



Power Media

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI POWER MEDIA S.A.

**ZA OKRES
1 STYCZNIA 2012 – 31 GRUDNIA 2012**

Wrocław, marzec 2013



Power Media

I. Informacje Podstawowe

1. Informacje o Spółce

1.1 Dane Rejestrowe

Nazwa	Power Media S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Grabiszyńska 241 B, 53-234 Wrocław
REGON	931082394
PKD	6201Z
NIP	898-16-47-572
KRS	0000281947

Power Media S.A. (Spółka, Emitent) powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Power Media sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Poprzednik prawny Spółki został utworzony 16 września 1997 roku jako Przedsiębiorstwo Usługowo – Handlowe „POWER MEDIA” Sp. z o.o. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 27 kwietnia 2007 roku (Akt notarialny Rep. A nr 2421/2007).

Przekształcenie spółki na spółkę akcyjną zostało zarejestrowane na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 czerwca 2007 roku.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki to działalność w zakresie oprogramowania 6201Z. W dniu 20 marca 2008 roku Power Media S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., gdzie została zaklasyfikowana do sektora „Informatyka”.

1.2 Organy zarządzające i nadzorujące Spółki

1.1.1 Rada Nadzorcza

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Power Media S.A. uchwałami nr 16, 17, 18, 19 i 20 powołało w dniu 25 kwietnia 2012 roku na kolejną kadencję (5 lat) Radę Nadzorczą w składzie:

1. Michał Masłowski
2. Tomasz Stanko
3. Łukasz Kocur
4. Ireneusz Werner
5. Monika Wysocka

Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym 7/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2012 roku uchwałą nr 4/2012 wybrała na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Masłowskiego.



Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 8/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

W okresie od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- 1) Michał Masłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Łukasz Kocur – Członek Rady Nadzorczej
- 3) Tomasz Stanko – Członek rady Nadzorczej
- 4) Ireneusz Werner - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Monika Wysocka - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 kwietnia 2012 roku ZWZ udzieliło absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków członków Rady Nadzorczej w roku 2011. Spółka szczegółowo informowała o tym w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

1.1.2 Zarząd Spółki

Rada Nadzorcza Power Media S.A. na swoim posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2012 roku uchwałą nr 5/2012 wybrała na kolejną kadencję (5 lat) Zarząd w składzie:

1. Wojciech Narczyński – Prezes Zarządu
2. Marta Przewłocka - Wiceprezes Zarządu
3. Agnieszka Kozłowska – Członek Zarządu

Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 9/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

W okresie od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Narczyński – Prezes Zarządu
- 2) Marta Przewłocka – Wiceprezes Zarządu
- 3) Agnieszka Kozłowska – Członek Zarządu.

W dniu 25 kwietnia 2012 roku ZWZA udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków członków Zarządu w roku 2011. Spółka szczegółowo informowała o tym w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

1.3 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu

Wysokość kapitału zakładowego w okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 640.000,00 zł i dzieli się na 6.400.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego Power Media S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 11 czerwca 2012 roku przedstawiała się następująco:

- 1) 2.500.000 akcji uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda
- 2) 2.500.000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10zł każda
- 3) 1.400.000 akcji zwykłych serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym na 11 czerwca 2012 roku wynosiła 6.400.000.



Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu 11 czerwca 2012 roku wynosiła 8.900.000.

W dniu 11 czerwca 2012 roku Zarząd działając na podstawie wniosków akcjonariuszy oraz art. 334 Kodeksu Spółek Handlowych i § 10 ust. 3 Statutu Power Media S.A. podjął uchwałę nr 1/06/2012 w sprawie zamiany 337.500 akcji imiennych serii A, na akcje zwykłe serii A na okaziciela. Zgodnie z § 10 ust. 3 Statutu Power Media S.A., zamiana ta powodowała jednoczesną utratę uprzywilejowania tychże akcji.

Spółka szczegółowo informowała o tym w raporcie bieżącym nr 11/2012 z dnia 29 maja 2012 roku oraz raporcie bieżącym nr 12/2012 z dnia 12 czerwca 2012 roku.

Struktura kapitału zakładowego Power Media S.A. w okresie od 11 czerwca 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- 1) 2.162.500 akcji uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda
- 2) 337.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda
- 3) 2.500.000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10zł każda
- 4) 1.400.000 akcji zwykłych serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym od 11 czerwca 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 6.400.000.

Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu od 11 czerwca 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 8.562.500.

1.4 Zatrudnienie

Grupy zawodowe	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	Stan na dzień publikacji SA-R/2012
Pracownicy umysłowi	77	83	86
Pracownicy na stanowisku robotniczym	1	0	0
Razem	78	83	86

1.5 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku transakcje z podmiotami powiązаныmi nie występowały.

1.6 Oddziały i zakłady posiadane przez Spółkę

Spółka nie posiada oddziałów i zakładów. Spółka zarejestrowana jest przy ulicy Grabiszyńskiej 241 we Wrocławiu.

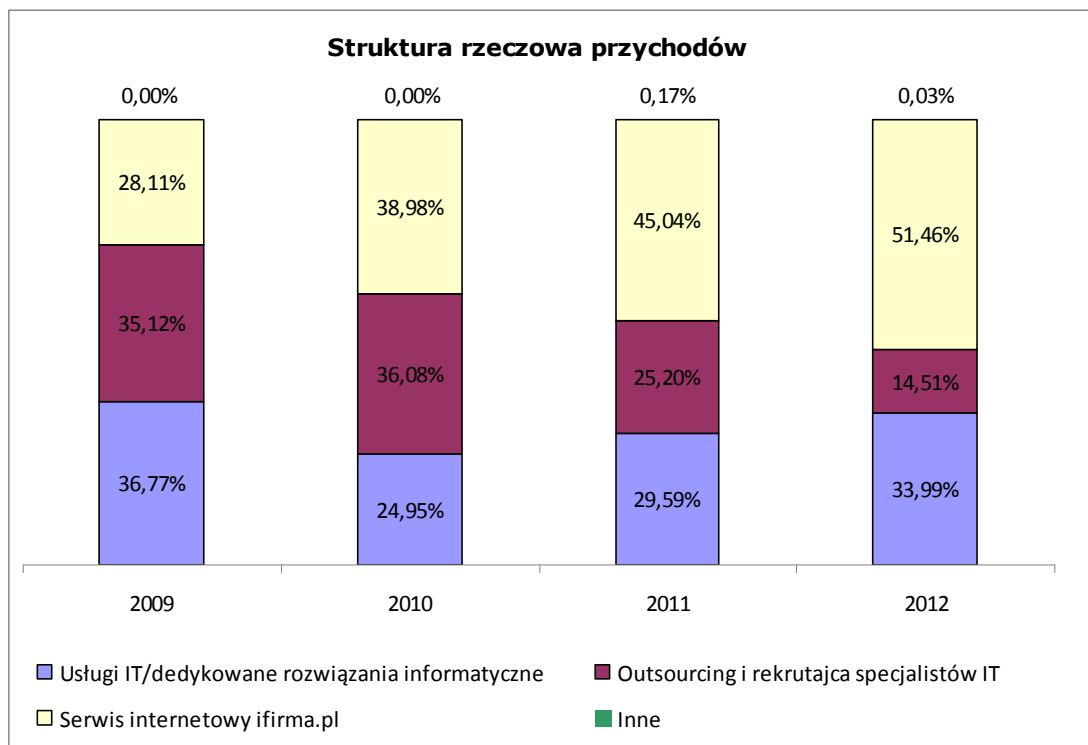


2. Zarys działalności Power Media S.A.

2.1 Informacja o oferowanych produktach, towarach i usługach świadczonych przez Spółkę

Działalność Spółki oparta jest na trzech filarach:

1. Serwisy internetowe
 - Księgowość internetowa – **ifirma.pl**
 - **pitroczny.pl**
 - **pkd.com.pl**
 - **CEIDG** – serwis służący do rejestracji działalności gospodarczej
 - **samozatrudnieni.pl**
2. Outsourcing i rekrutacja specjalistów IT
3. Usługi IT/dedykowane rozwiązania informatyczne
 - Sprzedaż licencji na własne oprogramowanie
 - Usługi informatyczne i programistyczne
 - Utrzymanie, serwis i wsparcie systemów informatycznych



Razem przychody ze sprzedaży w 2011 roku: 8 091 705,89 zł

Razem przychody ze sprzedaży w 2012 roku: 9 208 506,48 zł

Pierwszy obszar – to serwisy internetowe ifirma.pl i pitroczny.pl. Serwis ifirma.pl jest rozwiązaniem księgowości internetowej przeznaczonym dla małych firm oraz mikroprzedsiębiorstw działających w Polsce. Jest on rozwiązaniem alternatywnym do prowadzenia księgowości przez biuro rachunkowe lub korzystania z aplikacji desktopowych. Dodatkowo w 2012 roku Spółka w odpowiedzi na potrzeby rynku udostępniła usługę tradycyjnego biura rachunkowego.

