systemów premiowania uzależnionych od zajmowanego stanowiska i działu, osiągniętych wyników w danym okresie, indywidualne jak i przez dany dział, przewidzianej ścieżki rozwoju pracowników. Ryzyko to również jest ograniczane poprzez podpisywanie z pracownikami umów o zakazie konkurencji.

#### **2.2.4. Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Spółkę technologiami**

Działalność operacyjna Spółki oparta jest o różnego typu systemy informatyczne. Wiąże się to z koniecznością wykorzystywania do jej działalności wielu narzędzi i urządzeń technicznych, w tym między innymi wysokiej klasy sprzętu komputerowego i elektronicznego. W związku z tym działalność Spółki narażona jest na ryzyko związane z możliwymi, lecz nieprzewidywalnymi usterkami w funkcjonowaniu tych urządzeń. Ewentualne problemy wynikające z wadliwości wykorzystywanych urządzeń, a pociągające za sobą możliwość niewywiązania lub nienależytego wywiązania się Spółki z umów zawartych z odbiorcami, mogłyby zaszkodzić rynkowemu wizerunkowi Spółki oraz narazić ją na koszty związane z odszkodowaniami płaconymi na rzecz odbiorców, a tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

W celu uniknięcia wystąpienia takiej sytuacji Spółka korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz cały czas aktualizuje i modyfikuje swoje oprogramowanie. Spółka posiada opracowane procedury awaryjne, dba o posiadanie odpowiedniej rezerwy sprzętu na wymianę oraz zawiera umowy wsparcia technicznego, gwarantujące natychmiastowe wsparcie. Dodatkowo wszelkie cenne dane są zabezpieczane w kilku lokalizacjach w postaci kopii zapasowych. Spółka objęła również swój sprzęt elektroniczny oraz przechowywane na nim dane ochroną ubezpieczeniową (polisa majątkowa).

Działalność Spółki jest zależna od jakości działania sieci Internet w Polsce, czyli jakości świadczenia usług przez operatorów telekomunikacyjnych. Niedostępność usług tej sieci powoduje znaczne zmniejszenie przychodów z reklam oraz usług e-commerce. Jakość tych usług w Polsce ulega stałej poprawie. Spółka korzysta z połączeń z kilkoma operatorami Internetu, tak, aby tworzyć optymalne drogi dostarczania usług do jej użytkowników oraz zabezpieczyć się na wypadek awarii u jednego z operatorów.

#### **2.2.5. Ryzyko związane z użytkowaniem bezpłatnego oprogramowania**

Duża część oprogramowania używanego w Spółce jest licencjonowana na zasadach "open source", czyli licencji dostępnej publicznie, również do zastosowań komercyjnych, bez ograniczeń. Ryzyko związane jest z potencjalnym wystąpieniem błędów w oprogramowaniu ograniczających zdolność Spółki do świadczenia usług lub zwiększających ryzyko włamania do systemu. Dodatkowo ryzyko jest związane z brakiem wsparcia ze strony twórców oprogramowania - ewentualne błędy muszą być usuwane samodzielnie przez Spółkę.

AdMassive stale pozostaje w kontakcie z grupami rozwijającymi i używającymi tego typu oprogramowania i utrzymuje odpowiednio wykwalifikowaną kadrę zdolną dokonać ewentualnych modyfikacji w oprogramowaniu.



### **2.2.6. Ryzyko związane ze znaczeniem dostawców dla jakości usług świadczonych przez Spółkę**

W swojej działalności Spółka w bardzo szerokim stopniu korzysta z usług świadczonych przez dostawców zewnętrznych oraz podwykonawców. W związku z tym działalność Spółki narażona jest na ryzyko związane z terminowością oraz jakością usług świadczonych przez te podmioty. Ewentualna nierzetelność podwykonawców mogłaby uniemożliwić lub znacząco utrudnić Spółce należyte wywiązanie się z umów zawartych przez Spółkę z jej odbiorcami. Sytuacja taka mogłaby zaszkodzić rynkowemu wizerunkowi Spółki oraz narażić ją na koszty związane z odszkodowaniami płaconymi na rzecz odbiorców, a tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Spółka zminimalizowała to ryzyko poprzez podpisanie dogodnych umów z działającymi na konkurencyjnych warunkach dostawcami zewnętrznymi i podwykonawcami.

### **2.2.7. Ryzyko związane ze wzrostem skali działania**

AdMassive znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2011 r. wynosi 356%. Szybko rosnąca skala działania wymaga coraz większego wysiłku organizacyjnego. Nie można wykluczyć ryzyka, że dalszy rozwój działalności Spółki będzie napotykał coraz większe bariery związane z zarządzaniem rozrastającą się organizacją.

Zdaniem Zarządu istniejąca struktura organizacyjna zapewni sprawne funkcjonowanie Spółki w najbliższych latach.

### **2.2.8. Ryzyko związane z rozwojem nowych usług**

Przebiegający w sposób dynamiczny rozwój małych przedsiębiorstw, do których zaliczyć należy AdMassive oraz zachodzące w jego otoczeniu zmiany wymuszają konieczność przeprowadzenia inwestycji w nowe usługi dopasowane do bieżących potrzeb występujących w tym segmencie rynku. Rozpoczęcie oferowania i świadczenia nowych typów usług, nawet jeśli ich specyfika jest zbliżona do specyfiki usług aktualnie świadczonych przez Spółkę wiąże się z ryzykiem, iż obecne doświadczenie Spółki okaże się niewystarczające dla należytego wykonywania usług w nowych obszarach działalności

Istnieje ryzyko, że decyzje dotyczące nowych produktów zostaną podjęte w oparciu o błędne przesłanki i AdMassive nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu na danym produkcie. Ewentualne problemy z należytym wykonywaniem usług dotyczących planowanych nowych obszarów działalności Spółki mogłyby zaszkodzić rynkowemu wizerunkowi Spółki oraz narażić ją na koszty związane z odszkodowaniami płaconymi na rzecz odbiorców, a tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

W celu uniknięcia tego ryzyka Spółka dokonuje gruntownego rozpoznania rynku przed podjęciem decyzji o rozszerzeniu gamy produktów, a poprzez elastyczną politykę dopasowaną do aktualnych potrzeb rynku stara się uniknąć tego ryzyka. Ryzyko związane z niepowodzeniem rozwoju nowych usług i produktów jest mocno ograniczone. Spółka nie ponosi bowiem znaczących nakładów inwestycyjnych na rozwój jednego, określonego produktu czy usługi, od którego uzależnia swój rozwój. Rynek działania Spółki jest nadal bardzo konkurencyjny i zmusza AdMassive do konsekwentnego poszerzania swojej oferty, poprzez udostępnianie wielu nowych, ale również rozbudowę i zwiększanie użyteczności dotychczasowych produktów i usług.

### **2.2.9. Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju**

Kluczowym elementem strategii rozwoju AdMassive jest nastawienie na segment rynku reklamy w Internecie dla małych i średnich przedsiębiorstw. AdMassive wypracowała standard usługi, który stale rozwija i jednocześnie prowadzi intensywne działania sprzedażowe. Kolejnym krokiem w rozwoju Spółki będzie dalsze eksploatowanie segmentu reklamy internetowej dla małych spółek, poprzez utworzenie i dostarczenie małym przedsiębiorcom narzędzi umożliwiających bardzo łatwe zaistnienie w sieci. Jednocześnie Spółka stale poprawia jakość i konkurencyjność usług dla dużych Klientów i prowadzi działania handlowe mające na celu rozszerzenie usług na kolejnych dużych Klientów.

Nie można wykluczyć, że przyjęta przez Zarząd strategia rozwoju okaże się błędna lub nie zostanie należycie wdrożona, co doprowadzi do osiągnięcia gorszych od zakładanych efektów. Zarząd na bieżąco monitoruje efekty wdrażanej strategii rozwoju. Zdaniem Zarządu obecnie nie ma podstaw do stwierdzenia, że podejmowane działania nie przyniosą zamierzonych efektów.

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

Przed zarejestrowaniem akcji serii B 86,79 % akcji Emitenta było w posiadaniu 3 akcjonariuszy: Kenedix Investments Limited, Rafała Michalczyka, Jakuba Grabczyka, posiadających odpowiednio: 66,29%, 20,0%, 0,5% udziału w kapitale zakładowym i głosach. Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Po zarejestrowaniu emisji akcji serii B w rękach wymienionych akcjonariuszy pozostały akcje dające łącznie 64,28% udziału w Spółce i jednocześnie 73,86% głosów na WZA. Oznacza to, że nadal od ich decyzji zależą kierunki rozwoju Emitenta.

W celu przeciwdziałania ryzyku sprzedaży znacznych pakietów akcji wszyscy akcjonariusze – posiadacze akcji serii A oświadczają, iż do dnia 31 grudnia 2012 roku nie będą zbywać swoich akcji (Lock-up) na rzecz akcjonariuszy spoza kręgu założycieli.

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

### **2.3.1. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności rynku**

Ceny papierów wartościowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect ulegają wahanom, które zależą od trudnych do przewidzenia zmian w kształtowaniu się relacji popytu i podaży. Ponadto obrót papierami wartościowymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect charakteryzuje się stosunkowo niską płynnością. W związku z tym istnieje ryzyko, że inwestor posiadający akcje AdMassive S.A. nie będzie mógł ich sprzedać po satysfakcjonującej cenie i/lub w założonej przez siebie ilości. Inwestorzy powinni brać pod uwagę możliwość poniesienia straty w wyniku sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny nabycia jak również ewentualność okresowego braku możliwości sprzedaży posiadanych przez siebie akcji.

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

Zgodnie z §11 Regulaminu alternatywnego systemu obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu alternatywnego systemu obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

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

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o

oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

Zgodnie z § 16 ust 1. Regulaminu ASO stanowi, że jeśli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w niniejszym rozdziale Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) upomnieć emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi w art. 16 ust. 3 stanowi, że Spółka prowadząca giełdę lub spółka prowadząca rynek pozagiełdowy może organizować alternatywny system obrotu. Do spółki prowadzącej rynek regulowany, która organizuje alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78, art. 78a, art. 81a–81g i art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 oraz pkt 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

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

### **2.3.3. Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF**

Spółki notowane w ASO NewConnect mają status spółek publicznych w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie. W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z przepisów prawa a w szczególności z Ustawy o Ofercie lub Ustawy o Obrocie KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne.

Sankcje wynikają w szczególności z art. 96 i art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz art. 169 – 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

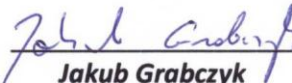
### 3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Za wszelkie informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym odpowiedzialni są Emitent – AdMassive S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Autoryzowany Doradca – Invest Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

#### 3.1. Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta, AdMassive S.A. z siedzibą w Warszawie, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

  
\_\_\_\_\_  
**Rafał Michalczyk**  
Prezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
**Jakub Grabczyk**  
Członek Zarządu

#### 3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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

  
\_\_\_\_\_  
**Marcin Raszkowski**  
Prezes Zarządu

## **4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

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

#### **4.1.1. Instrumenty finansowe wprowadzane do obrotu**

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzanych jest 350.000 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 lutego 2012 r. Spółka wyemitowała 350.000 akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda po cenie emisyjnej 7,00 zł każda, pozyskując z emisji 2.450.000 zł. Wszystkie akcje zostały objęte przez 11 inwestorów. Oferta objęcia akcji została przeprowadzona w dniach od 15 lutego 2012 r. do 31 marca 2012 r. Na dzień Dokumentu Informacyjnego koszty emisji wyniosły 340.000 zł i w całości stanowiły koszty doradztwa.

#### **4.1.2. Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu wynikające ze Statutu**

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w obrocie wprowadzanymi do obrotu akcjami Emitenta.

#### **4.1.3. Umowne ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu**

Wszyscy akcjonariusze – posiadacze akcji serii A oświadczają, iż do dnia 31 grudnia 2012 roku nie będą zbywać swoich akcji na rzecz akcjonariuszy spoza kręgu założycieli („Lock-up”).

Zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją inne, poza wymienionymi powyżej umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wprowadzanymi do obrotu.



#### **4.1.4. Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz z Ustawy o Ofercie Publicznej**

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

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

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o Obrocie wyżej wymienione osoby nie mogą również, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

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

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

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie okresem zamkniętym jest:

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

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

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

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

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

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.

Zawiadomienie zawiera informacje o:

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

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

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

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

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

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

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

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

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

spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;

- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

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

#### **4.1.5. Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych i obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

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

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

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

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

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku opisanym w pkt. 1 poprzedniego akapitu,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku opisanym w pkt. 2,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku opisanym w pkt. 3,



- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku opisanym w pkt. 4.

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

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

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z punktem 2 w akapicie powyżej, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro (przy czym zgodnie z art. 16 ust. 2 cytowanej ustawy obrót, o którym mowa w niniejszym punkcie obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych),
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

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



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

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

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

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

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

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

Decyzje o wydaniu zgody na dokonanie koncentracji wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana (art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art. 96 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

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

Zgodnie z art. 21 ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane,

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji (art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

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

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

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

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln EUR oraz
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

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

- 1) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów pkt. 2 powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

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

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

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

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

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

#### **4.2. Podstawa prawna emisji wprowadzanych do obrotu instrumentów finansowych**

Podstawą prawną emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B jest uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podniesieniu kapitału zakładowego podjęta w dniu 15 lutego 2012 r. Poniżej treść uchwały.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 23 maja 2012 r.

**„Uchwała Nr 2  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Spółki pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 15 lutego 2012 roku  
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego  
w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B  
oraz w sprawie pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 100.001,00 zł (sto tysięcy jeden złoty) i nie wyższej niż 135.000,00 zł (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 35.000,00 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych), poprzez emisję nie mniej niż 10 (dziesięciu) i nie więcej niż 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B oznaczonych numerami od B 000001 do B 350000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej, zgodnie z poniższymi postanowieniami.
2. Nowe akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela.

3. Cenę emisyjną nowych akcji serii B ustala się w wysokości 7,00 zł (siedem złotych) za akcję.
4. Akcje serii B zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
5. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru akcjonariuszy do objęcia akcji serii B, co uzasadnia opinia Zarządu Spółki.
6. Objęcie nowych akcji serii B nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) osób. Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do wyznaczenia i sporządzenia listy osób, którym zostaną zaoferowane akcje serii B.
7. Zawarcie pomiędzy Spółką a osobami, do których kierowana jest subskrypcja prywatna, umów o objęcie akcji serii B, w trybie art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, nastąpi nie wcześniej niż 16 lutego 2012 roku i nie później niż 31 marca 2012 roku.
8. Akcjom serii B nie przyznaje się żadnych szczególnych uprawnień.
9. Wszystkie akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, to jest od dnia 1 stycznia 2012 roku.
10. Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do:
  - 1) zawarcia umów o objęcie akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej;
  - 2) określenia wszystkich pozostałych warunków przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii B;
  - 3) złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego, zawierającego postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;
  - 4) podjęcia wszelkich innych czynności prawnych i organizacyjnych związanych z realizacją niniejszej uchwały.”

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu łącznie oddano 2.000.000 (dwa miliony) ważnych głosów, z 1.000.000 (jednego miliona) akcji, co stanowi 100 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 2.000.000 (dwa miliony) ważnych głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem uchwała ta została powzięta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ponadto Zarząd w dniu 13 kwietnia 2012 podjął uchwałę o następującej treści:

### OŚWIADCZENIE

§ 1. Rafał Michalczyk i Jakub Grabczyk działający jako wszyscy Członkowie Zarządu spółki pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że na podstawie

Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 15 lutego 2012 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz w sprawie pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, objętej protokołem, udokumentowanym aktem notarialnym Repertorium A nr 2203/2012, sporządzonym w dniu 15 lutego 2012 roku przez Artura Kędzierskiego, notariusza w Warszawie:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 100.001,00 zł (sto tysięcy jeden złoty) i nie wyższej niż 135.000,00 zł (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 35.000,00 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych), poprzez emisję nie mniej niż 10 (dziesięciu) i nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B oznaczonych numerami od B 000001 do B 350000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, zgodnie z postanowieniami powołanej uchwały;
2. cenę emisyjną nowych akcji serii B ustalono w wysokości 7,00 zł (siedem złotych) za akcję;
3. postanowiono, że akcje serii B zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;
4. wyłączono w całości prawo poboru akcjonariuszy do objęcia akcji serii B;
5. postanowiono, że objęcie nowych akcji serii B nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) osób;
6. postanowiono, że zawarcie pomiędzy Spółką a osobami, do których kierowana będzie subskrypcja prywatna, umów o objęcie akcji serii B, w trybie art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, nastąpi nie wcześniej niż 16 lutego 2012 roku i nie później niż 31 marca 2012 roku.

§ 2. Rafał Michalczyk i Jakub Grabczyk działający jako wszyscy Członkowie Zarządu spółki pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz w wykonaniu upoważnienia zawartego w ust. 10 pkt 3) Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 15 lutego 2012 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz w sprawie pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki oświadczają, że:

1) w oparciu o postanowienia powołanej wyżej Uchwały objętych zostało 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, pokrytych w całości wkładem pieniężnym, a zatem kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 35.000,00 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych) do kwoty 135.000,00 zł (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych);

2) w związku z powyższym § 8 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:  
„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 135.000,00 zł (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:



- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A;
- b) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od B 000001 do B350000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.”.