Serwis internetowy – www.ifirma.pl, podobnie jak bankowość internetowa dla klientów banków, oferuje konkurencyjną cenę, szybki dostęp do informacji z



dowolnego miejsca, a tym samym wygodę działania na polu prowadzenia księgowości małych firm. Serwis umożliwiła użytkownikom przesyłanie deklaracji podatkowych w formie podpisu elektronicznego.

Serwis traktowany jest przez Spółkę, jako ten o największym potencjale wzrostu, dlatego Spółka skupia swe działania nad rozwojem funkcjonalności serwisu, usługami komplementarnymi dla przedsiębiorców, programami partnerskimi, czyli pozyskaniem jak największej liczby użytkowników serwisu.

Serwis pitroczny.pl – jest narzędziem darmowym przeznaczonym dla wszystkich podatników. Został udostępniony po raz pierwszy w lutym 2008 roku. Celem uruchomienia systemu pitroczny.pl jest w głównej mierze promocja idei rozliczania podatków za pośrednictwem Internetu oraz promocja serwisu ifirma.pl jako narzędzia dla przedsiębiorców.

Serwis CEIDG – jest to interaktywny wniosek CEIDG-1 (zastępujący dawny wniosek EDG-1) służący do wpisu do centralnej ewidencji i informacji o działalności gospodarczej dla osób fizycznych wykonujących działalność gospodarczą.

Ten obszar działalności charakteryzuje się największym potencjałem wzrostowym oraz unikalnym modelem biznesowym.

W drugim obszarze działalności firma świadczy usługi rekrutacji i outsourcingu kadr IT. Power Media specjalizuje się w budowaniu i uzupełnianiu wykwalifikowanych zespołów inżynierskich. Wysoką skuteczność działania zapewnia bogata baza specjalistów z dziedziny IT oraz unikalny system weryfikacji wiedzy i umiejętności technicznych kandydatów.

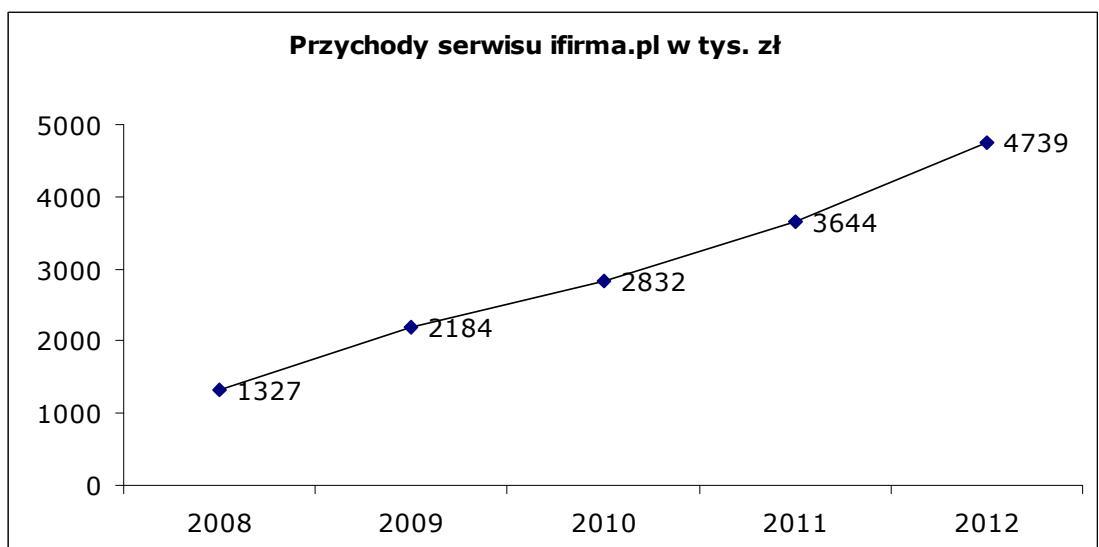
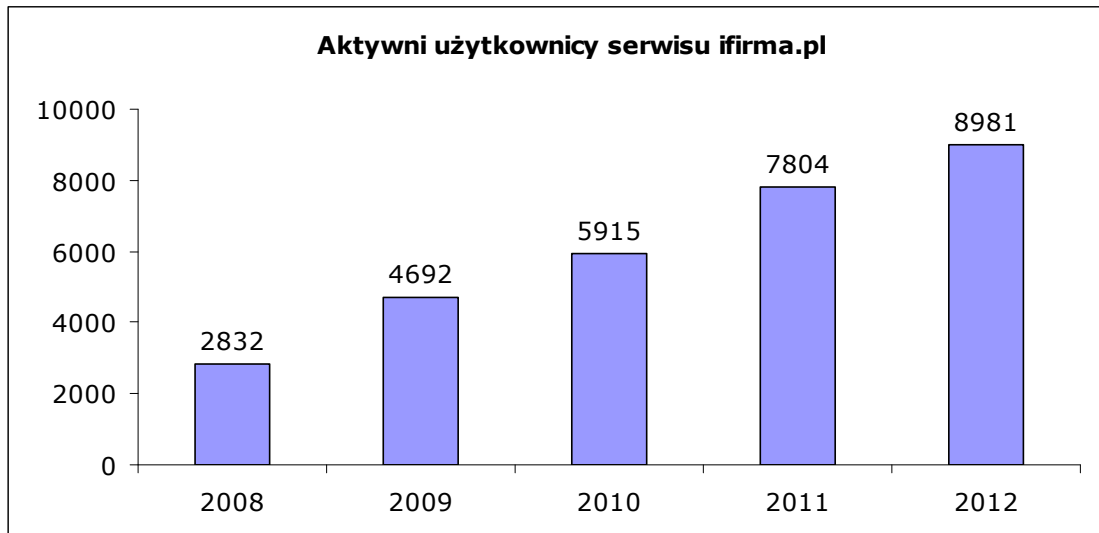
W trzecim obszarze – tworzenie rozwiązań informatycznych - Power Media S.A. posiada swoją ekspertyzę w tworzeniu aplikacji internetowych. Dodatkowo Spółka stworzyła system do archiwizacji materiałów multimedialnych – inStudio.

W obu tych obszarach klientami Power Media S.A. są duże i średnie firmy działające w Polsce i zagranicą.

Serwisy internetowe:

www.ifirma.pl

Spółka odnotowuje w tym obszarze systematyczny wzrost liczby klientów. Przychody serwisu w roku 2012 w porównaniu do roku 2011 wzrosły o 30%. Przychody wyniosły 4 738,6 tys. zł, co stanowi 51% wartości przychodów Spółki ogółem.



Serwis ifirma.pl służy do samodzielnego prowadzenia księgowości oraz rozliczeń podatkowych i jest przeznaczony dla małych firm i osób rozliczających się na zasadzie samozatrudnienia. Użytkownicy mają do dyspozycji zaawansowany serwis internetowy oraz całonocne wsparcie ekspertów Power Media S.A. w dziedzinie księgowości. Użytkownicy serwisu samodzielnie wprowadzają informacje o transakcjach w firmie (faktury, koszty itp.), a w wyniku otrzymują deklaracje podatkowe, księgi, ewidencje itd.

Celem serwisu jest umożliwienie osobom posiadającym ograniczoną wiedzę na temat księgowości łatwe i tanie rozliczenie się ze zobowiązań podatkowych i wywiązywanie z obowiązków związanych z prowadzeniem księgowości firmy.

Większość funkcji serwis wykonuje automatycznie, ale każdy zapis można wprowadzić ręcznie, usunąć lub poprawić.

Funkcjonalności:

Z punktu widzenia klienta ifirma.pl dzieli się na moduły funkcjonalne: przychody, wydatki, ewidencje, deklaracje, kadry i płace oraz majątek trwały. Na system



informatyczny składają się natomiast trzy aplikacje: aplikacja dla klientów widoczna po zalogowaniu, program dla biura obsługi klienta oraz program, który służy do komunikacji z serwisami partnerskimi, w tym przede wszystkim do automatycznego księgowania przelewów bankowych.

Bezpieczeństwo danych:

Pierwszy w Polsce serwis księgowości internetowej posiada zabezpieczenia na poziomie bankowości internetowej. Power Media S.A. korzysta z najnowszych rozwiązań i standardów w tym zakresie dostępnych na rynku.

Bazy kontrahentów i inne cenne informacje dotyczące ich działalności gospodarczej są odpowiednio chronione. Bezpieczeństwu powierzonych danych Power Media S.A. poświęca szczególnie dużo uwagi, a system zabezpieczeń opiera się na trzech głównych filarach:

- Hasło i login. Służą do identyfikacji użytkownika i zapewniają jego wyłączność na dostęp do jego zapisów. Są one wybierane przy rejestracji w serwisie. Hasło musi spełniać określone warunki bezpieczeństwa zgodne ze standardami rynkowymi.
- Szyfrowanie danych. Transmisja danych pomiędzy serwerem ifirma.pl a komputerami klientów jest zabezpieczona w sposób analogiczny do systemów bankowości internetowej.
- Kopie zapasowe. Są wykonywane codziennie. Po zaszyfrowaniu danych klientów są one przechowywane w dwóch osobnych lokalizacjach. Wyklucza to ryzyko utraty danych oraz ryzyko dostępu do nich przez osoby niepowołane.

Dzięki temu dokumentacja prowadzona za pośrednictwem serwisu jest bezpieczna. Klienci nie muszą obawiać się kradzieży, pożarów, awarii swoich komputerów ani innych nietypowych zdarzeń, wskutek których mogliby utracić swoje rozliczenia.

Wysyłanie deklaracji podatkowych w formie elektronicznej

Od grudnia 2008 roku system umożliwia przesyłanie deklaracji podatkowych w formie elektronicznej przez użytkowników serwisu ifirma.pl i pitroczny.pl.

Spółka w dalszym ciągu upatruje w tym obszarze największy potencjał wzrostu i dlatego jest to główny element, na którym koncentruje się dalszy rozwój.

Spółka skupia swe działania w obrębie rozwoju serwisu na następujących obszarach:

- 1) programy partnerskie, co-branding,
- 2) rozwój nowych funkcjonalności oraz ulepszenie funkcjonalności już dostępnych,
- 3) dodanie i rozwój usług komplementarnych dla przedsiębiorców,
- 4) systemy sprzedaży i systemy lojalnościowe.

www.pitroczny.pl

W ramach przedsięwzięć związanych z rozliczaniem podatków przez Internet Power Media S.A. udostępniła po raz pierwszy w lutym 2008 roku serwis internetowy przeznaczony nie tylko dla przedsiębiorców, ale dla wszystkich podatników. Serwis umożliwia wygenerowanie formularzy podatkowych PIT-36, PIT-36L, PIT-37, PIT-38 oraz wszelkich załączników do tych formularzy.

System został zaprojektowany tak, aby w przyszłości umożliwić eksport danych



bezpośrednio do urzędów skarbowych, bez konieczności drukowania formularzy.

Celem uruchomienia systemu pitroczny.pl jest:

- umocnienie pozycji Spółki na rynku rozliczeń podatkowych za pośrednictwem Internetu,
- promocja idei rozliczania podatków za pośrednictwem Internetu,
- promocja serwisu ifirma.pl jako narzędzia dla przedsiębiorców,
- promocja Power Media S.A. jako dostawcy zaawansowanych rozwiązań informatycznych działających w środowisku Internetu.

serwis CEIDG

Spółka udostępniła nowy wniosek CEIDG-1 (zastępujący dawny wniosek EDG-1) służący do wpisu do centralnej ewidencji i informacji o działalności gospodarczej dla osób fizycznych wykonujących działalność gospodarczą, który jest jednocześnie:

- wnioskiem o wpis do krajowego rejestru urzędowego podmiotów gospodarki narodowej (REGON);
- zgłoszeniem identyfikacyjnym albo aktualizacyjnym do naczelnika urzędu skarbowego (NIP);
- oświadczeniem o wyborze formy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych;
- zgłoszeniem albo zmianą zgłoszenia płatnika składek do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych;
- oświadczeniem o kontynuowaniu ubezpieczenia społecznego rolników.

Serwis cieszy się ogromną popularnością wśród nowopowstających firm jak i już istniejących, a dokonujących zmian wpisu do ewidencji działalności gospodarczych. Z serwisu skorzystało 140 tys. przedsiębiorców.

Outsourcing i rekrutacja specjalistów IT

Spółka w dalszym ciągu oferuje swoje usługi z tego działu korporacjom działającym na polskim rynku i zagranicznym. Przychody z tego tytułu w 2012 roku osiągnęły 1 336,6 tys. zł.

Usługi IT/dedykowane rozwiązania informatyczne

Przychody z tej działalności w roku 2012 roku wzrosły w stosunku do roku 2011 i wyniosły 3 130,1 tys. zł, co stanowi 34% przychodów Spółki ogółem.

2.2 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała ze źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji oraz w towary i usługi, których udział od jednego dostawcy przekroczyłby próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

2.3 Informacje o rynkach zbytu

Spośród klientów można wyróżnić trzy podstawowe grupy:

- Klienci korporacyjni działający w Polsce.
Ze względu na charakterystykę przedsięwzięć informatycznych firmy takie



Power Media

wykazują duże potrzeby zwiększenia zaangażowania działów IT (intensyfikacji działań) w okresach tworzenia i uruchamiania nowych systemów informatycznych. Specjaliści Emitenta uczestniczą w takich projektach realizowanych w siedzibie klienta. Klienci z tej grupy to najczęściej spółki z sektora telekomunikacyjnego oraz instytucje finansowe w Polsce. Dla tych klientów Emitent świadczy usługi z obszarów tak usług IT, jak i outsourcingu i rekrutacji specjalistów IT.

- Małe i średnie przedsiębiorstwa z Europy (w tym w Polsce) i USA. Ta grupa przedsiębiorstw poszukująca konkretnych systemów informatycznych. Z reguły są to firmy spoza branży informatycznej, stąd zauważalne są wśród tych przedsiębiorstw niedobory kadrowe i kompetencyjne w działach IT.
- Mikrofirmy działające w Polsce. W tej grupie znajdują się małe firmy działające w Polsce oraz osoby prowadzące działalność gospodarczą (samozatrudnienie). Ta grupa klientów to głównie klienci ifirma.pl.



Power Media

II. Opis działalności Power Media S.A. w roku 2012

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym

1.1. Korekty VAT-7 i CIT-8

Naczelny Sąd Administracyjny wydał w dniu 14 kwietnia 2011r. wyrok oddalający skargę kasacyjną Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu od wyroku WSA we Wrocławiu w sprawie skargi Spółki na indywidualną interpretację Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych.

NSA stwierdził, że skarga ma usprawiedliwione podstawy, ale wyrok WSA odpowiada prawu, a dowodem na to jest uchwała NSA z dnia 24 stycznia 2011. W uchwale NSA doprecyzował jakie wydatki związane z nową emisją nie mogą stanowić koszt uzyskania przychodu. A zatem pozostałe niewymienione wydatki będące ogólnymi kosztami funkcjonowania spółki kapitałowej stanowią koszty uzyskania przychodów.

W związku z powyższym wyrokiem NSA i poprawioną interpretacją indywidualną MF Spółka w 2012 roku złożyła korekty deklaracji z tytułu podatku VAT za lata 2007-2008 i CIT za 2007 rok. Po złożeniu korekty deklaracji CIT za 2007 rok podatek dochodowy zmniejszył się o 19 tys. Natomiast z korekt deklaracji VAT-7 za lata 2007-2008 wynika nadpłata w wysokości 143 tys. zł. Powyższe kwoty znalazły swoje odzwierciedlenie w bilansie pozycji Wynik lat ubiegłych i są do dyspozycji Walnego Zgromadzenia.

Dodatkowo były dokonywane korekty za lata 2007-2011 z tytułu odliczenia podatku VAT po otrzymaniu indywidualnej interpretacji MF w związku z zakupami z ZFŚS. Dzięki wykorzystaniu prawa do odliczenia udało się odzyskać 36 tys. zł na konto ZFŚS. Kwota ta jest zawarta w pozycji Fundusze specjalne w bilansie po stronie pasywów.

1.2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 25 kwietnia 2012 roku w siedzibie Spółki we Wrocławiu, odbyło się walne zgromadzenie akcjonariuszy z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i sporządzenie listy obecności
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał
4. Przedstawienie i przyjęcie porządku obrad
5. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
6. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
7. Przedstawienie dokonanej przez Radę Nadzorczą zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku



8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku zawierającego: ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku i ocenę swojej pracy
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
13. Podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję
14. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011
15. Wolne głosy i wnioski
16. Zamknięcie Zgromadzenia

Spółka informowała o tym w raportach bieżących 5/2012 i 6/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

1.3. Powołanie członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Power Media S.A. uchwałami nr 16, 17, 18, 19 i 20 powołało w dniu 25 kwietnia 2012 roku na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

- 1) Michał Maślowski
- 2) Tomasz Stanko
- 3) Łukasz Kocur
- 4) Ireneusz Werner
- 5) Monika Wysocka

Działając na podstawie § 24 ust. 2 j) Statutu oraz § 4 ust. 2 n) Regulaminu Rady Nadzorczej Power Media S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2012 roku uchwałą nr 4/2012 wybrała na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Maślowskiego.