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

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B z dnia 15 lutego 2012 r. akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku netto za rok obrotowy 2011 na kapitał zapasowy Spółki.

### **4.4. Prawa wynikające z instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu i zasady ich realizacji**

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

#### **4.4.1. Prawa o charakterze majątkowym**

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do udziału w zysku – z godnie z art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez WZA do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Wszystkie akcje serii B AdMassive S.A. są równe w prawie do dywidendy.
- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) – zgodnie z art. 433 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów oddanych. Zgodnie z art. 433 §2 Kodeksu Spółek Handlowych pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad.
- 3) Prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji – stosownie do art. 474 §2 Kodeksu Spółek Handlowych, w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.



- 4) Prawo do zbywania akcji spółki – zgodnie z art. 337 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcje spółki są zbywalne. Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie.
- 5) Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach – akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela.
- 6) Prawo do umorzenia – zgodnie z §13 Statutu Emitenta akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
- 7) Inne, określone w stosownych przepisach.

#### **4.4.2. Prawa o charakterze korporacyjnym**

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu – na podstawie art. 412 §1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych akcji. Zgodnie z art. 411 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu. Uczestnictwo w WZA oraz głosowaniu na WZA może być wykonywane przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej 5% kapitału zakładowego spółki – zgodnie z art. 400 §1 oraz art. 401 §1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia bądź umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tym zakresie.
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej odrębnymi grupami zgodnie z art. 385 §3 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 5) Prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 6) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw; uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie).
- 7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 8) Prawo do żądania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego

- rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy ze zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Kodeksu Spółek Handlowych).
  - 10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
  - 11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie list obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej trzech osób; wnioski mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
  - 12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądanie wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych).
  - 13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych.
  - 14) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 Kodeksu Spółek Handlowych).
  - 15) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, w szczególności dokumentów, o których mowa w art. 561 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).
  - 16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożona na piśmie (art. 6 §4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
  - 17) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie).
  - 18) Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce; (art. 83 Ustawy o Ofercie); takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.
  - 19) Prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie – zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela

jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o Obrocie; zgodnie z art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

20) Inne, określone w stosownych przepisach.

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

Wszystkie Akcje serii B Emitenta są równe w prawach do dywidendy.

Decyzję o wypłacie dywidendy corocznie podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wniosek Zarządu Spółki. Wysokość dywidendy w najbliższych latach będzie uzależniona przede wszystkim od potrzeb inwestycyjnych Emitenta oraz jego zapotrzebowania na środki finansowe.

W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku netto za rok obrotowy 2011 na kapitał zapasowy Spółki.

Zarząd zamierza rekomendować niewypłacanie dywidendy z zysku za 2011 r.

#### **4.6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym**

##### **4.6.1. Odpowiedzialność Emitenta jako płatnika**

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Emitent, będąc podmiotem, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatnika nie mającego siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 30 §1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku, Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 z późniejszymi zmianami) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym

terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewypłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów niniejszego akapitu nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

#### **4.6.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych**

Zgodnie z art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19%. Podatek ten pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania. Płatnikiem podatku jest podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są papiery wartościowe. Zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu, przy czym dochodem jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów. Dochodów (przychodów) uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami (przychodami) opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 cytowanej ustawy (tzw. zasady ogólne). Płatnikiem podatku jest podatnik.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Przepisy stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

#### **4.6.3. Opodatkowanie dochodów osób prawnych**

Zgodnie z art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu innego udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat należności z tytułu dywidendy.

Według art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych Dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych, określonych w art. 19 cytowanej ustawy. Zgodnie z zapisem ustawy podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania. Płatnikiem podatku jest podatnik.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wydatki na objęcie lub nabycie papierów wartościowych są kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych papierów wartościowych.

Art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych opisuje okoliczności zwolnienia od podatku dochodowego z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

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

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na Emitencie 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:

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

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

Dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania podlegają opodatkowaniu w Polsce na zasadach opisanych powyżej.

#### 4.6.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959 z późniejszymi zmianami) stawka podatku od umowy sprzedaży praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi wynosi 1%. Jednak zgodnie z art. 9 pkt. 9 tej samej ustawy zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

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

## 5. DANE O EMITENCIE

### 5.1. *Informacje o Emitencie*

AdMassive Spółka Akcyjna

ul. Czereśniowa 20

02-456 Warszawa

tel.: +48 22 863 35 82

faks: +48 12 653 45 19

adres strony internetowej: [www.AdMassive.pl](http://www.AdMassive.pl)

adres poczty elektronicznej: [admассивe@admассивe.pl](mailto:admассивe@admассивe.pl)

REGON: 141697724

NIP: 107-001-37-12

KRS: 0000403289

### 5.2. *Wskazanie czasu trwania Emitenta*

Czas trwanie Emitenta nie został oznaczony.

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

Emitent został utworzony na mocy uchwały nr 1 z dnia 7 października 2011 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą AdMassive spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej Emitent będzie działał na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

### 5.4. *Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru*

Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000403289 w dniu 28 listopada 2011 r.

### 5.5. *Krótki opis historii Emitenta*

- 22 grudnia 2008 r. – zawiązanie AdMassive Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 50 000 zł.
- Styczeń 2010 r. – powołanie Rafała Michalczyka na stanowisko Prezesa Zarządu.
- Kwiecień 2010 – wejście w segment wsparcia sprzedaży online dla małych i średnich spółek.



- Czerwiec 2010 r. – utworzenie pierwszych wystandaryzowanych produktów w formie unikatowych pakietów, których elementy można dowolnie rotować i łączyć.
- Wrzesień 2010 r. – podjęcie projektu utworzenia innowacyjnej, zintegrowanej platformy automatyzującej działania sprzedażowe małych i średnich przedsiębiorstw w mediach cyfrowych click2SALE.
- 5 maja 2011 r. – podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do 100.000 zł.
- 7 czerwca 2011 r. – ostatnie zmiany właścicielskie w AdMassive Sp. z o.o.
- Wrzesień 2011 r. – pierwsza sprzedaż zagraniczna.
- 28 listopada 2011 r. – przekształcenie AdMassive Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą AdMassive S.A.
- Grudzień 2011 r. – nawiązanie współpracy z czołowym światowym dostawcą nowoczesnych technologii, która umożliwia wdrożenie na rynku krajowym innowacyjnego i unikatowego produktu do targetowania behawioralnego.
- Styczeń 2012 r. – podpisanie listu intencyjnego z podmiotem działającym na rynku europejskim z siedzibą w Londynie; współpraca umożliwi Spółce oferowanie produktów i usług na rynkach zagranicznych, przenosząc jednocześnie szereg wartościowych kompetencji na rynek polski.
- W dniu 15 lutego 2012 r. WZA Spółki podjęło uchwałę o emisji od 10 do 350.000 akcji na okaziciela serii B po cenie emisyjnej 7,00 zł za jedną akcję. Cała emisja została objęta, tj. 350.000 akcji a Spółka pozyskała z emisji 2.450.000 zł.

## **5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia**

Zgodnie z §34 Statutu spółki Emitenta tworzy następujące kapitały:

- a. kapitał zakładowy,
- b. kapitał zapasowy,
- c. kapitał rezerwowy,
- d. fundusze celowe.

Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego.

### **Kapitał zakładowy**

Zgodnie z §8 Statutu Spółki na dzień 31 marca 2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 100.000 zł (sto tysięcy złotych) i dzielił się na 1.000.000 (milion) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a. 1.000.000 (milion) akcji imiennych serii A.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji. Wysokość i tryb przeprowadzenia podwyższenia kapitału uchwała Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.

W dniu 23 maja 2012 r. została zarejestrowana w KRS emisja akcji serii B, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki wzrósł do kwoty 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 1.350.000 (milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a. 1.000.000 (milion) akcji imiennych serii A,
- b. 350.000 (trzysta pięćdziesiąt) tysięcy akcji na okaziciela serii B.

### **Kapitał zapasowy**

Na dzień 31 marca 2012 r. wysokość kapitału zapasowego wynosiła 8.286,57 zł. Kapitał zapasowy tworzy się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych. W kapitale zapasowym Emitenta ujmowane są nadwyżki środków pozyskiwanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich. Zgodnie z art. 396 §1 KSH na pokrycie ewentualnych strat należy utworzyć 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.

W dniu 23 maja 2012 r. została zarejestrowana w KRS emisja akcji serii B, w wyniku czego kapitał zapasowy Spółki wzrósł o kwotę nie wyższą niż 2.075.000 zł (dwa miliony siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) zatem wynosi nie więcej niż 2.083.286,57 zł (dwa miliony osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt sześć złotych i pięćdziesiąt siedem groszy).

### **Kapitał rezerwowy**

Na dzień dokumentu informacyjnego u Emitenta nie został utworzony kapitał rezerwowy.

### **Fundusze celowe**

Na dzień dokumentu informacyjnego u Emitenta nie zostały utworzone fundusze celowe.

**Wysokość kapitału własnego Spółki na dzień 31.03.2012 wynosiła 1.203.059,35 zł (milion dwieście trzy tysiące pięćdziesiąt dziewięć złotych i trzydzieści pięć groszy), w tym:**

1. Kapitał zakładowy	100.000,00 zł
2. Kapitał zapasowy	8.286,57 zł
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	817.090,15 zł
4. Wynik finansowy netto roku obrotowego	277.682,63 zł

## **5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy jest w pełni opłacony.

**5.8. 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**

Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie emitował obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji w związku z czym nie przewiduje się zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji uprawnień przez obligatariuszy.

**5.9. 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 w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Statut nie przewiduje podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego.

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

Instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na jakimkolwiek rynku. W związku z instrumentami finansowymi Emitenta nie wystawiono żadnych kwitów depozytowych.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

Rafał Michalczyk, Prezes Zarządu posiada 200.000 akcji imiennych serii A, stanowiących 14,81% w kapitale zakładowym i 17,02% w głosach na WZA.

Ponadto Rafał Michalczyk, Prezes Zarządu jest Partnerem Zarządzającym w Funduszu Kenedix Investments Limited. Kenedix Investments Limited posiada 662.870 akcji imiennych serii A, stanowiących 49,10% w kapitale zakładowym i 56,41% w głosach na WZA.

Jakub Grabczyk, Członek Zarządu posiada 5.000 akcji imiennych serii A, stanowiących 0,37% w kapitale zakładowym i 0,43% w głosach na WZA.

Radosław Jakub Więcaszek, Członek Rady Nadzorczej posiada 7.857 akcji na okaziciela serii B, stanowiących 0,58%% w kapitale zakładowym i 0,33% w głosach na WZA.

Czesław Soroczyński, Członek Rady Nadzorczej jest teściem Rafała Michalczyka.

Nie istnieją powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów).

## ***5.12. 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***

### **5.12.1 Działalność**

AdMassive S.A. to spółka specjalizująca się w aktywizacji sprzedaży w kanałach cyfrowych. Oferowane przez Spółkę usługi pozwalają efektywnie zwiększać sprzedaż produktów i usług jej Klientów. Spółka realizuje te cele poprzez innowacyjne narzędzia technologiczne, wykorzystujące możliwości sieci Internet i innych mediów cyfrowych do poszukiwania nowych rynków zbytu dla swoich Klientów. Wyróżnia ją również sieć wyspecjalizowanych Doradców Biznesowych – New Business Managerów działająca w całym kraju, dzięki czemu skutecznie łączy komponent on-line (działalność w sieci Internet) z off-line (czyli działalnością poza siecią internet).

AdMassive działa w trzech obszarach przychodowych:

- zintegrowana komunikacja elektroniczna skierowana do dużych sieciowych Klientów polskich i zagranicznych
- usługi związane z aktywizacją sprzedaży dedykowane małym i średnim przedsiębiorcom - obszar usługowy realizowany poprzez sieć Doradców Biznesowych w całej Polsce
- obszar technologiczny - platforma technologiczna pod nazwą click2SALE.

W 2011 r. Spółka wygenerowała 12,9 mln zł przychodów ze sprzedaży. Struktura przychodów wyglądała następująco:

- 1) **77,5%** - zintegrowana komunikacja elektroniczna skierowana do dużych sieciowych Klientów polskich i zagranicznych

- 2) **22,5%** - usługi związane z aktywizacją sprzedaży dedykowane małym i średnim przedsiębiorcom - obszar usługowy realizowany poprzez sieć Doradców Biznesowych w całej Polsce
- 3) **0,00%** - obszar technologiczny - platforma technologiczna pod nazwą click2SALE.

#### Ad 1.

66% przychodów związane było z polskim podmiotem negocjacyjnym reprezentującym domy mediowe i agencje, 11,5% przychodów stanowiła sprzedaż dla pozostałych kluczowych Klientów. 9% całości przychodów spółki wynikało ze współpracy z zagranicznymi partnerami. W kolejnych latach udział przychodów z tytułu sprzedaży do zagranicznych Klientów będzie się zwiększać.

#### Ad 2.

Od 2012 r. struktura przychodów ulegnie istotnej zmianie na skutek zapoczątkowania w II połowie 2011 r. dynamicznego rozwoju działu sprzedaży dla małych i średnich Klientów, w szczególności wystandaryzowanych produktów.

#### Ad 3.

AdMassive jest obecnie na etapie wprowadzania do swojej oferty nowoczesnej platformy technologicznej pod nazwą click2SALE.

### Segment dużych Klientów

W 2011 r. Spółka wygenerowała 77,5% przychodów w segmencie dużych Klientów. W tym segmencie AdMassive dostarcza kompleksowych rozwiązań w zakresie zintegrowanej komunikacji marketingowej skierowanej do dużych Klientów polskich i zagranicznych, obsługując kampanie reklamowe. W szczególności AdMassive w przeważającej mierze dostarcza nośników do zintegrowanej komunikacji elektronicznej, tj. powierzchni reklamowej w sieci Internet oraz na nośnikach digital signage.

Zintegrowana komunikacja elektroniczna jest to ogół działań sieci Internet (rozwiązania e-commerce, pozycjonowanie, kampanie reklamowe, działania w mediach społecznościowych, jak np. facebook, twitter, nasza-klasa) i innych mediach cyfrowych, jak np. telewizja w miejscu zakupu, mających na celu budowanie wizerunku, realizację celów marketingowych i sprzedażowych Klienta, a w efekcie zwiększenie jego przychodów.

AdMassive realizuje te cele w szczególności poprzez tworzenie i realizację strategii marketingowych, planowanie i zakup mediów (zarówno w Internecie jak i w telewizji w miejscu zakupu), doradztwo w zakresie pozycjonowania i optymalizacji serwisów pod kątem sprzedażowym, działania w mediach społecznościowych, programy partnerskie, dostarczanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych.

W tym obszarze działalności Spółka w bardzo szerokim stopniu korzysta z usług świadczonych przez dostawców zewnętrznych oraz podwykonawców, dostarczających powierzchnię reklamową. AdMassive nie posiada własnych nośników reklamowych.

### Segment MSP

W 2011 r. Spółka wygenerowała 22,5% przychodów z segmentu MSP (małe i średnie przedsiębiorstwa). W segmencie MSP AdMassive dostarcza kompleksowych rozwiązań w zakresie marketingu, sprzedaży i obsługi Klienta z wykorzystaniem sieci Internet. Usługi związane z aktywizacją sprzedaży dedykowane małym i średnim przedsiębiorcom to obszar usługowy, obejmujący aktywnie działającą w całej Polsce sieć New Business Managerów (Doradców Biznesowych), którzy dysponują szeroką ofertą produktową:

- ✓ Hosting
- ✓ Budowa strony www
- ✓ Implementacja rozwiązań CMS
- ✓ Kampania linków sponsorowanych w wyszukiwarkach internetowych
- ✓ SEO
- ✓ E-mail marketing
- ✓ Copywriting
- ✓ Zakup mediów interaktywnych
- ✓ Założenie i przygotowanie podstawowej treści konta firmowego na portalach społecznościowych
- ✓ Sprzedażowy marketing społecznościowy
- ✓ Dedykowane programy afiliacyjne
- ✓ Tworzenie dedykowanych programów rabatowych
- ✓ eCommerce
- ✓ Pozyskiwanie i monetyzacja baz danych
- ✓ Komunikacja sprzedażowa Digital Out Of Home

W segmencie MSP oferowane produkty są połączone w pakiety (pod nazwą *AdMassive Color*), w ramach których Klient ma możliwość płatności ratalnych za wykonywane usługi, w ramach miesięcznego abonamentu. Największym zainteresowaniem Klientów cieszą się:

➤ Fan Color

Budowa i prowadzenie strony na portalach społecznościowych. W zależności od wybranego pakietu różna jest aktywność oraz wykorzystanie możliwości reklamowych portalu.