Spółka informowała o tym w raportach bieżących 7/2012 i 8/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

1.4. Powołanie członków Zarządu na kolejną kadencję

Działając na podstawie § 24 ust. 2 a) Statutu Power Media S.A., Rada Nadzorcza Power Media S.A. na swoim posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2012 roku uchwałą nr 5/2012 wybrała na kolejną kadencję Zarząd w składzie:

- 1) Wojciech Narczyński – Prezes Zarządu
- 2) Marta Przewłocka - Wiceprezes Zarządu



3) Agnieszka Kozłowska – Członek Zarządu

Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym 9/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

1.5. Wypłata dywidendy

Walne Zgromadzenie Power Media S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 2 oraz art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych, uchwałą nr 21 podjętą w dniu 25 kwietnia 2012 postanowiło przeznaczyć z zysku za 2011 rok **431.263,00 zł** (czterysta trzydzieści jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy złotych) na dywidendę dla akcjonariuszy, co stanowiło **0,07 zł** (siedem groszy) na jedną akcję.

Dywidendą objętych było 6.160.900 szt. akcji, bowiem z dywidendy wyłączonych było 239 100 szt. akcji własnych.

Dzień dywidendy/dzień nabycia praw do dywidendy przypadał na 18 maja 2012 roku, a termin wypłaty dywidendy przypadał w dniu 1 czerwca 2012 roku.

Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym 10/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

1.6. Zamiana akcji oraz dopuszczenie do obrotu

W dniu 11 czerwca 2012 roku Zarząd działając na podstawie wniosków akcjonariuszy oraz art. 334 Kodeksu Spółek Handlowych i § 10 ust. 3 Statutu Power Media S.A. podjął uchwałę nr 1/06/2012 w sprawie zamiany 337.500 akcji imiennych serii A, na akcje zwykłe serii A na okaziciela. Zgodnie z § 10 ust. 3 Statutu Power Media S.A., zamiana ta powodowała jednoczesną utratę uprzywilejowania tychże akcji.

Akcje objęte zamianą stanowiły 5,72% kapitału Spółki i były uprzywilejowane w taki sposób, iż na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje te stanowiły 7,58% ogólnej liczby głosów, a po dokonaniu zamiany stanowią 3,94% głosów na WZ. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji po dokonaniu zamiany wynosi 8 562 500, zamiast 8 900 000 głosów.

Spółka szczegółowo informowała o tym w raporcie bieżącym nr 11/2012 z dnia 29 maja 2012 roku oraz raporcie bieżącym nr 12/2012 z dnia 12 czerwca 2012 roku.

Zarząd Power Media S.A. złożył do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 3 października 2012 roku wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 337.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLPWRMD00011.

Spółka szczegółowo informowała o tym w raporcie bieżącym nr 19/2012 z dnia 4 października 2012 roku.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 1010/2012 z dnia 9 października 2012 roku dopuścił w dniu 12 października 2012 roku do obrotu giełdowego w trybie zwykłym na rynku podstawowym



337.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Power Media S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Spółka szczegółowo informowała o tym w raporcie bieżącym nr 20/2012 z dnia 10 października 2012 roku.

1.7. Uruchomienie serwisu pitroczny.pl

Spółka po raz kolejny udostępniła wersję serwisu internetowego dla wszystkich podatników – www.pitroczny.pl – umożliwiający przygotowanie i wygenerowanie formularzy podatkowych PIT-36, PIT-36L, PIT-37, PIT-38 oraz wszelkich załączników do tych formularzy za rok 2011.

Niniejsze działania miały wpływ na rozwój serwisu ifirma.pl oraz są częścią działań mających na celu osiągnięcie celów emisyjnych i wzrost liczby użytkowników ifirma.pl.

1.8. Rozwój serwisu ifirma.pl

W 2012 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu w serwisie ifirma.pl wdrożono następujące funkcjonalności:

- 1) Biuro rachunkowe ifirma.pl. Jest to oferta skierowana do tej samej grupy docelowej co księgowość internetowa, czyli osób rozliczających się w oparciu o księgę przychodów i rozchodów. Jest to pełna obsługa księgowości firmy działająca na zasadach zwykłego biura rachunkowego, jednak wygodniejsza we współpracy i szybsza w działaniu. Jest połączeniem księgowości internetowej z tradycyjnym biurem księgowym. Usługa ta cieszy się dużym zainteresowaniem klientów,
- 2) moduł dla osób rozliczających się na zasadach ryczałtu ewidencjonowanego,
- 3) integracja z kolejnymi platformami e-commerce,
- 4) uruchomienie usług rejestracji domen, hostingu oraz kreatora stron internetowych,
- 5) usługi kurierskie, czyli proste zamawianie przesyłki i kuriera (również z poziomu faktury). Opcja ta pozwala na wygodny wydruk protokołu przekazania oraz etykiet, jak i możliwość dołączenia faktury do przesyłki. Dodatkowo faktura za usługi kurierskie jest księgowana automatycznie w systemie ifirma.pl.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku serwis obsługiwał 8981 płacących użytkowników.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

W dniu 26 lutego 2013 roku Spółka podpisała z Telefonią Dialog Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu porozumienie do umowy ramowej z dnia 22 sierpnia 2011 roku (RB nr 18/2011 z dnia 22 sierpnia 2011 roku) w sprawie odstąpienia od wdrożenia Etapu 2 Systemu. W związku z odstąpieniem Dialog zapłaci Power Media odszkodowanie w wysokości 200.000 złotych. Odszkodowanie płatne jest do dnia 31 marca 2012 roku.

Natomiast po złożonym wniosku o płatność w sierpniu 2011 roku za piąty etap umowy dotacyjnej spółka w lutym 2013 roku otrzymała ostatnią transzę w wysokości 126 tys. zł, co powoduje całkowite rozliczenie umowy. W kwocie 105 tys. zł będzie miało to odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat w pozycji Dotacje w części Pozostałe



Power Media

przychody i wpłynie na wynik pierwszego kwartału 2013. Pozostała kwota w wysokości 21 tys. zwiększy pozycję w bilansie Inne rozliczenia międzyokresowe.

3. Zdarzenia jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2012, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W marcu 2013 roku został złożony wniosek o stwierdzenie nadpłaty w wysokości 45 tys. z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2008.

4. Perspektywy rozwoju Spółki i przewidywana sytuacja finansowa

Power Media S.A. koncentruje się w swoich działaniach na tworzeniu wartości dla klientów i akcjonariuszy.

W 2012 roku nastąpiła stabilizacja sytuacji Spółki i rok 2012 zakończył się zyskiem na poziomie 414 tys. Spółka odnotowała wzrosty w szczególności w serwisie ifirma.pl oraz dziale rozwoju oprogramowania.

Power Media S.A. w strategii dalszego rozwoju nadal koncentruje się przede wszystkim na rozwoju serwisu www.ifirma.pl.

Spółka w dalszym ciągu realizuje cele emisyjne związane z rozwojem serwisu ifirma.pl opisane w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym w dniu 5 lutego 2008 roku, część IV, pkt. 3.4. oraz zgodnie z uchwałą Zarządu nr 1/08/2011 z 30 sierpnia 2011 roku zmieniającą sposób wykorzystania środków z emisji. Spółka informowała zmianie celów emisyjnych szczegółowo w raporcie bieżącym nr 20/2011 z dnia 5 września 2011 roku.

Po złożonym wniosku o płatność w sierpniu 2011 roku za piąty etap umowy dotacyjnej spółka w końcu otrzymała ostatnią transzę w wysokości 126 tys. zł, co powoduje całkowite rozliczenie umowy.

Natomiast w związku z otrzymanym wyrokiem NSA w sprawie kwalifikacji wydatków związanych z nową emisją do kosztów uzyskania przychodu Spółka w 2013 roku złożyła wniosek o stwierdzenie nadpłaty w wysokości 46 tys. z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2008. Jest to ostatnia korekta związana z wyrokiem NSA.

Spółka w dalszym ciągu będzie realizowała swoje zamierzenia zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju na wytyczonych rynkach zbytu.

Zarząd Spółki zakłada, że sytuacja finansowa w 2013 roku będzie nadal stabilna i rok 2013 zakończy również zyskiem.

5. Czynniki ryzyka i zagrożenia

W stosunku do informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych za poprzedni rok sytuacja w zakresie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń nie uległa znaczącym zmianom i nadal działalność Spółki firmy jest narażona na czynniki ryzyka i zagrożenia występujące w różnych obszarach działalności Spółki.

5.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Power Media S.A. prowadzi działalność



5.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Prowadzona przez Power Media S.A. działalność jest w sposób istotny uzależniona od sytuacji makroekonomicznej. Power Media S.A. współpracuje z dużymi korporacjami prowadzącymi działalność w Polsce oraz firmami zagranicznymi. Osłabienie wzrostu gospodarczego w Polsce oraz na rynkach światowych w sposób negatywny wpływa na rozmiary prowadzonej działalności przez te podmioty, a tym samym na wyniki osiągnięte przez Power Media S.A.

Power Media S.A. prowadzi dywersyfikację obszarów swojej działalności wewnątrz segmentów branży informatycznej, a ponadto zamierza poszukiwać przedsięwzięć, na które ewentualna recesja może mieć najmniejszy wpływ oraz nowych rynków zbytu na swoje usługi.

5.1.2 Ryzyka związane ze stabilnością systemu prawnego i podatkowego

Jednym z istotnych zagrożeń dla Power Media S.A. jest niestabilność polskiego systemu prawnego, częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego.

Power Media S.A. ogranicza wpływ tego ryzyka poprzez śledzenie tendencji w zmianach prawa oraz bieżące monitorowanie zmian w prawie w celu szybkiego dostosowania ifirma.pl do aktualnych przepisów prawa.

5.1.3 Ryzyko walutowe

Gwałtowne zmiany kursów walut mają wpływ na osiągnięte przez Power Media S.A. wyniki finansowe, gdyż z niektórymi kontrahentami Power Media S.A. rozlicza się w walutach obcych szczególnie w Euro.

Spółka na bieżąco monitoruje rentowność kontraktów zawartych w walutach obcych i w wypadku osiągnięcia przez nie rentowności poniżej akceptowalnej wartości renegotjuje je. Nowe kontrakty zawierane są przy uwzględnieniu tendencji umacniania się złotego.

5.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Power Media S.A.

5.2.1 Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Power Media S.A. oraz jego perspektywy rozwoju zależą w dużej mierze od wiedzy i doświadczenia wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Dynamiczny rozwój firm sektora IT na terenie Polski i UE przyczynia się do wzrostu popytu na wysokokwalifikowaną kadrę.

Power Media S.A. uznaje, że choć ryzyko to występuje, to zdolność do pozyskiwania nowych kadr w ramach wyspecjalizowanego działu rekrutacji i outsourcingu kadr jest dodatkowym atutem Spółki.

5.2.2 Ryzyko związane z procesem sprzedaży produktów i usług

Sprzedaż Power Media S.A., podobnie jak większości podmiotów z branży informatycznej charakteryzuje się pewnymi wahaniami wartości sprzedaży, która uwarunkowana jest pozyskaniem kontraktów, wykonaniem usług lub produktu. W sytuacji, gdy dotychczasowa działalność prowadzona była z dominującą przewagą segmentu usług informatycznych, na wynik finansowy znaczny wpływ miał fakt



pozyskania bądź utraty kontrahenta.

Na ograniczenie występującego zjawiska może pozytywnie wpłynąć dalszy rozwój dwóch pozostałych linii biznesowych, a w szczególności serwisu ifirma.pl. Ponadto, aby efektywnie prowadzić sprzedaż usług i produktów IT Power Media S.A. rozbudowała dział sprzedaży.

5.2.3 Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług informatycznych i oprogramowania komputerowego jest w Polsce konkurencyjny. Charakteryzuje się on również dużym rozdrobnieniem. Nie można wykluczyć, że w najbliższym czasie nastąpi zaostrzenie walki konkurencyjnej. Ryzyko to wiąże się również z pojawieniem się nowej konkurencji dla serwisu ifirma.pl. Sytuacja wzmożonej konkurencji może wpłynąć na konieczność obniżenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności prowadzonej działalności.

Power Media S.A. ogranicza to ryzyko poprzez stałe podwyższanie kompetencji firmy i pracowników, rozbudowanie działu sprzedaży, podniesienie atrakcyjności oferty, stały rozwój serwisu ifirma.pl.

5.2.4 Ryzyko związane z wadliwym działaniem oprogramowania

Power Media S.A. oferując swoim klientom produkcję i sprzedaż oprogramowania ponosi ryzyko związane z jego wadliwym działaniem.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dokłada wszelkich starań, aby oferowane przez nią produkty były bezawaryjne. W tym celu przed wdrożeniem systemu lub wprowadzeniem nowego produktu na rynek jest on sprawdzany pod względem stabilności oraz wydajności. Zapobiega to wadliwemu działaniu oprogramowania u klienta.

5.2.5 Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji celów emisji związanych z pozyskaniem klientów serwisu ifirma.pl

Jednym z głównych celów emisji akcji serii C było pozyskanie środków na rozwój serwisu ifirma.pl, co miało w istotny sposób wpłynąć na rozwój Power Media S.A.

Realizacja tego celu może napotykać na trudności związane z dostępem potencjalnych klientów do sieci Internetu, czy polityką państwa komplikującą sprawozdawczość finansową i prawo podatkowe oraz trudnością upowszechnienia usług księgowości internetowej pośród potencjalnych klientów serwisu ifirma.pl, jak i dotarcia do nich.

Powodzenie sprzedaży produktu ifirma.pl jest w dalszym ciągu ważnym elementem wzrostu zarówno wartości firmy jak i jej perspektyw rozwoju.

Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji celów emisji związanych z pozyskaniem klientów serwisu ifirma.pl jest ograniczane poprzez:

- pozyskanie klientów oparte na zespole niezależnych działów,
- bieżącą ocenę wyników i intensyfikację działań najbardziej efektywnych,
- popularyzację serwisu poprzez tworzenie serwisów co-brandowych,
- pozyskiwanie alternatywnych źródeł finansowania rozwoju systemu informatycznego wspierający procesy B2B redystrybucji i co-brandingu serwisu ifirma.pl,
- rozbudowę oferty serwisu ifirma.pl o dodatkowe usługi komplementarne dla



klientów serwisu.

Wszystkie te działania mają poprawić skuteczność popularyzacji serwisu, podnieść jego atrakcyjność, jak i dobór najbardziej efektywnych dróg dotarcia do potencjalnych klientów.

5.2.6 Ryzyko związane z rozwojem nowych programów

Wykorzystywane technologie informatyczne i telekomunikacyjne charakteryzują się dużą dynamiką zmian. W związku z tym, istnieje ryzyko, że Power Media S.A. podejmując błędne lub niekorzystne decyzje związane z wyborem technologii dla tworzenia lub rozwoju oprogramowania nie zaspokoi potrzeb rynkowych. Istnieje również ryzyko, że w trakcie prac nad danym produktem segment rynku, do którego był on skierowany, zostanie opanowany przez konkurencyjne firmy.

Power Media S.A. ogranicza to ryzyko poprzez:

- monitorowanie i ocenę nowych technologii pod kątem możliwości ich zastosowania w Spółce oraz ich rzeczywistej efektywności i przydatności w działaniach Spółki,
- rozwijanie posiadanych produktów, tak aby utrzymywać przewagę nad potencjalnymi nowymi konkurentami,
- ciągłe udoskonalanie polityki jakości świadczonych usług.

5.2.7 Ryzyko utraty kontraktów

Przedmiotem działalności Spółki są między innymi usługi programistyczne. Power Media S.A. zawierając umowy nie zawsze jest w stanie sprawdzić kondycję finansową swoich kontrahentów, zwłaszcza że są to często oddziały międzynarodowych korporacji. W związku z tym może wystąpić ryzyko niewypłacalności ze strony klienta lub utrata kontraktu lub w przypadku umów na czas określony nieprzedłużenie kontraktu.

Power Media S.A. ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację portfela zleceń oraz zapisy w umowach uniemożliwiające lub ograniczające poniesione straty w wypadku wypowiedzenia kontraktu.

5.2.8 Ryzyko związane z funkcjonowaniem sieci internet oraz ochroną danych osobowych

Działalność Power Media S.A. opiera się między innymi na działaniu sieci internetowej. Stwarza to potencjalne ryzyko związane z przestępstwami dokonywanymi za pośrednictwem sieci, np. włamanie do systemu komputerowego i jego zniszczenie lub uszkodzenie. Możliwe jest przy tej okazji również ujawnienie danych osobowych, a co za tym idzie naruszenie ustawy o ochronie danych. Dodatkowe niebezpieczeństwo stwarzają znajdujące się w sieci wirusy komputerowe, robaki itp. Przestępstwa dokonywane za pośrednictwem sieci internetowej oraz wirusy komputerowe, które mogą zakłócić działanie systemów komputerowych Power Media S.A. mogą mieć negatywny wpływ na działalność Power Media S.A., jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

W serwisie ifirma.pl Power Media S.A. ogranicza występowanie tego ryzyka poprzez stosowanie systemu bezpieczeństwa opartego na trzech filarach:

- Hasło i login. Służą do identyfikacji użytkownika i zapewniają jego wyłączność na dostęp do jego zapisów. Są one wybierane przy rejestracji w serwisie. Hasło musi spełniać określone warunki bezpieczeństwa zgodne ze standardami rynkowymi.



- Szyfrowanie danych. Transmisja danych pomiędzy serwerem ifirma.pl a komputerami klientów jest zabezpieczona w sposób analogiczny do systemów bankowości internetowej.
- Kopie zapasowe. Są wykonywane codziennie. Po zaszyfrowaniu danych klientów są one przechowywane w dwóch osobnych lokalizacjach. Wyklucza to ryzyko utraty danych oraz ryzyko dostępu do nich przez osoby niepowołane.

5.2.9 Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania planowanych celów emisyjnych

Jednym z celów planowanej publicznej oferty akcji było pozyskanie środków na rozwój serwisu ifirma.pl, co miało w istotny sposób wpłynąć na rozwój Power Media S.A. Niemniej Spółka nie może wykluczyć, że realizacja tego celu nie napotyka na trudności związane z dostępem potencjalnych klientów do sieci Internetu, czy polityką państwa komplikującą sprawozdawczość finansową i prawo podatkowe. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zrezygnowania z przeprowadzenia ww. inwestycji Power Media S.A. będzie musiała znaleźć alternatywny cel inwestycyjny.