➤ Ads Color

Prowadzenia kampanii Adwords dla Klienta. Adwords są to linki reklamowe wyświetlane na stronach w wyniku wyszukiwania w przeglądarce Google. W zależności od pakietu różnią się długością kampanii, modelem rozliczenia oraz ilością kliknięć.

➤ Web Color



Stworzenie strony internetowej z wybraną przez Klienta liczbą różnych podstron. AdMassive wykorzystuje gotowe szablony graficzne dostosowując wygląd strony i kolorystykę do wymagań Klienta.

➤ Sem Color

Usługa gwarantująca określoną ilość wejść na stronę internetową Klienta poprzez działania w ramach marketingu internetowego – pozycjonowania strony w wyszukiwarkach oraz kampanii reklamowych w Internecie.



Spółka prowadzi nieustające prace nad dopasowaniem i rozwojem dotychczasowej oferty do zmieniających się potrzeb Klientów. Dział Rozwoju Produktów AdMassive S.A. pracuje nad wdrożeniem kolejnych innowacyjnych produktów dla Klientów sektora MSP.



W ramach segmentu MSP ważnym projektem jest uruchomienie z końcem I kwartału 2012 call center, którego jednym z zadań jest wsparcie nowo utworzonego Departamentu Obsługi Klienta w zakresie posprzedażowej obsługi Klientów. Docelowo call center będzie spełniało dodatkowo kolejne funkcje:

- tworzenie bazy potencjalnych Klientów,
- wsparcie Doradców Biznesowych poprzez umawianie spotkań z potencjalnymi Klientami,
- telesprzedaż.

### Platforma technologiczna

Trzeci obszar działalności AdMassive to obszar technologiczny. Spółka jest na etapie wprowadzania do swojej oferty nowoczesnej platformy technologicznej pod nazwą click2SALE, będącej zaawansowanym oprogramowaniem służącym do automatyzacji procesu sprzedaży i marketingu. Bardzo ważną zaletą Platformy jest interakcja między modułami, np. Klient samodzielnie zlecający usługę, może jednocześnie wybrać internetowe szkolenie z tego zakresu, bądź poprosić o kontakt z pracownikiem call center.

Na platformę click2SALE będą składały się 4 moduły:

#### 1) Platforma samoobsługowa

Platforma samoobsługowa to możliwość samodzielnego wyboru produktów i usług AdMassive lub skorzystania z porady call center. Klient będzie mógł samodzielnie zlecić kampanię reklamową w Internecie oraz sprawdzić jej efektywność w postaci wygenerowania raportu, zakupić pakiet dotyczący prowadzenia konta społecznościowego, stworzyć stronę internetową według szablonu lub skorzystać z porady call center przy wyborze.

#### 2) Wortal poradnikowy

Wortal poradnikowy będzie miejscem dla osób, które szukają informacji na temat oferowanych przez AdMassive produktów i usług, uzupełnieniem ich wiedzy marketingowej, inspiracją do dalszych kontaktów z AdMassive, celem zgłębienia tematu i uzyskania fachowej porady w interesującym zakresie. Na wortalu dostępne będą szkolenia dla przedsiębiorców z zakresu najbardziej istotnych kwestii z punktu widzenia przedsiębiorcy i prowadzonej przez niego firmy, jak np. pozyskiwanie potencjalnych Klientów w sieci Internet czy też zarządzanie pozyskanymi kontaktami do Klientów.

#### 3) Platforma sprzedażowo-barterowa

Platforma ta będzie internetową galerią handlową dla Klientów AdMassive, którzy nie mają i z różnych powodów (np. ceny) nie chcą posiadać własnego sklepu w sieci

Internet. Klienci AdMassive – użytkownicy platformy będą mieli możliwość dokonywania sprzedaży przez Internet swoich produktów i usług lub dokonywania wymiany z innymi użytkownikami swoich towarów na ich towary (barter) za pośrednictwem portalu internetowego, którego promocja i obsługa będzie spoczywała na AdMassive. Realizacja transakcji będzie dokonywana w formie tradycyjnej (płatność za towar) lub barterowej (towar za towar).

#### 4) CRM

Moduł CRM ma na celu optymalizację procesów zarządzania i logistyki w firmie. Zwykle CRM jest rozwiązaniem kosztownym, stosowanym raczej w dużych przedsiębiorstwach – AdMassive stworzy takie oprogramowanie, które będzie dostępne również dla drobnych przedsiębiorców. CRM to uporządkowana baza Klientów (typowe dane, które go reprezentują (imię, nazwisko, adres itp.), informacje dodatkowe np. punkty lojalnościowe, informacje o upodobaniach, informacje o produktach, które Klient zakupił, itd.) oraz zestaw procesów biznesowych, które są modelowane na potrzeby danego przedsiębiorstwa (usprawnienie działań związanych ze sprzedażą).

**Pierwsze moduły platformy click2SALE Spółka zamierza uruchomić w drugiej połowie 2012 roku. Zakończenie prac przewidywane jest w I kwartale 2013 r.**

Jak dotychczas działalność spółki w zakresie kompleksowego dostarczania zaawansowanych rozwiązań marketingowych i technologicznych realizowana była dzięki sieci wykwalifikowanych, mobilnych Doradców Biznesowych. Obecnie na terenie Polski Spółka posiada 4 biura handlowe – Kraków/Warszawa/Katowice/Kielce. Długoterminowym celem Spółki jest konsekwentne otwieranie nowych biur handlowych w Polsce (Rzeszów/Wrocław/Szczecin/Poznań/ Łódź/Lublin/Gdańsk) oraz w Wielkiej Brytanii (Londyn) i na innych rynkach europejskich.

Emitent zatrudnia 34 osoby, w tym w poszczególnych działach:

Biuro Zarządu: 6

Middle Management: 4

Sieć Sprzedaży: 18

Back Office: 6

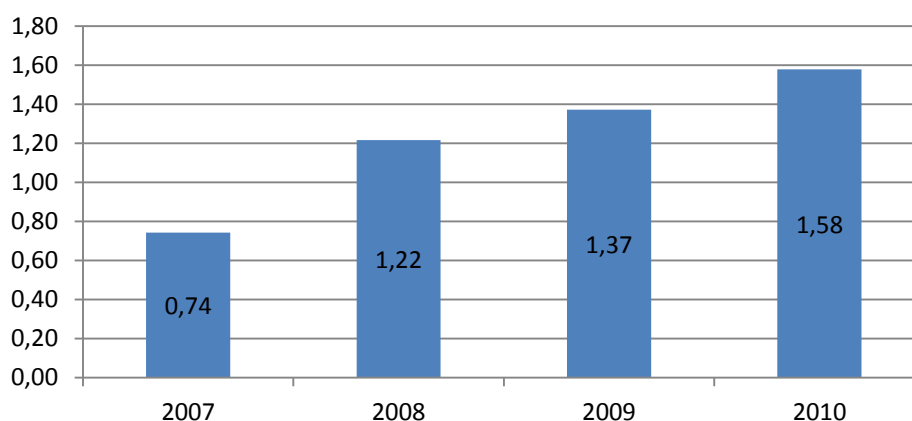
### 5.12.2 Rynek

Powstanie AdMassive jest wynikiem nieprzerwanie wzrastającej popularności marketingu internetowego w naszym kraju. Ostatnie lata są najlepszymi dla rynku reklamy internetowej w Polsce. Ponad połowa Polaków korzysta już z Internetu, trudno odnaleźć firmę, która na co dzień nie posługuje się tym medium. Otwiera to ogromne możliwości dla działań marketingowych, podejmowanych przez firmy za pośrednictwem Internetu, narzędzie to staje się coraz potężniejsze zarówno dla ogromnych korporacji jak i firm z sektora MSP. Jest

coraz częściej solidnym uzupełnieniem strategii marketingowych przedsiębiorstw, a niejednokrotnie zastępuje inne media w tych działaniach.

2010 to niewątpliwie rok Internetu. Według danych zawartych w raporcie IAB AdEx 2010 FY z dnia 7 marca 2011 r. wartość rynku reklamy internetowej w 2010 r. wyniosła prawie 1,6 mld zł i była wyższa o 15% od wartości w 2009 r. (wzrost w 2009 r. 12,9%).

### Wysokość wydatków reklamowych brutto na reklamę online w Polsce (mld zł)



Źródło: raport IAB AdEx 2010 FY

Perspektywy rozwoju polskiego rynku reklamy w Internecie są optymistyczne. Według raportu strategicznego IAB Polska INTERNET 2010 z maja 2011 r. wartość polskiego rynku reklamy w Internecie w 2012 roku może przekroczyć 2 mld zł.

#### 5.12.3 Trendy na rynku reklamy w Internecie

Coraz lepiej oceniane i coraz częściej wykorzystywane są kampanie multimedialne. Postępuje proces digitalizacji wszystkich mediów niecyfrowych, a Internet wciąż zyskuje na znaczeniu. W dalszym ciągu wzrasta zainteresowanie reklamodawców wykorzystaniem społeczności internetowych w strategiach marketingowych. Postępujący trend pakietowania ofert sprawia, że holdingi posiadające w swojej ofercie różne nośniki reklam coraz częściej przygotowują pakiety łączące działania na różnych płaszczyznach mediów (Agora, Bauer).

Jednocześnie obserwuje się trend przesuwania wydatków z tradycyjnych form reklamy internetowej w kierunku rozwiązań niestandardowych (np. Augmented Reality, Internet na urządzenia mobilne, portale społecznościowe, blogi internetowe). Reklamodawcy coraz chętniej łączą działania off-line i on-line tj. działania w sieci Internet oraz poza nią. Gwałtowny wzrost korzystania z mobilnego Internetu dzięki większym prędkościom przesyłu danych przy jednoczesnej obniżce cen, wpływa na wzrost popularności wykorzystania telefonów komórkowych jako nośnika reklam. Pojawiają się gry społecznościowe z wykorzystaniem telefonów mobilnych. Niektóre z nich zmuszają uczestników zabawy do

przeniesienia się z Internetu „na ulicę”. Ciekawym trendem w działaniach reklamowych w mobile jest wykorzystanie aplikacji GPS lub aplikacji łączących rzeczywisty obraz otaczającego świata z komputerową mapą i komentarzami.

Reasumując, we wszystkich segmentach rynku reklamy działania w Internecie stanowią niewątpliwie znakomitą alternatywę dla działań tradycyjnych, alternatywę, która stanowi o przyszłości.

#### **5.12.4 Grupa docelowa AdMassive**

AdMassive S.A. to spółka oferująca usługi w zakresie zintegrowanej komunikacji marketingowej, a swój rozwój koncentruje w obszarze marketingu internetowego, głównie dla małych i średnich przedsiębiorstw, zarówno w Polsce jak i za granicą.

Marketing internetowy to działania promocyjne, na które mogą, często nie wiedząc o tym, pozwolić sobie nawet małe firmy. Przy zaangażowaniu niewielkiego budżetu dotrą do potencjalnych Klientów. Marketing internetowy pozwala na promocję produktu lub usługi w wielu miejscach jednocześnie. Wyszukiwarki internetowe jako podstawowe źródło informacji oraz punkt styczny pomiędzy firmą a jej Klientem, stanowią idealne miejsce na promocję własnej działalności. Mimo to przedsiębiorcy z sektora MSP nie wykorzystują wszystkich możliwości do prowadzenia kampanii marketingowych. Problem nieumiejętnych inwestycji w działaniach internetowych tkwi w niewiedzy na temat praw, jakimi rządzi się sieć oraz wskazania odpowiedniego momentu na ich rozpoczęcie. Pomocne okazuje się skorzystanie z fachowej pomocy agencji reklamowych i marketingowych. W ostatnim czasie bardzo popularne stało się zlecenie przez przedsiębiorstwa na zewnątrz prac, którymi dotychczas zajmowały się określone działy w firmie np. dział księgowości, kadr, dział informatyczny itp. Stosunkowo nowym, coraz popularniejszym rodzajem tego typu usługi jest outsourcing marketingowy. AdMassive oferuje kompleksowe lub częściowe przejęcie funkcji marketingowej firmy, a także zarządzanie działaniami reklamowymi i aktywnościami marketingowymi zgodnie z aktualnie obowiązującą strategią Klienta. Ograniczenie zasobów Klienta pod względem kosztów, dostępności zasobów ludzkich, wiedzy i narzędzi stanowi główną przesłankę do outsourcingu funkcji marketingowej zewnętrznemu partnerowi. Starając się sprostać wymaganiom Klientów AdMassive oferuje kompleksową obsługę z zakresu kreowania pożądanego wizerunku oraz działań marketingowych.

Grupą docelową dla działań AdMassive są mikroprzedsiębiorstwa oraz średniej wielkości firmy. Specyficzne dla małych i średnich przedsiębiorstw jest to, że firmy te analizują wszystkie opcje, zapewniając możliwie maksymalne przychody przy najniższych kosztach i przy jednoczesnym umacnianiu swojej pozycji rynkowej i reputacji. Dzięki reklamie internetowej firmy te znacznie zaoszczędzają na kosztach, nie tracąc przy tym na jakości reklamy i jej zasięgu. Stąd też zainteresowanie reklamą internetową u tych firm stale rośnie. Jak pokazują badania marketingowe, liczba firm prowadzących tzw. e-biznes wzrosła w ostatnim czasie o około 20%. Największy skok wykonały średnie firmy - w 2004 17,3% a w 2007 roku już 43,4% z nich zaistniało w Internecie, a więc jest to wzrost o 26%. Firmy działające w Internecie to przede wszystkim małe i bardzo małe firmy. Aż 66% z nich osiąga miesięczne przychody nieprzekraczające 20 tysięcy złotych.

Wśród głównych inwestycji, jakie firmy chcą poczynić w związku z wejściem do Internetu wymienia się głównie założenie własnego serwisu WWW, sklepu oraz stworzenie platformy kontaktowej z partnerami biznesowymi (czyli sektor platformy B2B). Zwłaszcza dla małych firm może być to świetna okazja, by nawiązać współpracę z dużymi partnerami, którzy Internet traktują jak każdy inny kanał współpracy. Stąd też oferta AdMassive jest tak skonstruowana, aby zaspokajać potrzeby właśnie tej grupy.

Dodatkowo AdMassive niejako kredytyje swoich Klientów, oferując im płatności za wykonane usługi „na raty” w postaci miesięcznego abonamentu.

Bardzo ważnym elementem w strategii rozwoju AdMassive jest nawiązanie współpracy z zagranicznym partnerem, dzięki czemu przed Spółką otwierają się możliwości prowadzenia działalności w zakresie usług marketingu internetowego dla sektora MSP na rynkach zagranicznych, w pierwszej kolejności na rynku brytyjskim, jak również pozyskania nowoczesnych unikalnych na rynku polskim rozwiązań technologicznych.

### 5.12.5 Konkurencja

AdMassive obecnie jest niewielkim graczem na rynku reklamy. Spółka konkuruje z wieloma podmiotami o różnej wielkości. W zakresie działalności na rynku reklamy w Internecie dla małych i średnich przedsiębiorstw nie istnieją wyraźni liderzy rynku, mający realny wpływ na sytuację konkurencyjną. Wielkość i skala rozwoju tego segmentu rynku pozwalają przypuszczać, że w najbliższych latach nie pojawią się wyraźni liderzy.

Bariery wejścia na ten segment nie są duże. Istnieje oraz powstaje coraz więcej podmiotów oferujących usługi w tym segmencie. Są to jednak firmy bardzo małe, o przychodach nie przekraczających kilkaset tysięcy złotych. Istotną barierą w rozwoju takich spółek jest konieczność wytworzenia kompetencji w zakresie sprzedaży – obszaru, który jest bardzo mocną stroną AdMassive.

To co przede wszystkim wyróżnia AdMassive:

- Doświadczona kadra zarządzająca – doświadczenie sprzedażowe i marketingowe,
- Mobilni Doradcy Biznesowi dojeżdżający do Klientów, legitymujący się wieloletnim doświadczeniem w sprzedaży i w branży reklamowej,
- Możliwość wyboru oferty w formie pakietu lub poszczególnych jego składowych dostosowanych do potrzeb Klienta,
- Szybki proces decyzyjny i duża elastyczność, pozwalająca na szybkie modyfikowanie oferowanych produktów,
- Przewaga cenowa - możliwość płatności za usługi „w ratach” – darmowy kredyt dla Klienta,

- Przewaga informacyjna – oferta AdMassive dostępna na portalach społecznościowych, wygodniejszy i szybszy sposób dostępu do interesujących Klientów informacji.

Spółka zamierza poprawić swoją konkurencyjność poprzez:

- Nowoczesną platformę do samodzielnej obsługi zleceń umożliwiającą zamawianie produktów i usług online *click2SALE*,
- Wprowadzenie unikalnej technologii do targetowania behawioralnego – unikatowy sposób docierania przekazów reklamowych do konkretnego odbiorcy w czasie rzeczywistym,
- Rozwój produktów „mobile”, tj. na urządzenia mobilne (telefony komórkowe),
- Wdrożenie systemu CRM dla MSP,
- Realizowanie sprzedaży przez różne kanały dystrybucji (sieć Doradców Biznesowych, call center, platforma *click2SALE*).