Spółka informowała zmianie celów emisyjnych szczegółowo w raporcie bieżącym nr 20/2011 z dnia 5 września 2011 roku.

6. Umowy znaczące i istotne dla działalności Spółki

6.1 Umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki

Opis znaczących umów	Informacje o publikacji informacji szczegółowych
<p>W związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Grupą Siemens z siedzibą w Warszawie wartość obrotów w okresie od 14 marca 2012 roku do dnia 20 czerwca 2012 roku obroty ze spółkami grupy Siemens wyniosły 435.394,45 PLN.</p> <p>Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Power Media S.A. i tym samym stanowi kryterium do uznania obrotów z umowy za wartość znaczącą.</p>	<p>RB nr 15/202 z dnia 20 czerwca 2012 roku</p>
<p>W związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Spółką Collibra n.v.z siedzibą w Belgii wartość obrotów w okresie od 14 marca 2012 roku do dnia 11 września 2012 roku wyniosły 472.277,11 PLN.</p> <p>Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Power Media S.A. i tym samym stanowi kryterium do uznania obrotów z umowy za wartość znaczącą.</p>	<p>RB nr 17/2012 z dnia 11 września 2012 roku</p>
<p>W związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Grupą Siemens z siedzibą w Warszawie obroty w okresie od 21.06.2012 do dnia 20 września 2012 roku ze spółkami grupy Siemens wyniosły 427.598,27 PLN.</p> <p>Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Power Media S.A. i tym samym stanowi kryterium do uznania obrotów z</p>	<p>RB nr 18/2012 z dnia 20 września 2012 roku</p>



Power Media

umowy za wartość znaczącą.	
W związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Telefonia Dialog S.A. w okresie od 14.03.2012 do dnia 25 października 2012 roku obroty ze Spółką Telefonia Dialog S.A. wyniosły 804.007,00 PLN.	RB nr 22/2012 z dnia 25 października 2012 roku
Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Power Media S.A. i tym samym stanowi kryterium do uznania obrotów z umowy za wartość znaczącą.	

6.2 Umowy finansowania

W październiku 2012 roku została zawarta umowa pożyczki z podmiotem niepowiązanym z emitentem aneksowana w styczniu 2013 roku na sumaryczną kwotę 99 tys. zł o wymaganym terminie spłaty na 31.12.2013r. oraz stopie procentowej w wysokości 5,5% w skali roku.

6.3 Umowy zawarte po dniu bilansowym 31 grudnia 2012 roku

Po dniu bilansowym 31 grudnia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały zawarte umowy znaczące.

6.4. Inne umowy znaczące dla działalności spółki, w tym pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Poza wyżej wymienionymi umowami, w 2012 roku nie były zawierane inne umowy znaczące dla działalności Spółki, w tym pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

7. Ważne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W badanym okresie sprawozdawczym oraz w okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła istotnej działalności badawczo-rozwojowej.

8. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Spółka stosuje się do zagadnień środowiska naturalnego w zakresie jej dotyczącym. Spółka nie prowadzi działalności mającej bezpośredni wpływ na środowisko naturalne.

9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

W analizowanym okresie sprawozdawczym Emitent nie nabył udziałów (akcji) własnych.



Power Media

Spółka nabyła w roku 2009 realizując postanowienia uchwały Nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Power Media S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Power Media S.A. łącznie 300.000 akcji własnych, stanowiących 4,69% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 3,37% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy.

W 2011 roku Spółka przeznaczyła na realizację programu motywacyjnego akcje własne, które Spółka nabyła w drodze wezwania działając na podstawie uchwały nr 19 WZ z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Power Media S.A. z przeznaczeniem między innymi na realizację Programu Motywacyjnego, co oznacza, że Spółka nie będzie dokonywała emisji akcji serii D na potrzeby realizacji programu motywacyjnego.

Spółka złożyła osobom uprawnionym ofertę nabycia akcji. W dniu 28 marca 2011 roku Spółka dokonała transakcji zbycia akcji własnych, zwykłych, na okaziciela w ilości 60.900, po cenie 0,10 złotych, za łączną kwotę 6.090,00 złotych.

Po zbyciu Spółka posiada łącznie 239 100 akcji własnych, stanowiących 3,74% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 2,69% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych Spółka nie może wykonywać praw udziałowych z będących w jej posiadaniu akcji własnych.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka nie może wykonywać praw udziałowych z będących w jej posiadaniu akcji własnych.

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki w okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.

Zostały opisane w części II niniejszego raportu.



Power Media

III. Sytuacja ekonomiczno- finansowa

1. Aktualna sytuacja finansowa

Suma bilansowa na koniec 2012 wyniosła 5 839 225,49zł, co oznacza wzrost o 5% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Po stronie aktywów do wzrostu przyczyniły się przede wszystkim zakup rzeczowych aktywów trwałych w postaci serwerów na potrzeby serwisu firma.pl i pozostałych serwisów. Poważny przyrost o 527 tys. wykazuje też pozycja środki pieniężne i inne aktywa pieniężne. Natomiast krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazują poważny spadek. Wynika to jednak ze zmiany prezentacji naliczonych przychodów dotyczących analizowanego okresu z tytułu faktur wystawionych w następnym okresie z pozycji rozliczenia między okresowe na należności krótkoterminowe.

Spółka posiada więcej majątku obrotowego niż trwałego i jego udział w sumie bilansowej wynosi stale 85%. Z kolei majątek trwały jest pokryty w całości kapitałem stałym, co oznacza że w Spółce nadal zachowana jest „złota” reguła bilansowa, a wskaźnik pokrycia wynosi 500% i nie zmienił się od zeszłego roku.

Po stronie pasywów kapitały własne spółki nieznacznie się zwiększyły się w związku z wygenerowanym zyskiem.

Natomiast wskaźnik ogólnego zadłużenia od kilku lat oscyluje w okolicy 16-18%. Obecnie wzrósł z powrotem z 16,8% do 18,3%.

1.1 Wskaźniki płynności

Wskaźnik		Optimum	2011	2012
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania	1,5	5,0	4,6
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania	2,0	4,9	4,4
Wskaźnik płynności III	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / bieżące zobowiązania	1,0	3,7	3,6

W związku z wygenerowanym zyskiem Spółka odnotowała także wzrost gotówki. Dlatego wszystkie wskaźniki płynności oscylują w okolicy stanów z ubiegłego roku i jednocześnie wszystkie na koniec 2012 wykazują wartości znacznie przewyższające optimum.

Utrzymywanie w Spółce wysokiej płynności jest zasadne ze względu na charakter zobowiązań krótkoterminowych Spółki, w których dominują płacowe i pozapłacowe należności z tytułu kosztów osobowych. Ponadto lata 2010-2011 dobitnie pokazały, że posiadanie znacznego zapasu gotówki jest warunkiem koniecznym przystępowania do realizacji projektów dotowanych ze środków UE, np. POIG 8.2.



1.2 Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik			2011	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem bez ZFŚS / aktywa ogółem)	%	16,8	18,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne)	%	0,0	0,0

Ogólne zadłużenie Spółki niewiele wzrosło z 16,8% do 18,3.

1.3 Wskaźniki rentowności

Wskaźnik		Jednostka	2011	2012
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	13,5	7,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	17,4	9,5
Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	30,8	25,1

Ponieważ spółka wypracowała mniejszy zysk w 2012 roku niż w 2011 ma to swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach rentowności. W roku 2012 jedna zaangażowana złotówka wygenerowała 9,5 zł zysku.

1.4 Wskaźniki obrotowości

Wskaźnik		Jednostka	2011	2012
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		1,9	1,9



Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług x 365) / przychody ze sprzedaży	dni	24	26
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x 365) / koszty działalności operacyjnej	dni	7	9

Cykle obrotu należności i zobowiązań w 2012 roku w Spółce nieznacznie wydłużyły się w porównaniu z rokiem poprzednim. Jednakże wartości wszystkich wskaźników, zważywszy na charakter działalności Spółki, są na satysfakcjonującym poziomie.

2. Prognozy wyników finansowych

Power Media S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych oraz danych szacunkowych na 2012 rok.

3. Wykorzystanie wpływów z emisji

W dniu 20 marca 2008 roku Power Media S.A. stała się spółką publiczną debiutującą na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Oferta Publiczna akcji serii C Power Media S.A. rozpoczęła się w dniu 3 marca 2008 roku i zakończyła w dniu 7 marca 2008 roku. Akcje serii C zostały przydzielone w dniu 14 marca 2008 roku za pomocą systemu informatycznego GPW. W ramach Oferty Publicznej oferowanych było, bez podziału na transze, 1.400.000 akcji serii C.