### 5.12.6 Strategia rozwoju i cele emisyjne

Celem strategicznym spółki jest budowa silnej grupy AdMassive, wzrost jej wartości i poprawa efektywności działań. Drogą do realizacji tego celu jest konsekwentny rozwój oferty produktowej, poszerzanie kanałów sprzedaży, kreowanie potrzeb Klientów oraz generowanie innowacyjności w każdym obszarze działalności Spółki.

Średnio i długookresowym celem strategicznym Spółki AdMassive jest rozbudowa sieci sprzedaży i otwieranie kolejnych biur. Zarząd Spółki zamierza skoncentrować się w kolejnych kwartałach na rozwoju silnej marki oraz na zdobyciu i utrzymaniu wiodącej pozycji w segmencie usług marketingowych dla MSP.

Istotne dla rozwoju AdMassive z punktu widzenia lidera usług marketingowych w sektorze MSP jest utrzymanie wysokowykwalifikowanego zespołu oraz niskiego poziomu rotacji zatrudnienia. AdMassive S.A. planuje zwiększenie zatrudnienia wraz z rozwojem sieci placówek. Mając świadomość, że przyszłe sukcesy AdMassive S.A. związane są z jakością kadry pracowniczej, Spółka planuje zatrudnienie wysokiej klasy specjalistów, doświadczonych zarówno w sprzedaży, jak i w dziedzinie marketingu internetowego w poszczególnych placówkach handlowych.

Realizując konsekwentnie przyjętą strategię ekspansji zagranicznej, w styczniu 2012 roku Spółka podpisała porozumienie z butikiem mediowym w Londynie. Intencją Spółki jest znalezienie strategicznego partnera na Rynku Brytyjskim. W związku z tym, Spółka będzie podejmować dalsze działania w celu podjęcia współpracy handlowej z różnymi podmiotami w celu znajdowania nowych kanałów dystrybucji swoich produktów. Tą samą strategię Spółka zamierza w 2013 roku wprowadzić na innych rynkach europejskich.

Strategia AdMassive S.A. zakłada także rozwój oferty produktowej oraz palety świadczonych usług w zakresie zarówno produktów i usług już istniejących, jak będących w fazie planowania. Zamiarem AdMassive jest ciągłe udoskonalenie oferty produktowej firmy w taki



sposób, by jak najbardziej odpowiadała potrzebom rynku i oczekiwaniom Klientów. AdMassive w najbliższych miesiącach zamierza wdrożyć na rynku krajowym innowacyjny i unikatowy produkt do targetowania behawioralnego. Spółka nawiązała współpracę z czołowym światowym dostawcą tej technologii. Ponadto w najbliższych miesiącach AdMassive zamierza zainwestować w rozwój działu technologii mobilnych (tj. na telefony komórkowe).

Targetowanie behawioralne to emisja reklam do użytkowników na podstawie ich dotychczasowych zachowań w Internecie. Technologia:

- Przeszukuje sieć, aby odnaleźć określoną grupę docelową;
- Zbiera informacje na temat zachowania grupy docelowej: miejsce przebywania, czas spędzony w danym miejscu, przyzwyczajenia, zainteresowania, nawyki, preferencje;
- Na podstawie tych danych buduje profil behawioralny aby: poszukiwać Konkretnego Klienta wyłącznie tam, gdzie można go znaleźć, reklamować usługi lub towar wyłącznie tym Klientom, którzy faktycznie mogą być nim zainteresowani, reklamować usługi wyłącznie w miejscu wzmożonej uwagi, i ciekawości człowieka;
- Wspiera cały proces sprzedażowy w przedsiębiorstwie Klienta. Poprzez zaangażowanie odbiorcy/konsumenta i wzbudzenie zainteresowania oraz powtórne docieranie do tych precyzyjnie wyselekcjonowanych grup odbiorców, spełnia 3 kluczowe cele wsparcia sprzedaży: budowanie wizerunku, sprzedaż i budowanie lojalności Klientów.

AdMassive dostarcza siły sprzedażowe w postaci sieci Doradców Biznesowych. Partner dostarcza wsparcie technologiczne i szkolenia oraz realizuje zlecenia.

Powodzenie polityki rozwojowej Spółki uzależnione jest od dobrych kontaktów z Klientami i utrzymaniu opinii AdMassive S.A. jako wiarygodnego partnera handlowego, stąd też dalsze plany AdMassive S.A. związane są z dążeniem do doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach działalności Spółki. W tym celu AdMassive S.A. przewiduje uruchomienie i wdrożenie elektronicznego systemu obsługi zleceń w Spółce, którego zadaniem będzie usprawnienie procesu zarządzania i obsługi zleceń. Wprowadzenie takiego systemu umożliwi kontrolowanie statusu oraz postępu prac nad projektami poszczególnych Klientów i tym samym ułatwi organizację pracy w firmie.

W segmencie Klienta kluczowego AdMassive S.A. planuje rozwijać współpracę z zagranicznymi partnerami, co powinno przełożyć się na dalszy wzrost przychodów o min. 10%.

Spółka obecnie tworzy silny dział sprzedaży dla segmentu MSP. Dzięki temu wykorzystane zostaną silne kompetencje spółki w zakresie tworzenia rozwiązań reklamy internetowej wraz z opracowanymi już wystandaryzowanymi produktami. Zatrudnienie w segmencie MSP na koniec 2011 r. wynosiło 15 osób. Spółka zamierza otworzyć nowe biura i dalej dynamicznie zwiększać zatrudnienie. Ponadto tworzony jest obecnie dział Call Center. Łącznie AdMassive planuje zwiększyć zatrudnienie w dziale MSP do ponad 50 osób do końca 2013 r.



W swoich dalszych planach rozwojowych AdMassive przewiduje w krótkim czasie wdrożenie nowoczesnej platformy technologicznej click2SALE, składającej się z 4 modułów:

- zintegrowany system samodzielnej obsługi zleceń przez Klientów, który ma zapewnić optymalizację procesów zarządzania i logistyki. Moduł ten daje także Klientom możliwość podglądu etapów prac prowadzonych przez AdMassive i zgłaszania ewentualnych uwag;
- moduł e-learningowy/wortal szkoleniowy, dostarczający Klientom wiedzę z zakresu marketingu i sprzedaży;
- moduł barterowo-sprzedawczy jako dodatkowy kanał dystrybucji dla Klientów;
- moduł CRM dla MSP.

Osiągnięty w ten sposób poziom systemu zarządzania oraz wspólne standardy, zapewniające najwyższą jakość obsługi Klienta, są czynnikami powodującymi integrację AdMassive i w konsekwencji wzrost efektywności jej działań.

W dniu 15 lutego 2012 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 35.000 zł poprzez emisję akcji serii B. W wyniku emisji nowych akcji spółka pozyskała kapitał w wysokości 2.450.000 zł. Środki przeznaczone zostaną na rozszerzenie skali działalności.

W tabeli poniżej przedstawiono planowane wykorzystanie środków z emisji:

	Zadania podstawowe	Koszty realizacji zadania
1	Budowa platformy technologicznej + akwizycja i zakup technologii	0,6 mln zł
2	Rozwój struktur sprzedażowych	0,7 mln zł
3	Platforma behawioralna (licencja + sprzedaż)	0,35 mln zł
4	Akwizycja w zakresie rozwiązań z dziedziny marketingu w wyszukiwarkach	0,5 mln zł
	<b>Zadania dodatkowe</b>	
5	Rozwój produktów „mobile”	0,1 mln zł
6	Zwiększenie efektywności -> wdrożenie rozwiązania klasy CRM	0,1 mln zł
	<b>Łącznie</b>	<b>2,35 mln zł</b>

Pozostałe środki przeznaczone zostaną na koszty emisji.

### **5.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty**

***sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym  
sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie  
informacyjnym***

Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji po zakończeniu 2010 r.

***5.14. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach:  
upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym***

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

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

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

***5.16. 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 Emitenta, a które to postępowania  
mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć  
istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo  
zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań***

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Według wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia ww. postępowań.

***5.17. 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***

Dane w zł	31.03.2012
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	9 000
Pozostałe rezerwy	9 000

<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>4 522 453,34</b>
Wobec pozostałych jednostek:	4 522 453,34
a) inne zobowiązania finansowe	823 811,96
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 432 647,92
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	260 237,15
d) z tytułu wynagrodzeń	5 756,31
<b>RAZEM zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 531 453,34</b>

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

**5.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdania finansowego zamieszczonego w Dokumencie Informacyjnym**

W dniu 15 lutego 2012 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 35.000 zł poprzez emisję akcji serii B. W wyniku emisji nowych akcji spółka pozyskała kapitał w wysokości 2.450.000 zł. Środki przeznaczone zostaną na rozszerzenie skali działalności.

Poza wymienionymi powyżej w okresie od sporządzenia informacji finansowych Emitenta nie nastąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta. Nie pojawiły się również żadne nowe informacje istotne dla ich oceny.

**5.20. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**

**5.20.1. Zarząd Emitenta**

Zgodnie z §29-31 Statutu Zarząd Spółki składa się od 1 do 3 członków w tym Prezesa Zarząd, jeśli zarząd jest wieloosobowy. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 lat. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z wyjątkiem powołania członków pierwszego Zarządu (obecnie), powołanych przez założycieli Spółki. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 7 października 2011 roku w dniu uchwalenia decyzji o przekształceniu spółki AdMassive Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą AdMassive S.A. i upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2016 r. Obecnie Zarząd składa się z 2 osób:

- 1) Rafał Michalczyk – Prezes Zarządu
- 2) Jakub Rafał Grabczyk – Członek Zarządu

### **Rafał Michalczyk**

Ukończył Akademię Ekonomiczną w Krakowie. Doświadczenie zawodowe:

AdMassive S.A. (wcześniej AdMassive Sp. z o.o.) – (od 2008 r. do chwili obecnej), od 1 stycznia 2010 roku Prezes Zarządu, akcjonariusz.

Doświadczenie sprzedażowe zdobywał tworząc struktury sprzedaży między innymi w PTC sp. z o.o. Operator Sieci Era (obecnie T-Mobile) oraz Polskie Książki Telefoniczne sp. z o.o. Karierę zawodową rozpoczynał w Domu Maklerskim PENETRATOR S.A., współtworząc struktury odpowiedzialne za obrót akcjami na rynku niepublicznym. Od 2007 roku związany z rynkiem mediowym, zajmował stanowiska menadżerskie min. w Platformie Mediowej Point Group S.A. czy Clickad sp. z o.o.

### **Jakub Rafał Grabczyk**

Ukończył Akademię Górniczo-Hutniczą w Krakowie. Doświadczenie zawodowe:

AdMassive S.A. (wcześniej AdMassive Sp. z o.o.) – (od 2008 r. do chwili obecnej), od 7 października 2011 r. Członek Zarządu, akcjonariusz.

Doświadczenie w zakresie sprzedaży zdobywał w PTC sp. z o.o. Operator Sieci Era (obecnie T-Mobile) oraz w Panoramie Firm. Posiada doświadczenie w tworzeniu serwisów internetowych i systemów do obsługi Klienta.

Rafał Michalczyk, Prezes Zarządu posiada 200.000 akcji imiennych serii A, stanowiących 14,81% w kapitale zakładowym i 17,02% w głosach na WZA. Ponadto Rafał Michalczyk, Prezes Zarządu jest Partnerem Zarządzającym w Funduszu Kenedix Investments Limited. Kenedix Investments Limited posiada 662.870 akcji imiennych serii A, stanowiących 49,10% w kapitale zakładowym i 56,41% w głosach na WZA.

Jakub Grabczyk, Członek Zarządu posiada 5.000 akcji imiennych serii A, stanowiących 0,37% w kapitale zakładowym i 0,43% w głosach na WZA

## **5.20.2. Rada Nadzorcza Emitenta**

Zgodnie z §22 Statutu Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 członków i nie więcej niż z 7 członków, wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej powołanej przez założycieli Spółki (obecnie). Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 lat. Na pierwszym posiedzeniu

członkowie Rady Nadzorczej ze swego składu wybierają Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Obecnie Rada Nadzorcza składa się z 5 osób i jej kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2016 r. :

- 1) Daniel Jerzy Brodowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Magdalena Pietkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Marcin Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Czesław Piotr Soroczyński – Członek Rady Nadzorczej.
- 5) Radosław Jakub Więcaszek – Członek Rady Nadzorczej.

Daniel Jerzy Brodowski , Magdalena Pietkiewicz, Czesław Piotr Soroczyński, Radosław Jakub Więcaszek zostali powołani w dniu 7 października 2011 r. tj. w dniu uchwalenia decyzji o przekształceniu spółki AdMassive Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą AdMassive S.A. Marcin Wieczorek został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 31 maja 2012 r.

Czesław Soroczyński jest teściem Rafała Michalczyka.

Radosław Jakub Więcaszek, Członek Rady Nadzorczej posiada 7.857 akcji na okaziciela serii B, stanowiących 0,58% w kapitale zakładowym i 0,33% w głosach na WZA.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji.

### **5.21. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy**

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, struktura akcjonariatu Emitenta jest następująca:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji/głosów na WZA</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [%]</b>
Kenedix Investments Limited*	662.870 / 1.325.740	49,10% / 56,41%
Rafał Michalczyk	200.000 / 400.000	14,81% / 17,02%
Jakub Grabczyk	5.000 / 10.000	0,37% / 0,43%
Pozostali – seria A	132.130 / 264.260	9,79% / 11,25%
Radosław Jakub Więcaszek – seria B	7.857 / 7.857	0,58% / 0,33%

---

Pozostali – seria B**	342.143 / 342.143	25,35% / 14,56%
<b>SUMA</b>	1.350.000 / 2.350.000	100,00% / 100,00%

\* podmiot powiązany z Rafałem Michalczykiem,

\*\* w tym animator.

## 6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

### 6.1 *Sprawozdanie finansowe za 2011 r. wraz z opinią i raportem biegłego z badania sprawozdania finansowego*

AdMassive S.A.

UL. CZEREŚNIOWA 20  
02-456 WARSZAWA

Sprawozdanie finansowe za okres  
01.01.2011 – 31.12.2011 R.



SPIS TREŚCI

- I. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA
- II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- III. BILANS
- IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
- VI. RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH
- VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

## I. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki **ADMASIVE S.A.** przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się **31.12.2011 R.**, na które składa się :

- Bilans sporządzony na dzień **31.12.2011 R.**, wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **5.738.068,94 zł**,
- Rachunek zysków i strat za okres **01.01.2011- 31.12.2011r.**, wykazujący zysk netto w wysokości **817.014,02 zł**,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu

**Rafał Michalczyk**  
Prezes Zarządu  
AdMassive S.A.

.....  
(imię, nazwisko, stanowisko)

**Jakub Grabczyk**  
Członek Zarządu  
AdMassive S.A.

.....  
(imię, nazwisko, stanowisko)

GŁÓWNY KSIĘGOWY

*Joanna Pierscińska-Surawiec*  
mgr Joanna Pierscińska-Surawiec..

.....  
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Data, 16.04.2012 r.

## II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 2.1. Informacje porządkowe

Sprawozdanie finansowe AdMassive S.A., z siedzibą przy UL. CZEREŚNIOWEJ 20, 02-456 WARSZAWA zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późn.zm.) oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

#### Przedmiotem działalności Spółki jest:

Działalność podstawowa:

- DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH ujęte wg PKD w dziale 73.11.Z.

Działalność drugorzędna:

- DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ ujęte wg PKD w dziale 61.30.Z;
- DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM ujęte wg PKD w dziale 62.01.Z;
- DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI ujęte wg PKD w dziale 62.03.Z;
- POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH ujęte wg PKD w dziale 62.09.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET ujęte wg PKD w dziale 47.91.Z;
- POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.19.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA KOSMETYKÓW I ARTYKUŁÓW TOALETOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.75.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TEKSTYLNICH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.51.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA ODDZIEŻY PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.71.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA OBUWIA I WYROBÓW SKÓRZANYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.72.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO I POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.59.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I AUDIOWIZUALNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.63.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH, FARB I SZKŁA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.52.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA GAZET I ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.62.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.78.Z;

- SPRZEDAŻ DETALICZNA KSIĄŻEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.61.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA ZEGARKÓW, ZEGARÓW I BIŻUTERII PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.77.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA KWIATÓW, ROŚLIN, NASION, NAWOZÓW, ŻYWYCH ZWIERZĄT DOMOWYCH, KARMI DLA ZWIERZĄT DOMOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.76.Z;
- SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH ujęte wg PKD w dziale 47.65.Z;
- POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI ujęte wg PKD w dziale 47.99.Z;
- DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER) ujęte wg PKD w dziale 82.20.Z;
- DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU ujęte wg PKD w dziale 46.19.Z;
- DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH ujęte wg PKD w dziale 59.20.Z;
- POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA ujęte wg PKD w dziale 63.99.Z;
- DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA ujęte wg PKD w dziale 74.10.Z;
- POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA ujęte wg PKD w dziale 74.90.Z;
- DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM ujęte wg PKD w dziale 77.40.Z;
- WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA ujęte wg PKD w dziale 82.19.Z;
- POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA ujęte wg PKD w dziale 58.19.Z;
- POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA ujęte wg PKD w dziale 53.20.Z;
- POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA ujęte wg PKD w dziale 96.09.Z;
- POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI ujęte wg PKD w dziale 73.12.A;
- POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH ujęte wg PKD w dziale 73.12.B;
- POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET) ujęte wg PKD w dziale 73.12.C;
- POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH ujęte wg PKD w dziale 73.12.D;
- DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONFERENCJI ujęte wg PKD w dziale 82.30.Z;



- REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI ujęte wg PKD w dziale 18.20.Z;
- DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH ujęte wg PKD w dziale 59.13.Z;
- KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK ujęte wg PKD w dziale 68.10.Z;
- WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI ujęte wg PKD w dziale 68.20.Z;
- DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ujęte wg PKD w dziale 62.02.Z.

Spółka Admassive S.A. powstała w drodze przekształcenia AdMassive Sp. z o.o. W dniu 07.10.2011 r. Wspólnicy prawidłowo wezwani na zebranie wspólników podjęli uchwałę w formie Aktu Notarialnego (rep. A nr 14321/2011) o przekształcenie Spółki Admassive Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Admassive Spółka Akcyjna.

Spółka została zarejestrowana w dniu 28.11.2011 roku przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000403289.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

## 2.2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 R. do 31.12.2011 R. i jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki Akcyjnej. Kolejne lata obrotowe będą tożsame z rokiem kalendarzowym. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

## 2.3. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późn.zm.) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

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.

### 2.3.1. Rachunek zysków i strat

#### Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

#### Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki,
- Przychody finansowe z tytułu odsetek oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

#### Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

#### Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

### 2.3.2. Bilans

#### Wartości niematerialne i prawne

Wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej poniżej 3.500,00 zł, ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych i amortyzowane jednorazowo, w miesiącu przekazania do użytkowania.

#### Środki trwałe

Wycenianie są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

#### Długoterminowe aktywa finansowe

Udzielone pożyczki długoterminowe wykazywane są w wartości nominalnej, zgodnie z zawartą umową. Pożyczki długoterminowe w walucie obcej podlegają wycenie na

koniec roku obrotowego według średniego kursu danej waluty, który został ustalony przez NBP. Powstałe z tej wyceny różnice kursowe, gdy są dodatnie odnoszą się do przychodów przyszłych okresów, a gdy są ujemne - w koszty finansowe.

#### **Należności**

Wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

#### **Inwestycje krótkoterminowe**

Na dzień bilansowy wycenia się według wartości nominalnej.

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

Dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

#### **Kapitał podstawowy**

Wykazuje się w wysokości określonej aktem założycielskim Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zakładowy stanowi nominalną wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.

**Kapitał zapasowy** – tworzy się z corocznych odpisów wykazywanego w sprawozdaniu finansowym zysku rocznego spółki.

**Kapitał rezerwy** – tworzy się z zysku rocznego, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie start Spółki lub inne cele.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

#### **Zobowiązania**

Wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne** - dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:



- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

#### **Wycena transakcji w walutach obcych**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP w dniu roboczym, poprzedzającym dzień zakupu lub sprzedaży, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów - po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów - po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

- III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w załączeniu)
- IV. BILANS (w załączeniu)
- V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w załączeniu)
- VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w załączeniu)

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok 2011

AdMassive S.A., ul. Czereśniowa 20, 02-456 Warszawa, NIP: 107-001-37-12

	Nota	Rok 2010	Rok 2011
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	1	2 839 224,49	12 949 209,76
– od jednostek powiązanych		–	–
I. Przychód ze sprzedaży produktów		2 839 224,49	12 949 209,76
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. – wart.dodat., zmniejsz. – wart.ujem.)		–	–
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		–	–
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		–	–
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	3	2 817 599,93	11 962 810,53
I. Amortyzacja		–	4 650,41
II. Zużycie materiałów i energii		34 766,85	67 025,12
III. Usługi obce		2 757 061,43	11 613 118,77
IV. Podatki i opłaty, w tym:		324,00	3 360,12
– podatek akcyzowy		–	–
V. Wynagrodzenia		20 305,00	196 130,91
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		–	16 604,51
VII. Podróże służbowe		4 565,67	33 687,37
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe		576,98	28 233,32
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		–	–
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>		21 624,56	986 399,23
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	4	–	371,16
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		–	–
II. Dotacje		–	–
III. Inne przychody operacyjne		–	371,16
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	5	44,50	0,24
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		–	–
III. Inne koszty operacyjne		44,50	0,24
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>		21 580,06	986 770,15
<b>G. Przychody finansowe</b>	7	2 613,14	51 273,74
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		–	–
– od jednostek powiązanych		–	–
II. Odsetki, w tym:		2 613,14	5 238,67
– od jednostek powiązanych		–	–
III. Zysk ze zbycia inwestycji		–	–
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		–	–
V. Inne		–	46 035,07
<b>H. Koszty finansowe</b>	8	374,79	27 777,87
I. Odsetki, w tym:		3,79	1 954,55
– dla jednostek powiązanych		–	–
II. Strata ze zbycia inwestycji		–	–
III. Aktualizacja wartości inwestycji		–	–
IV. Inne		371,00	25 823,32
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>		23 818,41	1 010 266,02
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)</b>	9	–	–
I. Zyski nadzwyczajne		–	–
II. Straty nadzwyczajne		–	–
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>		23 818,41	1 010 266,02
<b>L. Podatek dochodowy</b>	10	3 028,00	193 252,00
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		–	–
<b>N. Zysk (strata) netto (K–L–M)</b>		20 790,41	817 014,02

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2012

GŁÓWNY KSIĘGOWY

sporządzający sprawozdanie

mgr Joanna Pierścińska-Szwarc

Rafał Michalczyk  
Prezes Zarządu  
AdMassive S.A.  
Rafał Michalczyk

Jakub Grabczyk  
Członek Zarządu  
AdMassive S.A.

BILANS na dzień 31 grudnia 2011

AdMassive S.A., ul. Czereśniowa 20, 02-456 Warszawa, NIP: 107-001-37-12

AKTYWA	Nota	31.12.2010	31.12.2011
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		-	269 761,67
I. Wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		-	-
1. Środki trwałe	9	-	-
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		-	269 761,67
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	269 761,67
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	269 761,67
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		2 017 516,65	5 468 307,27
I. Zapasy		-	-
II. Należności krótkoterminowe	10	1 598 708,03	5 380 514,45
1. Należności od jednostek powiązanych		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		1 598 708,03	5 380 514,45
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		1 589 417,47	5 375 723,73
- do 12 miesięcy		1 589 417,47	5 375 723,73
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i		3 695,52	-
c) inne		5 595,04	4 790,72
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		286 959,60	87 755,40
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		286 959,60	87 755,40
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		264 523,00	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11	22 436,60	87 755,40
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		22 436,60	87 755,40
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	131 849,02	37,42
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>2 017 516,65</b>	<b>5 738 068,94</b>

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2012

GŁÓWNY KSIĘGOWY

sporządzający sprawozdanie  
mgr Joanna Pierścińska-SurowiecRafał Michalczyk  
Prezes Zarządu  
AdMassive S.A.Prezes Zarządu  
Rafał MichalczykJakub Grabożyk  
Członek Zarządu  
AdMassive S.A.

BILANS na dzień 31 grudnia 2011

AdMassive S.A., ul. Czereśniowa 20, 02-456 Warszawa, NIP: 107-001-37-12

PASYWA	Nota	31.12.2010	31.12.2011
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		58 286,57	925 300,59
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		50 000,00	100 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		-	8 286,57
V. Kapitał (fundusz) rezerwowany z aktualizacji wyceny		-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		12 503,84	-
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego		20 790,41	817 014,02
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		1 959 230,08	4 812 768,35
I. Rezerwy na zobowiązania		11 550,13	9 000,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne		-	-
3. Pozostałe rezerwy		11 550,13	9 000,00
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		11 550,13	9 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe		-	-
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		-	-
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13	1 947 679,95	4 803 768,35
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		1 947 679,95	4 803 768,35
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		102,10	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 943 692,85	4 542 197,81
- do 12 miesięcy		1 943 692,85	4 542 197,81
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 885,00	260 316,27
h) z tytułu wynagrodzeń		-	1,06
i) inne		-	1 253,21
3. Fundusze specjalne		-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12	-	-
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		-	-
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>2 017 516,65</b>	<b>5 738 068,94</b>

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2012

GŁÓWNY KSIĘGOWY

sporządzający sprawozdanie  
mgr Joanna Pięrcińska-SurówRafał Michalczyk  
Prezes Zarządu  
AdMassive S.A.

Prezes Zarządu

Jakub Grabczyk  
Członek Zarządu  
AdMassive S.A.



AdMassive S.A., ul.Czereśniowa 20, 02-456 Warszawa  
NIP: 107-001-37-12

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIA

	rok bieżący	rok poprzedni
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
I. Wynik finansowy netto	817 014,02	20 790,41
II. Korekty o pozycje razem :	-791 806,14	0,00
1) amortyzacja	4 650,41	0,00
2) zysk/strata z różnic kursowych	0,00	0,00
3) odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4) zysk ( strata ) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5) zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6) zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7) zmiana stanu należności	-3 781 806,42	0,00
8) zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez pożyczek i kredytów	2 658 086,40	0,00
9) zmiana rozliczeń międzyokresowych	131 811,60	0,00
10) inne korekty	-2 550,13	0,00
III. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ( I + II )	25 207,88	20 790,41
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
1) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2) Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3) Z aktywów finansowych, w tym :	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4) inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	269 761,67	264 523,00
1) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2) Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3) Na aktywa finansowe, w tym :	269 761,67	264 523,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	269 761,67	264 523,00
4) inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I - II )	-269 761,67	-264 523,00
<b>C. Przepływy środków z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	108 286,57	0,00
1) Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat	108 286,57	0,00
2) Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3) Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4) Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
1) Nabycie udziałów własnych	0,00	0,00
2) Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3) Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4) Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5) Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6) Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7) Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8) Odsetki	0,00	0,00
9) Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej ( I - II )	108 286,57	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)</b>	-136 267,22	-243 732,59
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	65 318,80	4 640,00
<b>F. Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	22 436,60	17 796,60
<b>G. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	87 755,40	22 436,60
w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania :	0,00	0,00

Pieczętka i mienna i podpis osoby  
działającej w imieniu sprawozdawcy

Nazwisko, imię i telefon osoby,  
która sporządziła sprawozdanie

Warszawa, 16.04.2012

GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Joanna Pierscińska-Surówka

Rafał Michalczyk  
Prezes Zarządu  
AdMassive S.A.

Jakub Grabczyk  
Członek Zarządu  
AdMassive S.A.

ADMASSIVE Spółka Akcyjna  
02-456 Warszawa, ul. Czereśniowa 20  
NIP : 107-00-13-712

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść	Rok poprzedni PLN	Rok bieżący PLN
1	2	2
I. Kapitał własny na początek okresu (Bo)	-6 753,84	58 286,57
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (Bo), po korektach	-6 753,84	58 286,57
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	50 000,00	50 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	50 000,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	50 000,00	100 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-44 250,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	0,00	8 286,57
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	0,00	8 286,57
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-12 503,84	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	20 790,41
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	20 790,41
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-12 503,84	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8. Wynik netto</b>	20 790,41	817 014,02
a) zysk netto	20 790,41	817 014,02
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (Bz)	58 286,57	925 300,59
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Warszawa, 16.04.2012 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY

*Joanna Pierścińska-Surowiec*  
mgr Joanna Pierścińska-Surowiec

*Rafał Michalczyk*  
Rafał Michalczyk  
Prezes Zarządu  
AdMassive S.A.

*Jakub Grabczyk*  
Jakub Grabczyk  
Członek Zarządu  
AdMassive S.A.



**VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****7.1. Znaczące wydarzenia w historii spółki**

Umowa Spółki została zawarta w Kancelarii Notarialnej Artur Kędzierski, Wojciech Szczypkowski Notariusze s.c. w Warszawie w formie aktu notarialnego w dniu 07.10.2011r. (Rep. A nr 14321/2011).

**7.2. Zarząd Spółki**

W okresie obrotowym w skład zarządu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością wchodził:

- Rafał Michalczyk – Prezes Zarządu

Uchwałą z dnia 07.10.2011 do pierwszego zarządu spółki akcyjnej weszli:

- Rafał Michalczyk – Prezes Zarządu

- Jakub Grabczyk – Członek Zarządu,

**7.3. Rada Nadzorcza**

W skład pierwszej powołanej Uchwałą z dnia 07.10.2011r. Rady Nadzorczej spółki akcyjnej wchodzi:

- Daniel Brodowski,
- Magdalena Pietkiewicz,
- Marcin Wieczorek,
- Czesław Soroczyński,
- Radosław Więcaszek.

**7.4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych**

Zobowiązania

- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	191 073,00
- z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	4 045,00
- z tytułu ubezpieczeń społecznych	8 880,76
- z tytułu podatku od towarów i usług	25 585,78

**7.5. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych**

**7.5.1. Wartości niematerialne i prawne** - nie nastąpiły zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych.

**7.5.2. Rzeczowe aktywa trwałe** – nastąpiły zmiany w wartościach składników rzeczowego majątku trwałego. Spółka zakupiła aktywa trwałe na kwotę 4650,41 zł. Urządzenie te zostały jednorazowo odpisane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

- 7.5.3. **Inwestycje długoterminowe** – Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 262.000,00 zł. Spółce Kenedix Investments Ltd. Zgodnie z umową i aneksem do umowy spłata ma nastąpić 31 stycznia 2013 roku.
- 7.6. **Wartość gruntów użytkowanych wieczysto** – nie wystąpiły.
- 7.7. **Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów** - Spółka użykuje samochody na podstawie umów najmu.
- 7.8. **Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli** – nie wystąpiły.
- 7.9. **Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych** - kapitał zakładowy spółki wynosi 100 000,00 zł i dzieli się na 1 000 000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje te są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy.

Stan kapitału podstawowego oraz lista akcjonariuszy na koniec roku obrotowego:

Lp.	Nazwa udziałowca	Liczba akcji	Wartość nominalna	Procentowy udział
1	Kendix Investments Ltd	715 000	71 500,00	71,5%
2	Jakub Grabczyk	5 000	500,00	0,5%
3	Flexaret Investments Ltd.	80 000	8 000,00	8%
4	Rafał Michalczyk	200 000	20.000,00	20%
Ogółem		1 000 000	100 000,00	100%

- 7.10. **Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych:**

Lp.	Rodzaj kapitału	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenie (+) zmniejszenie (-)	Stan na koniec roku obrotowego
1	Kapitał zapasowy	8 286,57	-	8 286,57
2	Kapitał rezerwowy	-	-	-

**7.11. Propozycja podziału zysku netto w kwocie 817.014,02 pln osiągniętego w roku 2011**

- 8 % od zysku netto ( x 8%) w kwocie (po zaokrągleniu) 65.361,00 zł,- przenosi się na kapitał zapasowy tworzony ustawowo, zgodnie z art. 396 § 1 KSH,
- pozostałą część w kwocie 751.653,02 zł przeznacza się na kapitał zapasowy.

**7.12. Dane o stanie rezerw:**

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenie (+) zmniejszenie (-)	Stan na koniec roku obrotowego.
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2	Pozostałe rezerwy	11.550,13	-2.550,13	9.000,00
3	<b>Razem rezerwy</b>	<b>11.550,13</b>	<b>-2.550,13</b>	<b>9.000,00</b>

**7.13. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności –** należności przeterminowane zostały spłacone do dnia sporządzenia sprawozdania, dlatego tworzenie odpisów nie jest konieczne.

**7.14. Podział zobowiązań długoterminowych według okresów spłaty –** nie wystąpiły.

**7.15. Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:**

Treść	Stan początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe</b>		
-	131.849,02	37,42
-		
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-

**7.16. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki –** nie wystąpiły.

**7.17. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez spółkę gwarancje i poręczenia także wekslowe -** nie wystąpiły.

**7.18. Objasnienia do rachunku zysków i strat**

**7.18.1. W 2011 r. w ramach działalności operacyjnej uzyskano przychody:**

- a) ze sprzedaży krajowej usług 11 765 104,56 zł.

b) ze sprzedaży zagranicznej 1 184 105,20 zł.  
Razem 12 949 209,76 zł.

7.18.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizacyjnych środki trwale – nie wystąpiły.

7.18.3. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizacyjnych wysokość zapasów – nie wystąpiły.

7.18.4. Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – nie wystąpiły.