Wartość przeprowadzonej Oferty Publicznej wyniosła łącznie 7.000.000,00 zł. Łączny koszt emisji akcji serii C wyniósł 881.483,96 zł.

Spółka wydatkuje środki z emisji zgodnie z celami przyjętymi w prospekcie emisyjnym z dnia 5 lutego 2008 roku, tj. pkt. 3.4 Dokumentu ofertowego - Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uwzględniając uchwałę zarządu z 30 sierpnia 2011 roku.

Poniesione nakłady inwestycyjne ze środków emisji od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku (narastająco)

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne w wartości niematerialne i prawne	Nakłady inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe	Pozostałe:		Razem
			Ogółem	w tym obciążające WF danego okresu	
1. Serwis ifirma.pl, w tym:	0,00	0,00	407 891,07	407 891,07	407 891,07
Budowa infrastruktury call-center i systemu obsługi klienta oraz rozbudowa serwerowni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



Power Media

Budowa wizerunku marki i reklama serwisu	0,00	0,00	407 891,07	407 891,07	407 891,07
2. Rozbudowa działu sprzedaży usług informatycznych i produktów, marketing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zakup wyposażenia firmy (komputery, narzędzia programistyczne)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rozwój nowych funkcjonalności serwisu ifirma.pl	0,00	0,00	376 971,36	376 971,36	376 971,36
Razem	0,00	0,00	784 862,43	784 862,43	784 862,43

Poniesione nakłady inwestycyjne ze środków z emisji od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia publikacji raportu:

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne w wartości niematerialne i prawne	Nakłady inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe	Pozostałe:		Razem
			Ogółem	w tym obciążające WF danego okresu	
1. Serwis ifirma.pl, w tym:	182 904,92	370 269,07	4 089 700,49	407 891,07	4 642 874,48
Budowa infrastruktury call-center i systemu obsługi klienta oraz rozbudowa serwerowni	160 404,92	370 269,07	169 326,01	0	700 000,00
Budowa wizerunku marki i reklama serwisu	22500	0,00	3920374,48	407891,07	3 942 874,48
2. Rozbudowa działu sprzedaży usług informatycznych i produktów, marketing	22483,5	10412,27	38 664,23	0,00	71 560,00
3. Zakup wyposażenia firmy (komputery, narzędzia programistyczne)	37773,035	347 556,38	14 670,59	0,00	400 000,00
4. Rozwój nowych funkcjonalności serwisu ifirma.pl	0,00	0,00	528 440,00	376 971,36	528 440,00
Razem	243 161,45	728 237,72	4 671 475,31	784 862,43	5 642 874,48



Power Media

4. Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje

Na dzień publikacji Spółka nie ma żadnych kredytów i pożyczek, jak również w sprawozdawczym roku obrotowym Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek ani nie udzielono jej poręczeń i gwarancji.

5. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających pkt. 1.

6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Informacje na ten temat zostały zawarte w pkt. III niniejszego sprawozdania.

7. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W ramach realizacji czwartego etapu umowy o dofinansowanie w roku 2011 roku spółka poniosła koszty, które zostały dopiero refundowane w 2012 roku w wysokości 197 tys. zł co ma odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat w pozycji Dotacje w części Pozostałe przychody.

8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz za rok 2012.



Power Media

IV. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

1. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Spółka wykonując obowiązek nałożony § 29 pkt 3 Regulaminu Giełdy stosuje się do zbioru zasad "Dobrych praktyk Spółek notowanych na GPW", które są publicznie dostępne na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl>.

W Spółce w sposób trwały nie są stosowane następujące zasady:

- zasady 6, 7 i 8 Część III "Dobrych praktyk Spółek notowanych na GPW" – Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych, o czym Spółka informowała szczegółowo w raporcie bieżącym nr 7/2008 z dnia 20 marca 2008 roku oraz
- zasady dotyczącej zapewnienia funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim w zakresie wskazanej w części II.1 "Dobrych praktyk Spółek notowanych na GPW", o czym Spółka informowała szczegółowo w raporcie bieżącym nr 1/2009 z dnia 8 stycznia 2009 roku.

2. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który umożliwia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych oraz pozafinansowych między poszczególnymi komórkami organizacyjnymi Spółki.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej jest oparty na Procedurze Sporządzania i Publikacji Raportów Bieżących (Uchwała Zarządu 2/02/2008), Procedurze Sporządzania i Publikacji Raportów Okresowych (Uchwała Zarządu 2/12/2010), Regulaminie Obiegu Informacji Poufnych (Uchwała Zarządu 2/02/2008) oraz na Regulaminie Szkoleń z Zakresu Obowiązków Informacyjnych (Uchwała Zarządu 2/02/2008).

Powyższe procedury i regulaminy określają zasady i zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych oraz sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji.

Zgodnie z funkcjonującymi procedurami Członkowie Zarządu Spółki nadzorują, weryfikują i zatwierdzają sporządzone raporty okresowe. Opracowanie kwartalnych, półrocznych i rocznych raportów okresowych odbywa się na podstawie otrzymanych danych od osób odpowiedzialnych za poszczególne obszary biznesu w Spółce. Zgodnie z funkcjonującą procedurą za nadzór nad przygotowaniem jednostkowych sprawozdań finansowych jest odpowiedzialny Główny Księgowy. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych i okresowych raportach giełdowych. Emitent prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanych systemach informatycznych. Dostęp do zasobów systemu jest ograniczony procedurami między innymi poprzez nadanie uprawnień upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie powierzonych im zadań. Spółka prowadzi rejestry osób mających dostęp do danych poufnych.

Jednostkowe sprawozdania finansowe półroczne podlegają przeglądowi, a roczne sprawozdania finansowe badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.



Power Media

3. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Power Media S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Wykaz akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Power Media S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Wojciech Narczyński	1 710 000	26,72%	2 820 000	32,93%
Marta Przewłocka	990 401	15,48%	1 550 401	18,11%
Ewa Dąbrowska-Prus	523 164	8,17%	850 664	9,93%
Agnieszka Kozłowska	275 019	4,30%	440 019	5,14%

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosi 6.400.000.

Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosi 8.562.500.

Wykaz akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Power Media S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Wojciech Narczyński	1 710 000	26,72%	2 820 000	32,93%
Marta Przewłocka	990 401	15,48%	1 550 401	18,11%
Ewa Dąbrowska-Prus	523 164	8,17%	850 664	9,93%
Agnieszka Kozłowska	275 019	4,30%	440 019	5,14%

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 6.400.000.

Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 8.562.500.



Power Media

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał Spółki wynosi 640.000 zł i dzieli się na:

- 1) 2.162.500 akcji uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda,
- 2) 337.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda,
- 3) 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł każda,
- 4) 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10zł każda.

Imienne akcje serii A uprzywilejowane są w stosunku głosów na Walnym Zgromadzeniu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

Zestawienie posiadaczy akcji imiennych serii A na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w liczbie głosów
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	1 110 000	111 000	17,34%	2 220 000	25,93%
Marta Przewłocka	Wiceprezes Zarządu	560 000	56 000	8,75%	1 120 000	13,08%
Agnieszka Kozłowska	Członek Zarządu	165 000	16 500	2,58%	330 000	3,85%
Ewa Dąbrowska - Prus	-	327 500	32 750	5,12%	655 000	7,65%

Razem liczba akcji imiennych serii A w kapitale zakładowym na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosi 2.162.500.

Razem liczba głosów wynikająca z praw akcji imiennych serii A na Walnym Zgromadzeniu na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosi 4.325.000.

Zestawienie posiadaczy akcji imiennych serii A na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w liczbie głosów
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	1 110 000	111 000	17,34%	2 220 000	25,93%
Marta Przewłocka	Wiceprezes Zarządu	560 000	56 000	8,75%	1 120 000	13,08%
Agnieszka Kozłowska	Członek Zarządu	165 000	16 500	2,58%	330 000	3,85%
Ewa Dąbrowska - Prus	-	327 500	32 750	5,12%	655 000	7,65%

Razem liczba akcji imiennych serii A w kapitale zakładowym na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosi 2.162.500.

Razem liczba głosów wynikająca z praw akcji imiennych serii A na Walnym Zgromadzeniu na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosi 4.325.000.

Specjalne uprawnienia kontrolne wynikają bezpośrednio z liczby posiadanych akcji przez poszczególnych akcjonariuszy.



Power Media

- 5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Spółka nabyła w roku 2009 realizując postanowienia uchwały Nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Power Media S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Power Media S.A. łącznie 300.000 akcji własnych, stanowiących 4,69% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 3,37% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy.

W 2011 roku Spółka przeznaczyła na realizację programu motywacyjnego akcje własne, które Spółka nabyła w drodze wezwania działając na podstawie uchwały nr 19 WZ z dnia 29 maja 2009 rok sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Power Media S.A. z przeznaczeniem między innymi na realizację Programu Motywacyjnego, co oznacza, że Spółka nie będzie dokonywała emisji akcji serii D na potrzeby realizacji programu motywacyjnego.