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

Lp.	Wyszczególnienie	
1.	<b>Zysk (+) / Strata (-) brutto</b>	1.010.266,02
2.	Przychody podlegające wyłączeniu z podstawy opodatkowania: - odsetki zarachowane a nie otrzymane 5.238,67 zł - dodatnie różnice kursowe bilansowe i inne 44.908,07 zł - inne przychody 8,16 zł	50.154,90
3.	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu: - różnice kursowe nkup 25.602,89 zł - koszty reprezentacji i pozostałe nkup 28.250,75 zł - odsetki budżetowe 11,00 zł - rezerwa na koszty 9.000,00 zł	62.864,64
4.	Inne zmiany podstawy opodatkowania - strata z lat ubiegłych	5.857,60
5.	<b>Podstawa opodatkowania (+) / Strata podatkowa (-)</b> Podstawa opodatkowania po zaokrągleniu	1.017.118,00
6.	<b>Podatek dochodowy</b>	193.252,00

7.18.6. Zyski i straty nadzwyczajne – nie wystąpiły.



## 7.19. Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym
Pracownicy umysłowi	3,25
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Nie wystąpiły
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych i bezpłatnych	Nie wystąpiły
Ogółem	3,25

**Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych spółki (Rada Nadzorcza)**

Spółka wypłacała wynagrodzenia członkom zarządu:

1. Prezesowi Zarządu Rafałowi Michalczykowi na podstawie powołania od dnia 01.08.2011r. w wysokości 1500 zł miesięcznie (w ciągu roku wypłata w wysokości 6000 zł.)
2. Członkowi Zarządu Jakubowi Grabczykowi na podstawie umowy o pracę (1/2 etatu) od 01.07.2011r w wysokości 700,00 zł (w ciągu roku wypłata w wysokości 3.500 zł)
3. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzeń.

**Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielane osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących** – nie udzielono pożyczek i innych świadczeń.

- 7.20. **Informacje o wynagrodzeniach biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego** – w związku z obowiązkowym badaniem sprawozdania finansowego kwota wynikająca z umowy na badanie sprawozdania finansowego wynosi 9.000, 00 zł netto.
- 7.21. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego** – nie dotyczy.
- 7.22. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym** – zdarzenia takie nie miały miejsca.


- 7.23. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego - nie wystąpiły.
- 7.24. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy – nie wystąpiły.
- 7.25. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – nie dotyczy.
- 7.26. Podstawowe dane o jednostkach powiązanych – nie dotyczy.
- 7.27. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów) – nie dotyczy.
- 7.28. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu ujawnić te informacje – nie dotyczy, nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności, ani zaniechanie, nie występują korekty związane z informacją wymienioną wyżej.
- 7.29. W przypadku, gdy inne informacje, niż wymienione powyżej, mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje – nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.
- 7.30. Informacje o istotnych czynnikach ryzyka i zagrożeń:- ryzyko finansowe nie występuje, ryzyko kredytowe – nie występuje, spółka nie ma zaciągniętych kredytów, ryzyko stóp procentowych – brak istotnego zagrożenia, ryzyko walutowe – nie istotne, bardzo mało transakcji walutowych.
- 7.31. Ryzyko biznesowe.

AdMassive S.A. to spółka specjalizująca się w aktywizacji sprzedaży w kanałach cyfrowych (on-line oraz digital signage). Spółka realizuje cele swoich klientów poprzez innowacyjne narzędzia technologiczne. Wyróżnia ją również sieć wyspecjalizowanych Doradców Biznesowych – New Business Managerów działająca w całym kraju, dzięki czemu skutecznie łączy komponent on-line z off-line (czyli działalnością poza siecią internet). Zarząd spółki jest przekonany, że jest to jedyne takie rozwiązanie na rynku. Tylko takie połączenie zapewnia długoterminowy wzrost wartości przedsiębiorstwa.

AdMassive działa w trzech obszarach przychodowych:

- zintegrowana komunikacja elektroniczna skierowana do dużych sieciowych klientów polskich i zagranicznych ;
- usługi związane z aktywizacją sprzedaży dedykowane małym i średnim przedsiębiorcom - obszar usługowy realizowany poprzez sieć Doradców Biznesowych w całej Polsce;
- obszar technologiczny - platforma technologiczna.

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**  
  
mgr Joanna Pierścińska-Surowiec

  
**Rafał Michałczyk**  
Prezes Zarządu  
AdMassive S.A.

  
**Jarub Grabczyk**  
Członek Zarządu  
AdMassive S.A.



**NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ**

- Nota 1 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów
- Nota 2 Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów
- Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne
- Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne
- Nota 5 Przychody finansowe
- Nota 6 Koszty finansowe
- Nota 7 Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych
- Nota 8 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
- Nota 9 Zmiany w środkach trwałych
- Nota 10 Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)
- Nota 11 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
- Nota 12 Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
- Nota 13 Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)
- Nota 14 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Nota 1  
Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	2010	2011
1. Sprzedaż usług		
2. Sprzedaż materiałów	2 839 224,49	12 949 209,76
3. Sprzedaż towarów		
4. Sprzedaż produktów		-
5. Inne przychody ze sprzedaży		
<b>RAZEM</b>	<b>2 839 224,49</b>	<b>12 949 209,76</b>
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	2 839 224,49	12 949 209,76
Sprzedaż eksportowa		

Nota 2  
Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

	2010	2011
<b>A. Koszty wg rodzajów</b>	2 817 599,93	11 962 810,53
1. Amortyzacja	-	4 650,41
2. Zużycie materiałów i energii	34 766,85	67 025,12
3. Usługi obce	2 757 061,43	11 613 118,77
4. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	324,00	3 360,12
5. Wynagrodzenia	20 305,00	196 130,91
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	16 604,51
7. Podróże służbowe	4 565,67	33 687,37
8. Pozostałe koszty rodzajowe	576,98	28 233,32
<b>RAZEM</b>	<b>2 817 599,93</b>	<b>11 962 810,53</b>

**Nota 3**  
**Pozostałe przychody operacyjne**

	2010	2011
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		371,16
III. Inne przychody operacyjne, w tym:		
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności		
2) rozwiązane rezerwy z tytułu ...		
3) zwrócone, umorzone podatki		
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego		
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych		
6) przedawnione zobowiązania		
7) otrzymane odszkodowanie/ubezpieczenia		
8) inne		
<b>RAZEM</b>		<b>371,16</b>

**Nota 4**  
**Pozostałe koszty operacyjne**

	2010	2011
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:		
– odpis aktualizujący wartość zapasów		-
– odpis aktualizujący wartość należności	44,50	0,24
III. Inne koszty operacyjne, w tym:		
1) utworzone rezerwy z tyt. ....		
2) darowizny		
3) odpisane należności		
4) koszty likwidacji środków trwałych		
5) koszty postępowania spornego		
6) koszty likwidacji zapasów		
7) ...		
8) inne	44,50	0,24
<b>RAZEM</b>	<b>44,50</b>	<b>0,24</b>

Komentarz:  
 pozostałe koszty operacyjne wynikają z przeksięgowania zaokragień VAT i odpisania należności

**Nota 5**  
**Przychody finansowe**

	2010	2011
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:		
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych		
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	2 613,14	5 238,67
II. Odsetki, w tym:		
– odsetki od spółek powiązanych		
– odsetki od pozostałych kontrahentów		
– odsetki od obligacji		
– odsetki budżetowe		
– odsetki bankowe	2 613,14	5 238,67
– odsetki pozostałe		
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:		
– ...		
– ...		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
– ...		
– ...		
V. Inne, w tym:		
– różnice kursowe		46 035,07
– pozostałe przychody finansowe		46 035,07
– ...		
<b>RAZEM</b>	<b>2 613,14</b>	<b>51 273,74</b>

	2010	2011
<b>Nota 6</b>		
<b>Koszty finansowe</b>		
I. Odsetki, w tym:		
– odsetki do spółek powiązanych		1 954,55
– odsetki do pozostałych kontrahentów	3,79	
– odsetki budżetowe	3,79	273,39
– odsetki bankowe		11,00
– odsetki pozostałe		1 670,16
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:		
– ...		–
– ...		–
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:		
– udziały zakupionych spółek		–
– zakupione akcje własne		–
– ...		
– ...		
IV. Inne, w tym:		
– różnice kursowe	371,00	25 823,32
– utworzone rezerwy		25 823,32
– pozostałe koszty finansowe	371,00	–
– ...		
– ...		
– ...		
<b>RAZEM</b>	<b>374,79</b>	<b>27 777,87</b>



**Nota 7**  
**Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

	2010	2011
1. Zyski losowe		
2. Pozostałe zyski		
<b>Razem zyski nadzwyczajne</b>		-
1. Straty losowe		
2. Pozostałe straty		
<b>Razem straty nadzwyczajne</b>		-
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>		-

**Komentarz:**

Spółka nie poniosła w 2011r. zysków i strat nadzwyczajnych

## Nota 8

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

	2011
<b>ZYSK / STRATA brutto</b>	<b>1 010 266,02</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	<b>62 864,64</b>
– rezerwy na należności	
– pozostałe rezerwy z tyt. ....	
– rezerwa na koszty	9 000,00
– rezerwa na straty z tyt. ...	
– różnice kursowe	25 602,89
– opłaty karne na rzecz budżetu	11,00
– VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym	
– odsetki do zapłaty	
– PFRON	
– odpisane należności	–
– inne koszty (n.k.u.p.) ZUS płacony w następnym miesiącu	–
– koszty roku .....	–
– inne koszty	28 250,75
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	–
– zapłacone odsetki	–
– różnice kursowe dotyczące	–
– ZUS płacony w .....	–
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	<b>50 154,90</b>
– nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	
– rozwiązanie rezerwy na należności	
– rozwiązanie rezerwy na ....	
– niezrealizowane różnice kursowe	44 908,07
– dywidenda	
– zasądzone odsetki budżetowe	
– przedawnione zobowiązania	
– z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	
– naliczone odsetki	5 238,67
– inne	8,16
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	–
– odsetki uzyskane	
– ...	
Odliczenie od dochodu straty z lat ubiegłych	<b>5 857,60</b>
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>1 017 118,16</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący (19%)</b>	<b>193 252</b>

Nota 9  
Zmiany w środkach trwałych roku 2011

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	4 650,41	-	-	4 650,41
- nabycie	-	-	-	4 650,41	-	-	4 650,41
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	4 650,41	-	-	4 650,41
Umożnienie na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Umożnienia bieżące - zwiększenia	-	-	-	4 650,41	-	-	4 650,41
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umożnienie na koniec okresu	-	-	-	4 650,41	-	-	4 650,41
<b>Wartość księgowa netto</b>	-	-	-	-	-	-	-
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	-	-	-	-	-	100,00

Komentarz:

## Nota 10

## Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	5 380 514,45	-	5 380 514,45
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	5 375 723,73	-	5 375 723,73
Stan na początek roku 2011	1 589 417,47	-	1 589 417,47
- nieprzeterminowane	680 896,49	-	680 896,49
- do 1 miesiąca	849 997,65	-	849 997,65
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	712 665,24	-	712 665,24
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	2 536 236,89	-	2 536 236,89
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	595 927,46	-	595 927,46
- powyżej 1 roku	-	-	-
Razem	5 375 723,73	-	5 375 723,73
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Stan na początek roku 2011	-	-	-
- nieprzeterminowane	-	-	-
- do 1 miesiąca	-	-	-
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	-	-	-
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-	-
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	-	-
- powyżej 1 roku	-	-	-
Razem	-	-	-
c) należności z tyt.podatków, dotacji i ubez.p.spół.	-	-	-
Stan na początek roku 2011	3 695,52	-	3 695,52
- nieprzeterminowane	-	-	-
- do 1 miesiąca	-	-	-
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	-	-	-
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-	-
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	-	-
- powyżej 1 roku	-	-	-
Razem	-	-	-
d) inne należności	4 790,72	-	4 790,72
Stan na początek roku 2011	5 595,04	-	5 595,04
- nieprzeterminowane	4 790,72	-	4 790,72
- do 1 miesiąca	-	-	-
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	-	-	-
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-	-
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	-	-
- powyżej 1 roku	-	-	-
Razem	4 790,72	-	4 790,72
e) należności dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Stan na początek roku 2011	-	-	-
- nieprzeterminowane	-	-	-
- do 1 miesiąca	-	-	-
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	-	-	-
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-	-
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	-	-
- powyżej 1 roku	-	-	-
Razem	-	-	-

## Komentarz:

rozliczenie należności nastąpiło na początku 2012 r.

Nota 11  
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2010	2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	22 436,60	87 755,40
Inne środki pieniężne	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>22 436,60</b>	<b>87 755,40</b>

Nota 12  
Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2010	2011
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
– przychód nie stanowiący należności	–	–
– ...		
Razem	–	–
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>131 849,02</b>	<b>37,42</b>
– nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. sprzedaży usług.	–	–
– ubezpieczenia	–	–
– koszty przyszłych okresów	131 749,60	
– domeny	99,42	37,42
Razem	131 849,02	37,42
<b>Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:</b>	<b>11 550,13</b>	<b>9 000,00</b>
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
a) długoterminowe, w tym:		
– ...	–	–
– ...	–	–
– ...		
b) krótkoterminowe, w tym:	11 550,13	9 000,00
– rezerwa na niewykorzystane urlopy		
– rezerwa na świadczenia pracownicze		
– rezerwa na koszty usług obcych	11 550,13	9 000,00
– ...		
– pozostałe		
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		
a) długoterminowe, w tym:		
– środki z tytułu przyszłych świadczeń	–	–
– ...	–	–
– inne		
b) krótkoterminowe, w tym:		
– niezrealizowane różnice kursowe	–	–
– przedpłaty		
– różnica wyceny aportów do spółek zależnych		
– wycena kontraktów budowlanych		
– ...		
– inne		
Razem	–	–
	<b>11 550,13</b>	<b>9 000,00</b>



Nota 13  
Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)

	Stan na początek roku obrotowego	nie- przeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem na koniec roku obrotowego
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>								
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:								
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-	-	-
b) pozostałe	1 947 679,95	1 683 283,39	211 723,90	1 462 800,10	1 254 831,15	191 129,81	-	4 803 788,35
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>								
a) kredyty i pożyczki								
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	102,10							
c) inne zobowiązania finansowe	1 943 692,85	1 421 712,85	211 723,90	1 462 800,10	1 254 831,15	191 129,81	-	4 542 197,81
d) z tytułu dostaw i usług	1 943 692,85	1 421 712,85	211 723,90	1 462 800,10	1 254 831,15	191 129,81	-	4 542 197,81
– do 12 miesięcy								
– powyżej 12 miesięcy								
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw								
f) zobowiązania wekslowe	3 885,00	260 316,27						260 316,27
g) z tytułu podatków, cel., ubezpie. społ.	-	1 253,21						1 253,21
h) z tytułu wynagrodzeń	-	-						1,06
i) inne	-	-						-
<b>Razem</b>	<b>1 947 679,95</b>	<b>1 683 283,39</b>	<b>211 723,90</b>	<b>1 462 800,10</b>	<b>1 254 831,15</b>	<b>191 129,81</b>	<b>-</b>	<b>4 803 788,35</b>

Komentarz:

Wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały zapłacone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

**Nota 14**  
**Przebieg w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych**

	Przebieg liczba zatrudnionych w roku obrotowym
Ogółem, z tego:	3,25
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	3,25
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	
– uczniowie	
– osoby wykonujące pracę nakładczą	
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	

Nota 15  
Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

	2010	2011
Wynagrodzenie Zarządu	0	9500
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0	0

## Nota 16

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego według umowy w kwocie należnej netto w PLN

	2010	2011
Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego wg umowy	7 500,00	9 000,00

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2012 r.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU  
ADMASIVE S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA ROK 2011**

AdMassive Spółka Akcyjna (dalej "Spółka") powstała w wyniku przekształcenia spółki działającej pod firmą AdMassive Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000330613).

Dnia 7 października 2011 r. Zgromadzenie Wspólników spółki AdMassive Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością postanowiło przekształcić AdMassive Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną działającą pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Spółka przekształcona przejęła cały majątek spółki przekształcanej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy.

Akcje Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- Kenedix Investments Limited - 715.000 (siedemset piętnaście tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 71.500,00 zł (siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset złotych),
- Flexaret Investments Limited - 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 8.000,00 zł (osiem tysięcy złotych),
- Jakub Rafał Grabczyk - 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych),
- Rafał Michalczyk - 200.000 (dwieście tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych).

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Rafał Michalczyk - Prezes Zarządu,
- Jakub Grabczyk - Członek Zarządu.

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Czereśniowej 20 w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność agencji reklamowych.

W roku 2011 Spółka uzyskała przychód ze sprzedaży usług w wysokości 12.949.209,76 zł. Koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 11.962.810,53 zł.

Zobowiązania Spółki dotyczą dostaw i usług.

Analiza wskaźnikowa:

Wskaźniki	2011	2010	2009
Rentowność sprzedaży brutto	7,62%	0,76%	-0,95%
Rentowność sprzedaży netto	6,31%	0,73%	-0,95%
Rentowność kapitału własnego	754,49%	55,45%	-217,46%
Wskaźnik rotacji majątku	2,26	1,41	1,17
Rotacja należności w dniach	98	173	306
Rotacja zobowiązań w dniach	99	199	311
Stopa zadłużenia	84%	97%	101%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	16%	3%	-1%
Kapitał obrotowy netto	664 539	69 837	(6 754)
Wskaźnik płynności	1,14	1,04	0,99
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,14	1,04	0,99

\*dane za okres od 15.05.2009 do 31.12.2009

Spółka zanotowała w roku 2011 zysk netto w wysokości 817 014,02 zł.