Spółka złożyła osobom uprawnionym ofertę nabycia akcji. W dniu 28 marca 2011 roku Spółka dokonała transakcji zbycia akcji własnych, zwykłych, na okaziciela w ilości 60.900, po cenie 0,10 złotych, za łączną kwotę 6.090,00 złotych.

Po zbyciu Spółka posiada łącznie 239 100 akcji własnych, stanowiących 3,74% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 2,69% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych Spółka nie może wykonywać praw udziałowych z będących w jej posiadaniu akcji własnych.

Poza wskazanymi powyżej Zarządowi Spółki nie są znane żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

- 6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów własnościowych emitenta nie występują.

- 7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd Power Media S.A. składa się z od 1 (słownie: jednego) do 5 (słownie: pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy



Power Media

przekształceniu spółki Power Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Kadencja członka Zarządu trwa 5 (słownie: pięć) lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.

Do obowiązków Zarządu Spółki należy w szczególności:

- a) Zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku, nie później niż do końca czerwca każdego roku.
- b) Zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z inicjatywy własnej, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego.
- c) Prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- d) Przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym w terminach i zakresie określonym przepisami prawa.

Rada Nadzorcza składa się z od 5 (słownie: pięciu) do 7 (słownie: siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, powołanej przy przekształceniu Power Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 5 (słownie: pięć) lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.

Rada Nadzorcza Power Media S.A. zgodnie z § 19 ust. 4 Statutu Spółki oraz § 2 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej Power Media S.A. w razie zmniejszenia się liczby członków Rady Nadzorczej w wyniku śmierci lub rezygnacji do nie mniej niż 3 (trzech) członków w trakcie kadencji Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza ma prawo samodzielnego powołania w drodze uchwały brakujących członków Rady Nadzorczej na czas do najbliższego Walnego Zgromadzenia, przy czym do ważności powołania brakujących członków Rady Nadzorczej na posiedzeniu Rady Nadzorczej musi być obecnych co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. W takim wypadku każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony i zobowiązany do niezwłocznego zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.

Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z uwzględnieniem § 12 ust. 1 Statutu;
- b) ustalanie liczby członków Zarządu;
- c) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz zasad ich zatrudniania;
- d) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- e) ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, ocena sytuacji Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań;
- f) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
- g) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- h) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego;
- i) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkownika wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa, lub udziału w tych prawach;
- j) wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej.



Osoby zarządzające, będące jednocześnie akcjonariuszami Spółki mają prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Pozostałe uprawnienia osób zarządzających określone są przez statut Spółki oraz obowiązujące przepisy prawa, w tym Regulamin Zarządu Spółki.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zasady zmiany statutu lub umowy Spółki nie odbiegają od zasad obowiązującego prawa.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku nie dokonano żadnych zmian statutu.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Zwołanie i zorganizowanie Walnego Zgromadzenia odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- b) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- c) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- d) uchwalenie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- e) zmiana Statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
- f) likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki, zbycie przedsiębiorstwa Spółki;
- g) zatwierdzanie planów dotyczących rozwoju i prowadzenia spraw Spółki.

Szczegółowy opis zasad działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania opisane są szczegółowo w statucie Spółki oraz regulaminie walnego zgromadzenia opublikowanego na stronie internetowej Spółki pod adresem:

http://www.power.com.pl/pl/relacje_inwestorskie/dokumenty

10. Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Organami spółki są:

- 1) Zarząd Spółki
- 2) Rada Nadzorcza



Power Media

3) Walne Zgromadzenie.

Opis działania organów zarządzających i nadzorujących zawarty jest w części IV pkt. 7 i 9 niniejszej części sprawozdania.

Szczegółowy opis zasad działania organów Spółki i ich zasadnicze uprawnienia opisane są szczegółowo w statucie Spółki oraz regulaminach Zarządu, Regulaminie Rady Nadzorczej oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia opublikowanego na stronie internetowej Spółki pod adresem:

http://www.power.com.pl/pl/relacje_inwestorskie/dokumenty.

W Spółce nie ustanowiono żadnych komitetów.

Zarząd

Rada Nadzorcza Power Media S.A. na swoim posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2012 roku uchwalała nr 5/2012 wybrała na kolejną kadencję (5 lat) Zarząd w składzie:

1. Wojciech Narczyński – Prezes Zarządu
2. Marta Przewłocka - Wiceprezes Zarządu
3. Agnieszka Kozłowska – Członek Zarządu

Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 9/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

Rada Nadzorcza

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Power Media S.A. uchwałami nr 16, 17, 18, 19 i 20 powołało w dniu 25 kwietnia 2012 roku na kolejną kadencję (5 lat) Radę Nadzorczą w składzie:

1. Michał Maślowski
2. Tomasz Stanko
3. Łukasz Kocur
4. Ireneusz Werner
5. Monika Wysocka

Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym 7/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2012 roku uchwalała nr 4/2012 wybrała na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Maślowskiego.

Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 8/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 25 kwietnia 2012 roku w siedzibie Spółki we Wrocławiu, odbyło się walne zgromadzenie akcjonariuszy z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i sporządzenie listy obecności
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał
4. Przedstawienie i przyjęcie porządku obrad
5. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
6. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku



Power Media

7. Przedstawienie dokonanej przez Radę Nadzorczą zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku zawierającego: ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku i ocenę swojej pracy
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
13. Podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję
14. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011
15. Wolne głosy i wnioski
16. Zamknięcie Zgromadzenia

Spółka informowała o tym w raportach bieżących 5/2012 i 6/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.



Power Media

V. Pozostałe informacje

- 1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych) oraz opis metod ich finansowania**

W 2012 roku powiązania organizacyjne lub kapitałowe pomiędzy Spółką a innymi podmiotami nie występowały. Spółka w tym okresie sprawozdawczym również nie poczyniła inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych).

- 2. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.**

Umowy zawarte między Power Media S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie nie wystąpiły w roku 2012.

- 3. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę, należnych, lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym**

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Power Media S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Umowa o powołanie	Wartość innych świadczeń	Razem
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	204 000,00	0,00	204 000,00
Marta Przewłocka	Wiceprezes Zarządu	204 000,00	0,00	204 000,00
Agnieszka Kozłowska	Członek Zarządu	132 000,00	0,00	132 000,00
Razem		540 000,00	0,00	540 000,00



Power Media

Wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej Power Media S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	Razem
Łukasz Kocur	1 000,00	0,00	1 000,00
Michał Masłowski	1 000,00	0,00	1 000,00
Tomasz Stanko	1 000,00	0,00	1 000,00
Ireneusz Werner	1 000,00	0,00	1 000,00
Monika Wysocka	500,00	0,00	500,00
Razem	4 500,00	0,00	7 033,00

4. Ilość i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zestawienie stanu posiadania akcji Power Media S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w głosowaniu
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	1 710 000	26,72%	2 820 000	32,93%
Marta Przewłocka	Wiceprezes Zarządu	990 401	15,48%	1 550 401	18,11%
Agnieszka Kozłowska	Członek Zarządu	275 019	4,30%	440 019	5,14%
Michał Masłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Ireneusz Werner	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Monika Wysocka	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Łukasz Kocur	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Tomasz Stanko	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosi 6.400.000.

Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosi 8.562.500.



Power Media

Zestawienie stanu posiadania akcji Power Media S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w głosowaniu
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	1 710 000	26,72%	2 820 000	32,93%
Marta Przewłocka	Wiceprezes Zarządu	990 401	15,48%	1 550 401	18,11%
Agnieszka Kozłowska	Członek Zarządu	275 019	4,30%	440 019	5,14%
Michał Masłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Ireneusz Werner	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Monika Wysocka	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Łukasz Kocur	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Tomasz Stanko	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 6.400.000.
Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 8.562.500.

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

5. Informacje o znanych umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy nie występują.

6. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacje dotyczące umowy z biegłym rewidentem PKF Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, należąca do Grupy Kapitałowej PKF Consult:

- Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych- umowa z dnia 22 maja 2012 - umowa zadaniowa - tj. na zbadanie sprawozdania finansowego roku 2012 i dokonania przeglądu sprawozdania finansowego I półrocza 2012, termin realizacji 30.03.2013,
- Wynagrodzenia Podmiotu uprawnionego do badania Sprawozdań Finansowych oraz



Power Media

innych spółek z Grupy Kapitałowej PKF Consult, wypłaconych lub należnych za rok 2012:

- zbadanie SF za 2011r. - 10.500zł,
 - przegląd SF I półrocze 2011r. - 6.500zł,
 - doradztwo podatkowe - 450zł,
- c) Wynagrodzenia Podmiotu uprawnionego do badania Sprawozdań Finansowych, wypłaconych lub należnych za rok 2011:
- wynagrodzenie za zbadanie SF za 2011r. - 10.500zł,
 - wynagrodzenie za przegląd SF za I półrocze 2011r. - 6.500zł.
 - doradztwo podatkowe - 1.050zł.