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć 8 % od zysku netto ( x 8%) w kwocie (po zaokrągleniu) 65.361,00 zł, na kapitał zapasowy tworzony ustawowo, zgodnie z art.



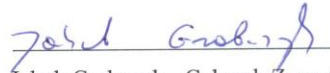
396 § 1 KSH. Pozostałą część w kwocie 751.653,02 zł przeznacza się na kapitał zapasowy.

Na rok 2012 Zarząd przewiduje kontynuację działalności zgodnie ze statutem Spółki oraz kontynuację planów inwestycyjnych.

Zarząd AdMassive S.A. z siedzibą w Warszawie



Rafał Michalczyk - Prezes Zarządu



Jakub Grabczyk - Członek Zarządu

**ADMASSIVE S.A.**

**UL. CZEREŚNIOWA 20  
02-456 WARSZAWA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

ADMASIVE S.A.

---

## SPIS TREŚCI

### OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ..... 3

### RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ADMASIVE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011..... 5

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	10
1. Ocena systemu rachunkowości.....	10
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego.....	11
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....	11
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki .....	12
IV. UWAGI KOŃCOWE .....	13

### SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ADMASIVE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ADMASIVE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

---

CHE Consulting Sp. z o.o.

2

ADMASIVE S.A.

---

**CHE Consulting Sp. z o.o.**  
ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok  
NIP 542-318-07-62, REGON 200385821

### OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

#### Do Akcjonariuszy Spółki AdMassive S.A.

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki AdMassive S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Czereśniowej 20, na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.738.068,94 zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 817.014,02 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 867.014,02 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 65.318,80 zł
- Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam stosownie do postanowień:

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

---

CHE Consulting Sp. z o.o.

3



**ADMASIVE S.A.**

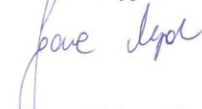
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – 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. Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Joanna Niczyporuk



Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 10039

**Joanna Niczyporuk**  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid. 10039

**Joanna Niczyporuk**

.....  
osoby reprezentujące podmiot **Prezes Zarządu**  
**Biegły rewident-nr ewid. 10039**

**CHE Consulting Sp. z o.o.**

ul. Handlowa 6  
15-399 Białystok

**CHE Consulting Sp. z o.o.**  
ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok  
NIP 542-318-07-62, REGON 200385821

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 3630  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 16 kwietnia 2012 roku

.....  
**CHE Consulting Sp. z o.o.**

4



ADMASIVE S.A.

---

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI  
ADMASIVE S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

Spółka działa pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Czereśniowa 20.

Spółka powstała z przekształcenia Spółki AdMassive Sp. z o.o. (Akt notarialny Repertorium A Nr 14321/2011 z dnia 7 października 2011 roku).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIII Wydział Gospodarczy w Warszawie pod numerem KRS 0000403289.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 107 001 37 12 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa w dniu 1 lipca 2009 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON nr: 141697724.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna książek skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

---

CHE Consulting Sp. z o.o.

5 



**ADMASIVE S.A.**

---

- Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna gier i zabawek skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- Działalność centrów telefonicznych ( call center ),
- Działalność agentów zajmujących się sprzedaż różnego rodzaju,
- Działalność w zakresie w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- Wykonywanie fotokopii, przygotowywania dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- Pozostała działalność wydawnicza,
- Pozostała działalność pocztowa i kurierska,
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność agencji reklamowych,
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych ( internet ),
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność jako agencja reklamowa.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 100.000,00 zł i dzielił się na 2000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

W 2011 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki :

- W dniu 12 kwietnia 2011 roku Spółka Flexaret Investments Limited nabyła od Kenedix Investments Limited 80 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy,
- Aktem notarialnym Rep A 5743/2011z dnia 5 maja 2011 roku kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 100.000 zł poprzez utworzenie 1000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy,
- W dniu 7 czerwca 2011 roku Pan Rafał Michalczyk nabył od Kenedix Investments Limited 400 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy,
- Aktem notarialnym Rep A 14321/2011 z dnia 7 października 2011 roku nastąpiło przekształcenie Spółki AdMassive Sp. z o.o. w Spółkę AdMassive S.A.



**ADMASIVE S.A.**

Według stanu na dzień 7 października 2011 roku (data ostatniego Zgromadzenia Wspólników) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

Poz.	Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w złotych	% posiadanych akcji i głosów
1.	Kenedix Investments Limited	1430	71.500	71,50%
2.	Rafał Michalczyk	400	20.000	20,00%
3.	Flexaret Investments Limited	160	8.000	8,00%
4.	Jakub Grabczyk	10	500	0,50%
		-----	-----	-----
		2000	100.000	100%
		=====	=====	=====
		=====	=====	=====

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż powyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 925.300,59 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Rafał Michalczyk – Prezes Zarządu,
- Jakub Grabczyk – Członek Zarządu.

W trakcie roku miała miejsce następująca zmiana składu Zarządu Spółki:

- Uchwałą z dnia 7 października 2011 roku został powołany na Członka Zarządu Pan Jakub Grabczyk.

CHE Consulting Sp. z o.o.

7

**ADMASIVE S.A.**

---

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

- Daniel Brodowski,
- Magdalena Pietkiewicz,
- Marcin Wieczorek,
- Czesław Soroczyński,
- Radosław Więcaszek.

Rada Nadzorcza została powołana Uchwałą z dnia 7 października 2011 roku.

**2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 20.790,41 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony CHE Consulting Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 31 marca 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 22 czerwca 2011 roku. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło o następującym podziale zysku za 2010 rok:

- 12.502,84 zł przeznaczyć na pokrycie straty za 2009 rok,
- 8.286,57 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2012 roku.

**3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20 stycznia 2012 roku, zawartej pomiędzy AdMassive S.A. a firmą CHE Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, ul. Handlowa 6, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3630. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Joannę Niczyporuk (nr ewidencyjny 10039) w siedzibie Spółki w dniach od 2 kwietnia do 16 kwietnia 2012 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonali Wspólnicy Uchwałą z dnia 19 stycznia 2012 roku.

CHE Consulting Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Joanna Niczyporuk potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki AdMassive S.A.

---

CHE Consulting Sp. z o.o.

8





**ADMASIVE S.A.****4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 16 kwietnia 2012 roku.

**II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009*</u>
Przychody ze sprzedaży	12.949.209,76	2.839.224,49	1.314.834,65
Koszty działalności operacyjnej	1.9620.810,53	2.817.599,93	1.327.265,49
Pozostałe przychody operacyjne	371,16	0,00	2,03
Pozostałe koszty operacyjne	0,24	44,50	0,58
Przychody finansowe	51.273,74	2.613,14	0,00
Koszty finansowe	27.777,87	374,79	74,45
Podatek dochodowy	193.252,00	0,00	0,00
Zysk (strata netto)	817.014,02	20.790,41	(12.503,84)

<u>Wskaźniki</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Rentowność sprzedaży brutto	7,62%	0,76%	-0,95%
Rentowność sprzedaży netto	6,31%	0,73%	-0,95%
Rentowność kapitału własnego	754,49%	55,45%	-217,46%
Wskaźnik rotacji majątku	2,26	1,41	1,17
Rotacja należności w dniach	98	173	306
Rotacja zobowiązań w dniach	99	199	311
Stopa zadłużenia	84%	97%	101%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	16%	3%	-1%
Kapitał obrotowy netto	664 539	69 837	(6 754)
Wskaźnik płynności	1,14	1,04	0,99
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,14	1,04	0,99

\*dane za okres od 15.05.2009 do 31.12.2009

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- Wzrost wskaźników rentowności,
- Spadek wskaźnika rotacji należności w dniach i spadek wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- Wzrost kapitału obrotowego netto,
- Poprawę wskaźników płynności.

CHE Consulting Sp. z o.o.

9

ADMASIVE S.A.

---

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

Księgi rachunkowe prowadzone są w biurze rachunkowym DORFIN.

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od dnia 15 maja 2009 roku uchwałą Zarządu z dnia 5 maja 2009 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Księgi prowadzone są w systemie finansowo-księgowym Rewizor GT.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu. W zakresie sald bilansu wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymagana przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.



ADMASIVE S.A.**2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego**

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.738.068,94 zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 817.014,02 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 867.014,02 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 65.318,80 zł
- Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

**3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 4.542.197,81 zł.

W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.





ADMASIVE S.A.

---

**4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

---

CHE Consulting Sp. z o.o.

12



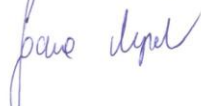
ADMASIVE S.A.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

##### Oświadczenia Zarządu

CHE Consulting Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Joanna Niczyporuk



Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 10039

**Joanna Niczyporuk**  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid. 10039

Joanna Niczyporuk

.....  
osoby reprezentujące podmiot **Prezes Zarządu**  
**Biegły rewident-nr ewid. 10039**

**CHE Consulting Sp. z o.o.**  
ul. Handlowa 6  
15-399 Białystok

**CHE Consulting Sp. z o.o.**  
ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 3630  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 16 kwietnia 2012 roku

.....  
CHE Consulting Sp. z o.o.

13

## 6.2 Rachunek wyników i bilans na 31 marca 2012r.

### 6.1.1. Rachunek wyników za okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012r.

	Za okres od 01/01/2011 do 31/03/2011	Za okres od 01/01/2012 do 31/03/2012
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi , w tym:</b>	<b>2 315 684,57</b>	<b>3 143 792,57</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>2 315 684,57</b>	<b>3 143 792,57</b>
<b>II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia , zmniejszenie - wartość ujemna</b>	-	-
<b>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	-	-
<b>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 060 497,87</b>	<b>2 794 637,94</b>
<b>I. Amortyzacja</b>	-	616,83
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	10 705,72	37 972,18
<b>III. Usługi obce</b>	2 023 885,93	2 562 133,89
<b>IV. Podatki i opłaty , w tym:</b>	-	233,60
- podatek akcyzowy	-	-
<b>V. Wynagrodzenia</b>	23 725,00	125 534,40
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	1 536,00	13 386,61
<b>VII. Podróże służbowe</b>	-	8 408,57
<b>VIII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	645,22	46 351,86
<b>IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)</b>	<b>255 186,70</b>	<b>349 154,63</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	-	-
<b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	-	-
<b>II. Dotacje</b>	-	-
<b>III. Inne przychody operacyjne</b>	-	-
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	-	-
<b>I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	-	-
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	-	-
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	-	-
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>	<b>255 186,70</b>	<b>349 154,63</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	-	-
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach ,w tym:</b>	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
<b>II. Odsetki , w tym:</b>	-	-
- jednostek powiązanych	-	-
<b>III. Zysk ze zbycia inwestycji</b>	-	-
<b>IV. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	-	-
<b>V. Inne</b>	-	-

<b>H. Koszty finansowe</b>		<b>1 006,00</b>
<b>I. Odsetki , w tym:</b>	-	1 006,00
- od jednostek powiązanych	-	-
<b>II. Straty ze zbycia inwestycji</b>	-	-
<b>III. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	-	-
<b>IV. Inne</b>		-
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)</b>	<b>255 149,90</b>	<b>348 148,63</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)</b>	-	-
<b>I. Zyski nadzwyczajne</b>	-	-
<b>II. Straty nadzwyczajne</b>	-	-
<b>K. Zysk (strata) brutto (I + / - J))</b>	<b>255 149,90</b>	<b>348 148,63</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	-	<b>70</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>N. Zysk (strata) netto (K - L - M)</b>	<b>255 149,90</b>	<b>277 682,63</b>

### 6.1.2. Bilans na dzień 31 marca 2012 r.

<b>AKTYWA</b>	<b>Wartość na dzień 31/03/2011</b>	<b>Wartość na dzień 31/03/2012</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>273 256,99</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.Wartość firmy	0,00	0,00
3.Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.Środki trwałe	0,00	3 495,32
a)grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>269 761,67</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	<b>269 761,67</b>
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>0,00</b>	<b>269 761,67</b>
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	<b>269 761,67</b>
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 378 044,06</b>	<b>5 461 255,70</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 918 065,59</b>	<b>4 720 191,84</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	<b>2 918 065,59</b>	<b>4 720 191,84</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	<b>2 847 828,80</b>	<b>4 658 944,21</b>
- do 12 miesięcy	2 847 828,80	4 658 944,21
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 247,53	0,00
c) inne	66 989,26	61 247,63
d) dochodzenie na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>328 173,61</b>	<b>617 048,53</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>328 173,61</b>	<b>617 048,53</b>
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	265 801,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>62 372,61</b>	<b>617 048,53</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	62 372,61	617 048,53
- inne środki pieniężne	0,00	0,00

- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	131 804,86	124 015,33
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 378 044,06</b>	<b>5 734 512,69</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Wartość na dzień 31/03/2011</b>	<b>Wartość na dzień 31/03/2012</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>278 508,44</b>	<b>1 203 059,35</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>50 000,00</b>	<b>100 000,00</b>
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	-
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>8 286,57</b>	<b>8 286,57</b>
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		817 090,15
VIII. Zysk (strata) netto	220 221,87	277 682,63
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 099 535,62</b>	<b>4 531 453,34</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>9 000,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	-
- długoterminowa	0,00	-
- krótkoterminowa	0,00	-
3. Pozostałe rezerwy	0,00	9 000,00
- długoterminowa	0,00	-
- krótkoterminowe	0,00	9 000,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	-
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	-
a) kredyty i pożyczki	0,00	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	-
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	-
d) inne	0,00	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 099 535,62</b>	<b>4 522 453,34</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	-
a) z tytułu dostaw usług o okresie wymagalności	0,00	
- do 12 miesięcy	0,00	-
- powyżej 12 miesięcy	0,00	-
b) inne	0,00	-
2. Wobec pozostałych jednostek	3 099 535,62	4 522 453,34
a) kredyty i pożyczki	0,00	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	-
c) inne zobowiązania finansowe	102,10	-
d) z tytułu dostaw usług o okresie wymagalności	3 042 299,52	3 432 647,92



- do 12 miesięcy	3 042 299,52	3 432 647,92
- powyżej 12 miesięcy	0,00	
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	
f) zobowiązania wekslowe	0,00	
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	55 312,90	260 237,15
h) z tytułu wynagrodzeń	1 808,10	5 756,31
i) inne	13,00	823 811,96
3. Fundusze specjalne	0,00	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	
- długoterminowe	0,00	
- krótkoterminowe	0,00	
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 378 044,06</b>	<b>5 734 512,69</b>

## 7. ZAŁĄCZNIKI

### 7.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODo CI/30.05/710/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 1 z 8

Nr pisma wnioskodawcy:

CENTRALNA INFORMACJA  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. CZERNIAKOWSKA 100  
00454 Warszawa

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 30.05.2012 godz. 14:20:25

Numer KRS: **0000403289**

#### ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.11.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	Data dokonania wpisu	23.05.2012
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/17123/12/457	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 141697724, NIP: 1070013712
3.Firma, pod którą spółka działa	ADMASSIVE 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. CZEREŚNIOWA, nr 20, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-456, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	ADMASSIVE SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KRAKOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. PUŁKOWNIKA DĄBKA, nr 17, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-732, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA

CODo CI/30.05/710/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 2 z 8

2	1.Firma oddziału	ADMASIVE SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KIELCACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat M. KIELCE, gmina M. KIELCE, miejsc. KIELCE
	3.Adres	ul. MIELCZARSKIEGO, nr 121, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-611, poczta KIELCE, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	07.10.2011 R., ASESOR NOTARIALNY ANNA WNUK-OGONOWSKA, ZASTĘPCA WOJCIECHA SZCZYPKOWSKIEGO, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 14321/2011
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.02.2012 R., REP. A NR 2203/2012 SPORZĄDZONY PRZEZ ARTURA KĘDZIERSKIEGO, NOTARIUSZ PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE ZMIANA: § 8 UST. 1,2 AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.04.2012 R., REP. A NR 5315/2012 SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MAJĘ BRUŹDZIAK, ZASTĘPCĘ ARTURA KĘDZIERSKIEGO NOTARIUSZA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE ZMIANA: § 8 UST. 1

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	ADMASIVE SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI DZIAŁAJĄCEJ POD FIRMĄ ADMASIVE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (NR KRS 0000330613). DNIA 7.10.2011 R. ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI ADMASIVE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ POSTANOWIŁO PRZEKSZTAŁCIĆ ADMASIVE SPÓŁKĘ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, KTÓRA BĘDZIE DZIAŁAĆ POD FIRMĄ ADMASIVE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE.
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	ADMASIVE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000330613



CODo CI/30.05/710/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 3 z 8

4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	141697724

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	135 000,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1350000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	135 000,00 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	LICZBA AKCJI UPZYWILEJOWANYCH: 1.000.000 AKCJE UPZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU. AKCJE IMIENNE SERII A SA UPZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	350000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

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

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

CODO CI/30.05/710/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 4 z 8

subskrypcyjnych?

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO REPREZENTACJA SPÓŁKI JEST JEDNOOSOBOWA.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MICHALCZYK
	2.Imiona	RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	74072010214
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRABCZYK
	2.Imiona	JAKUB RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	77071902492
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	BRODOWSKI
	2.Imiona	DANIEL JERZY
	3.Numer PESEL	77012002959
2	1.Nazwisko	PIETKIEWICZ
	2.Imiona	MAGDALENA
	3.Numer PESEL	82081701003
3	1.Nazwisko	SOROCZYŃSKI
	2.Imiona	CZESŁAW PIOTR
	3.Numer PESEL	52022406515



CODo CI/30.05/710/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 5 z 8

4	1.Nazwisko	WIĘCASZEK
	2.Imiona	RADOSŁAW JAKUB
	3.Numer PESEL	73040904593
5	1.Nazwisko	ŁĄCKI
	2.Imiona	NIKODEM
	3.Numer PESEL	78011808898

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	MICHALCZYK
	2.Imiona	MAŁGORZATA DOROTA
	3.Numer PESEL	74090801960
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	2	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	3	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	4	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	5	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁYKOWEJ LUB INTERNET
	6	47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	47, 75, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOSMETYKÓW I ARTYKUŁÓW TOALETOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	8	47, 51, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TEKSTYLNICH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	9	47, 71, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ODZIEŻY PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	10	47, 72, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA OBUWIA I WYROBÓW SKÓRZANYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	11	47, 59, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO I POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	12	47, 63, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I AUDIOWIZUALNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	13	47, 52, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH, FARB I SZKŁA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	14	47, 62, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GAZET I ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	15	47, 78, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	16	47, 61, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KSIĄŻEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	17	47, 77, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ZEGARKÓW, ZEGARÓW I BIŻUTERII PROWADZONA W



CODo CI/30.05/710/2012 Operator: DROGOSZ JACEK Strona 6 z 8

	WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
18	47, 76, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KWIATÓW, ROŚLIN, NASION, NAWOZÓW, ŻYWYCH ZWIERZĄT DOMOWYCH, KARMY DLA ZWIERZĄT DOMOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
19	47, 65, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
20	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
21	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
22	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
23	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
24	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
25	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
26	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
27	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
28	82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA
29	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
30	53, 20, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA
31	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
32	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
33	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
34	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
35	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
36	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
37	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
38	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
39	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
40	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
41	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
42	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI



Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

CODo	CI/30.05/710/2012	Operator: DROGOSZ JACEK	Strona 7 z 8
------	-------------------	-------------------------	--------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
---

Brak wpisów
-------------

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Wierzytelności
----------------------------

Brak wpisów
-------------

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

Brak wpisów
-------------

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

Brak wpisów
-------------

#### Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
---------------------

Brak wpisów
-------------

#### Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
---

Brak wpisów
-------------

CODo	CI/30.05/710/2012	Operator: DROGOSZ JACEK	Strona 8 z 8
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu			
Brak wpisów			
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym			
Brak wpisów			
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym			
Brak wpisów			
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym			
Brak wpisów			
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej			
Brak wpisów			

Warszawa, 30.05.2012 godz: 14:20:25

Podpis  
DROGOSZ JACEK





## **7.2. Aktualny statut Emitenta oraz treść podjętych uchwał w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd**

### **7.2.1. Statut Emitenta**

#### **POSTANOWIENIA OGÓLNE**

##### §1

1. Spółka działa pod firmą: AdMassive Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: AdMassive S.A.
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.

##### §2

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

##### §3

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

##### §4

Na obszarze swego działania Spółka może otwierać i prowadzić zakłady, oddziały, biura, filie, przedsiębiorstwa, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach, izbach gospodarczych, fundacjach i innych podmiotach gospodarczych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

##### §5

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

#### **SPOSÓB POWSTANIA SPÓŁKI**

##### §6

1. Spółka powstała z przekształcenia AdMassive Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
2. Założycielami Spółki są dotychczasowi wspólnicy przekształcanej spółki AdMassive Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie: Kenedix Investments Limited spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji na Cyprze, Flexaret Investments Limited spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji na Cyprze oraz Jakub Rafał Grabarczyk.

**PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

## §7

## 1. Przedmiotem działalności spółki jest:

- 1) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej – PKD 61.30.Z,
- 2) Działalność związana z oprogramowaniem – PKD 62.01.Z,
- 3) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi – PKD 62.03.Z,
- 4) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – PKD 62.09.Z,
- 5) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet – PKD 47.91.Z,
- 6) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach –PKD 47.19.Z,
- 7) Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.75.Z,
- 8) Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.51.Z,
- 9) Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.71.Z,
- 10) Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.72.Z,
- 11) Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.59.Z,
- 12) Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.63.Z,
- 13) Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.52.Z,
- 14) Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.62.Z,
- 15) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.78.Z,
- 16) Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.61.Z,
- 17) Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.77.Z,
- 18) Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.76.Z,
- 19) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.65.Z,

- 20) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami – PKD 47.99.Z,
  - 21) Działalność centrów telefonicznych (call center) – PKD 82.20.Z,
  - 22) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju – PKD 46.19.Z,
  - 23) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych – PKD 59.20.Z,
  - 24) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 63.99.Z,
  - 25) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – PKD 74.10.Z,
  - 26) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z,
  - 27) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim – PKD 77.40.Z
  - 28) Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura – PKD 82.19.Z,
  - 29) Pozostała działalność wydawnicza – PKD 58.19.Z,
  - 30) Pozostała działalność pocztowa i kurierska – PKD 53.20.Z,
  - 31) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 96.09.Z,
  - 32) Działalność agencji reklamowych – PKD 73.11.Z,
  - 33) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji – PKD 73.12.A,
  - 34) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych – PKD 73.12.B,
  - 35) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) – PKD 73.12.C,
  - 36) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach – PKD 73.12.D,
  - 37) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów – PKD 82.30.Z,
  - 38) Reprodukacja zapisanych nośników informacji – PKD 18.20.Z,
  - 39) Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych – PKD 59.13.Z,
  - 40) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych – PKD 59.20.Z,
  - 41) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.10.Z,
  - 42) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z,
  - 43) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki – PKD 62.02.Z.
2. Gdyby przedmiot działalności wymagał uzyskania zezwoleń, koncesji lub zgody podjęcie takiej działalności przez Spółkę nastąpi po uzyskaniu stosownych zezwoleń, koncesji lub zgody.
  3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji, jeżeli uchwałą Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany przedmiotu działalności powzięta będzie większością



dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

### **KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE**

#### §8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 135.000,00 zł (sto trzydzieści tysięcy złotych) i dzieli się na:
  - a. 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A,
  - b. 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od B000001 do B350000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy.
3. Akcje imienne serii A zostały objęte przez założycieli Spółki - wspólników przekształcanej spółki AdMassive Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w następujący sposób:
  - a. Kenedix Investments Limited objęła 715.000 (siedemset piętnaście tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 71.500,00 zł (siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset złotych),
  - b. Flexaret Investments Limited objęła 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 8.000 zł (osiem tysięcy złotych),
  - c. Jakub Rafał Grabarczyk objął 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych),
  - d. Rafał Michalczyk objął 200.000 (dwieście tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 20.000 (dwadzieścia tysięcy złotych).
4. Kwota wpłacona przed zarejestrowaniem na pokrycie kapitału zakładowego wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych).

#### §9

Spółka może emitować akcje imienne lub na okaziciela.

#### §10

Akcje na okaziciela mogą występować wyłącznie w formie zdematerializowanej.

#### §11

1. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest możliwa na żądanie akcjonariusza zgłoszone zarządowi spółki na piśmie. Zamiana nastąpi w terminie do 30 (trzydziestu) dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza. Koszt zamiany akcji ponosić będzie Spółka.

2. Akcje na okaziciela powstałe w wyniku zamiany akcji imiennych zostaną zdematerializowane.
3. Zarząd jest upoważniony do podjęcia wszelkich przewidzianych prawem kroków, mających na celu dematerializację tych akcji a także ich wprowadzenie do zorganizowanego systemu obrotu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
4. Nie jest dopuszczalna zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.

#### §12

Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji jest niedopuszczalne.

#### §13

1. Akcje mogą być umarżane wyłącznie za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Umorzenie wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
3. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu powinna być ogłoszona. Umorzenie akcji bez wynagrodzenia może nastąpić wyłączenie za zgodą akcjonariusza.
4. Wynagrodzenie przysługujące akcjonariuszowi za umorzoną akcją nie może być niższe od wartości księgowej akcji.
5. Podjęcie uchwały o umorzeniu akcji powinno być poprzedzone podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych celem umorzenia, w której zostaną określone warunki nabycia tych akcji.
6. Umorzenie dobrowolne akcji może zostać dokonane za wynagrodzeniem niepieniężnym, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia tak stanowi; uchwała powinna wówczas określać termin i sposób pokrycia przez akcjonariusza otrzymującego takie wynagrodzenie kwot podatku pobieranego przez Spółkę od tego wynagrodzenia.

#### §14

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały lub uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
3. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.
4. Spółka może nabywać akcje własne w przypadkach przewidzianych postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.

### **ORGANY SPÓŁKI**

## §15

Organami Spółki są:

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

## § 16

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu uchwały organów Spółki zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość rozumie się więcej niż połowę głosów oddanych.

**Walne Zgromadzenie**

## §17

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:
  - a. z własnej inicjatywy,
  - b. na pisemne żądanie Rady Nadzorczej,
  - c. na pisemne żądanie akcjonariuszy przedstawiających co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, złożone co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.
3. Zwołanie Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 2 pkt. b.-c.
4. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane w terminie określonym w ust. 3, wówczas:
  - a. jeżeli z żądaniem zwołania wystąpiła Rada Nadzorcza – uzyskuje ona prawo do zwołania Walnego Zgromadzenia,
  - b. jeżeli z żądaniem zwołania wystąpił akcjonariusz lub akcjonariusze wskazani w ust. 1 pkt. c., sąd rejestrowy może po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić ich do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd. Powinno ono odbyć się nie później niż w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

## §18

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

2. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
3. Dopuszcza się udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

#### §19

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 Kodeksu spółek handlowych.
2. Porządek obrad proponuje Zarząd Spółki albo inny podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze przedstawiający co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 3, zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

#### §20

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub – w razie nieobecności Przewodniczącego Rady – inny członek Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności tych osób – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie, z zastrzeżeniem przepisów art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.
3. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatorów Spółki oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

#### §21

1. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały, gdy reprezentowane jest na nim co najmniej 50% kapitału zakładowego.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

#### §22

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał dotyczących:
  - 1) rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz

- sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podziału zysków lub pokrycia straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenia daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
  - 3) udzielania absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) podejmowania postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - 5) podejmowania uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
  - 6) podejmowania uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
  - 7) zmiany Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
  - 8) zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
  - 9) powoływania lub odwoływania członków Rady Nadzorczej,
  - 10) ustalania liczby członków Rady Nadzorczej,
  - 11) ustalania i zmiany zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
  - 12) uchwalania oraz zmiany regulaminu Walnego Zgromadzenia,
  - 13) zatwierdzania regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 14) umarzania akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,
  - 15) innych spraw przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
2. Wyłącza się z kompetencji walnego zgromadzenia podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Podejmowanie uchwał w tych sprawach należy do kompetencji Rady Nadzorczej z uwzględnieniem treści art. 394 Kodeksu spółek handlowych.

### Rada Nadzorcza

#### §23

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.



3. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 członków i nie więcej niż z 7 członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, na skutek czego liczba członków Rady Nadzorczej będzie mniejsza niż 5, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej do 5 członków. Kadencja członka Rady Nadzorczej, powołanego w trybie określonym w zdaniu poprzednim, kończy się wraz końcem kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki wyłącznie osobiście.

#### §24

1. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej powołanej przez założycieli Spółki.
2. Do pierwszej Rady Nadzorczej zostają powołani:
  - a. Daniel Jerzy Brodowski – jako Przewodniczący Rady Nadzorczej,
  - b. Magdalena Pietkiewicz – jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
  - c. Marcin Wieczorek
  - d. Czesław Piotr Soroczyński
  - e. Radosław Jakub Więcaszek
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 lat.
4. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.

#### §25

1. Kandydatury na członków Rady Nadzorczej należy zgłaszać na piśmie nie później niż na 7 (siedem) dni przed Walnym Zgromadzeniem. Zgłoszenie kandydata powinno obok personaliów zawierać uzasadnienie wraz z opisem jego kwalifikacji i doświadczeń zawodowych. Do zgłoszenia należy dołączyć pisemną zgodę zainteresowanej osoby na kandydowanie do Rady Nadzorczej.
2. W przypadku niezgłoszenia kandydatur w trybie określonym powyżej, kandydatury do Rady Nadzorczej będą mogły być zgłaszane i uzasadniane ustnie w toku Walnego Zgromadzenia.

#### § 26

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

## §27

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

## §28

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

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty i co do emisji obligacji,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen,
- 4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
- 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
- 8) ustalanie liczby członków Zarządu,
- 9) powoływanie, odwoływanie lub zawieszanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,

**Zarząd**

## §29

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, kieruje jej działalnością, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz w czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
2. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.
3. Zarząd Spółki składa się od 1 do 3 członków w tym Prezesa, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy.

## §30

1. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, za wyjątkiem powołania członków pierwszego Zarządu, powołanych przez założycieli Spółki.
2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 lat.
3. Do pierwszego Zarządu zostają powołani:
  - a. Rafał Michalczyk – jako Prezes Zarządu,
  - b. Jakub Grabczyk – jako Członek Zarządu.

## §31

1. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje Prezes Zarządu.
3. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego reprezentacja Spółki jest jednoosobowa.

## §32

Członkowie zarządu nie mogą bez pisemnego zezwolenia Rady Nadzorczej prowadzić działalności konkurencyjnej, w szczególności zajmować się interesami w podmiocie konkurencyjnym w jakimkolwiek charakterze, w tym uczestniczyć w takim podmiocie jako członek, wspólnik, akcjonariusz lub członek władz, ani świadczyć na rzecz takiego podmiotu pracy lub usług na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego. Przedmiotowy postanowienia nie uchybiają postanowieniom innych umów wiążących członków Zarządu wobec Spółki.

**GOSPODARKA SPÓŁKI**

## §33

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

## §34

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

## §35

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

**POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

## §36

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

## §37

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

## § 38

Zamiast ogłoszenia o osiągnięciu lub utracie pozycji dominującej w spółce akcyjnej wystarczy zawiadomić wszystkich akcjonariuszy listami poleconymi.

**7.2.2. Treść podjętych uchwał w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd****„Uchwała nr 15****Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia****spółki pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie****z dnia 31 maja 2012 roku****w przedmiocie zmiany Statutu Spółki**

Działając na podstawie § 22 ust. 1 pkt 7) Statutu Spółki w związku z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie spółki pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie dokonuje zmiany Statutu Spółki, w ten sposób, że:

a) **w §7 ustępie 1 po punkcie 43)** kropkę zastępuje się przecinkiem i  **dodaje się punkty o następującym brzmieniu:**

- „44) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek PKD 77.11.Z,
- 45) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli PKD 77.12.Z,
- 46) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z,
- 47) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 77.39.Z,
- 48) Leasing finansowy PKD 64.91.Z.”;

b) **§31 ustęp 3 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„3. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu jednoosobowo albo dwóch członków Zarządu działających łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego reprezentacja Spółki jest jednoosobowa.”

### 7.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Termin / skrót	Wyjaśnienie
ASO, alternatywny system, alternatywny system obrotu, NewConnect	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A
Blog internetowy	Rodzaj strony internetowej, zawierającej uporządkowane chronologicznie wpisy
Call center	Centrum obsługi telefonicznej
CMS	Content Management System, aplikacja internetowa do zarządzania treścią strony internetowej
Copywriting	Tworzenie tekstów na stronie internetowej
Digital signage	Sieć elektronicznych nośników video takich

	jak monitory LCD, plazmy czy ekrany diodowe
Digital out of home	Cyfrowa reklama poza domem
e-mail marketing	Marketing internetowy, wykorzystujący pocztę elektroniczną
eCommerce	Handel elektroniczny, tj. handel z wykorzystaniem internetu
Emitent, Spółka, AdMassive	AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Hosting	Udostępnianie zasobów serwerowni
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KSH, Kodeks Spółek Handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 roku nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Marketing społecznościowy	Social media marketing, rodzaj marketingu internetowego, marketing na internetowych portalach społecznościowych
Media interaktywne	Środki przekazu medialnego umożliwiające wzajemną komunikację
Organizator ASO, Organizator alternatywnego systemu obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA	Prawa do akcji serii B
Program afiliacyjny	Program partnerski, narzędzie marketingu internetowego, program, w którym reklamodawca płaci wydawcy prowizję za wygenerowanie ruchu
Regulamin ASO, Regulamin alternatywnego systemu obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
SEO	Search Engine Optimization, działania promujące strony internetowe w wyszukiwarkach internetowych
Statut	Statut Emitenta
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. nr 211 poz. 1384)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. nr 50 poz. 331 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. nr 185 poz. 1439)
Wortal	Portal internetowy wyspecjalizowany, prezentujący informacje z jednej dziedziny



WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta