

CODEMEDIA SPÓŁKA AKCYJNA



**Sprawozdanie Zarządu Codemedia SA z siedzibą w Warszawie
z działalności grupy kapitałowej
w okresie 01.01.2012-31.12.2012 roku.**

Warszawa 10.04.2013 r.

Zawartość

1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej, spółkach zależnych	3
2. Kapitały i fundusze Spółki dominującej	4
4. Działalność grupy kapitałowej	6
6. Istotne zdarzenia, w tym po dacie bilansowej do dnia sporządzenia sprawozdania zarządu. 9	
7. Przewidywany zakres rozwoju grupy	12
8. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej	13
Dane teleadresowe spółki dominującej	17



1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej, spółkach zależnych

Spółka dominująca:

Nazwa Spółki: **Codemedia S.A.**
Forma prawna: **Spółka Akcyjna**
Siedziba: **ul. Rolna 175B, 02-729 Warszawa**
Telefon: **+48 22 549 71 80**
Fax: **+48 22 207 28 21**
Strona Internetowa: **www.codemedia.pl**
E-mail: **office@codemedia.pl**
REGON: **141493677**
NIP: **5252434947**
Numer KRS: **0000368274**

Zarząd:

- Piotr Bieńko – Prezes Zarządu (od 18.05.2012 r.)
- Sławomir Kornicki – Prezes Zarządu (do 18.05.2012 r.)
- Lucja Gdala – Wiceprezes Zarządu
- Anna Gruszka – Członek Zarządu
- Sławomir Kornicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 17.05.2012 r.)
- Grzegorz Ruczkowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 15.05.2012 r.)

Rada Nadzorcza:

- Renata Kornicka – Członek Rady Nadzorczej (do 15.05.2012 r.)
- Kamila Karpińska – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Kuszyk – Członek Rady Nadzorczej
- Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej (od 17.05.2012 r.)
- Robert Wist – Członek Rady Nadzorczej (od 17.05.2012 r.)

Spółki zależne:

TradeTracker Poland sp. z o. o.
Siedziba: 02-729 Warszawa ul. Rolna 175B

Spółka dominująca posiada 50% w kapitale zakładowym Spółki.

Przedmiot działalności: spółka tworzy sieć afiliacyjną.

Skład Zarządu:

Justyna Spytek - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Trade Marketing Poland sp. z o. o.
Siedziba: 02-729 Warszawa ul. Rolna 175B

Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Codemedia SA z siedzibą w Warszawie w okresie 01.01.2012-31.12.2012 roku

Spółka dominująca posiada 100% w kapitale zakładowym Spółki

Przedmiot działalności: Spółka oferująca usługi trade marketingu bezpośrednio wspierające sprzedaż produktów w sieci sprzedaży retail oraz ecommerce.

Skład Zarządu:

Arkadiusz Białek- Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Offiliate Sp z o. o.

Siedziba: 02-635 Warszawa ul. Balonowa 8

Spółka dominująca posiada 70% w kapitale zakładowym Spółki

Przedmiot działalności: Spółka oferująca outsourcing sprzedaży oraz wsparcie sprzedaży w kanałach tradycyjnych.

Skład Zarządu:

Agnieszka Stelmaszyk- Prezes Zarządu

Łucja Gdala – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Iweil Online Solutions Limited

Siedziba: 37 Fitzwilliam Place Dublin 2 Irland

Spółka dominująca posiada 100 % w kapitale zakładowym Spółki.

Przedmiot działalności: spółka utworzona w ramach planu ekspansji zagranicznej Iweil.com oraz w związku z zastosowanym modelem operacyjnym serwisu internetowego „poznajomosci.pl”.

Skład Zarządu:

Renata Kornicka - Managing Director

Małgorzata Gromadzińska - Director

2. Kapitały i fundusze Spółki dominującej

2.1. Rodzaje kapitałów i funduszy

Spółka dominująca (dalej Spółka, Codemedia SA) tworzy następujące kapitały i fundusze:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał własny Spółki wynosił 18 847 069,75 zł.

Kapitał własny tworzą:

- kapitał zakładowy – 166 938,50 zł
- kapitał zapasowy, rezerwowe i zyski z lat ubiegłych – 14 977 959,61 zł
- zysk netto – 3 702 171,64 zł

2.2. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 166 938,50 zł (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem złotych 50/100 zł) i dzielił się na 1 669 385 (jeden milion sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 0,10 złotych (10 groszy) każda.

Kapitał zakładowy był reprezentowany przez następujące akcje:

- 1) 1 000 000 akcji imiennych serii A od nr 0 000 001 do nr 1 000 000,
- 2) 50 000 akcji serii B,
- 3) 525 000 akcji imiennych serii C od nr 0 000 001 do 0 525 000,
- 4) 94 385 akcji imiennych serii D od nr 0 000 001 do 0 094 385.

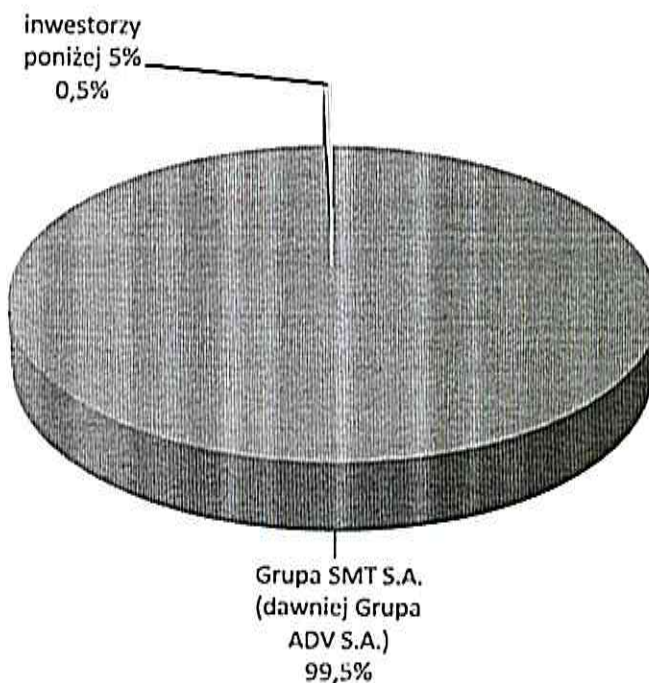
Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja serii A daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki został objęty i opłacony w całości.

Struktura akcjonariatu Codemedia SA na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent
Grupa SMT S.A. (dawniej Grupa ADV S.A.)	1 661 159	99,51%
Inwestorzy poniżej 5%	8 226	0,49%
Wszystko	1 669 385	100,00%

struktura akcjonariatu Codemedia S.A.



2.3 Kapitał zapasowy, rezerwy i niepokryte straty, niepodzielone zyski

Statut Spółki przewiduje, że na pokrycie strat finansowych tworzy się kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na mocy uchwały Zarządu mogą być także tworzone fundusze celowe.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zapasowy, rezerwy i zyski z lat ubiegłych Spółki wynosiły 14 977 959,61 zł.

4. Działalność grupy kapitałowej

Grupa kapitałowa Codemedia S.A. prowadzi działalność w obszarze wykorzystania mediów w komunikacji marketingowej oraz sprzedaży produktów i usług marketingowych. Spółka dominująca powstała 24 czerwca 2008 r. w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a 21 września 2010 r. została przekształcona w spółkę akcyjną. W dniu 21.12.2011 zarejestrowane zostało połączenie Codemedia S.A. ze spółką Mediasense Sp. z o.o. i podwyższenie kapitału zakładowego Codemedia S.A. w drodze emisji akcji serii C. Połączenie spółki Codemedia SA ze spółką Mediasense Sp. z o.o. miało to dla Grupy znaczenie rozwojowe, tj. pozwoliło na pełną konsolidację operacyjną i kompetencyjną i spowodowało zwiększenie efektywności operacyjnej Codemedia S.A., zapewniając kompleksową obsługę jej klientów i zwiększanie skali działania.

Grupa oferuje usługi w ramach dwóch podstawowych linii biznesowych:

Platformy zakupu mediów

Działalność Grupy w obszarze platformy zakupu mediów obejmuje usługi planowania i zakupu czasu oraz przestrzeni reklamowej w mediach, a także usługi powiązane. Głównym zadaniem zespołów projektowych świadczących powyższe usługi jest optymalny dobór elementów kampanii reklamowych, zapewniających realizację założonych celów marketingowych klienta.

Systemu wsparcia sprzedaży bezpośredniej

Druga linia biznesowa Grupy obejmuje zestaw usług, narzędzi i działań marketingowych zaliczanych do systemu wsparcia sprzedaży bezpośredniej. Celem podejmowanych działań w tym obszarze jest sprzedaż bezpośrednia produktów i usług klienta z wykorzystaniem dostępnego wachlarza narzędzi i rozwiązań.

Spółka dominująca jest podmiotem zależnym od spółki Grupa SMT S.A. (poprzednio Grupa ADV S.A.), (www.grupa-adv.pl). Grupa SMT S.A. jest spółką dominującą zarządzającą horyzontalnie zintegrowaną grupą kapitałową, w skład której wchodzi podmioty działające w dwóch wzajemnie uzupełniających się obszarach:

- zintegrowanej komunikacji cyfrowej,
- innowacyjnych technologii informatycznych.

Grupa SMT S.A. dostarcza swoim klientom kompleksowe usługi marketingowe, reklamowe, programistyczne (w tym systemy zarządcze i rozwój dedykowanych aplikacji) oraz usługi doradztwa w zakresie strategii marketingowych. Dzięki starannie dobranym kompetencjom poszczególnych Spółek Zależnych oraz planowanym wprowadzeniu w przypadku części realizowanych zleceń integracji oferty na poziomie spółki dominującej możliwe będzie zaoferowanie unikalnego zestawu usług, który pozwoli skutecznie wspierać i budować przewagę konkurencyjną klientów.

W grudniu 2012 r. Codemedia S.A. przejęła Spółkę IWEII SA. IWEII SA specjalizowała w rozwiązaniach technologicznych w obszarze ecommerce. Dzięki temu połączeniu Grupa uzupełniła swoje kompetencje również w tym segmencie, który charakteryzuje się jedną z najwyższych dynamik przyrostu przychodów.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa grupy kapitałowej

SKONSOLIDOWANY BILANS

dane w zł	2012	% sumy bilansowej
AKTYWA		
Aktywa trwałe	16 831 562	40%
Wartości niematerialne i prawne	16 296 404	39%
Rzeczowe aktywa trwałe	218 174	1%
Należności długoterminowe	-	-
Inwestycje długoterminowe	105 454	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211 530	1%
		0%
Aktywa obrotowe	25 386 733	60%
Zapasy	275 172	-
Należności krótkoterminowe	18 925 167	45%
z tyt. dostaw i usług	16 602 666	39%
Inwestycje krótkoterminowe	3 360 324	8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 826 070	7%
SUMA AKTYWÓW	42 218 295	100%
PASYWA		
Kapitał własny	18 843 283	45%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 375 012	55%
Rezerwy na zobowiązania	456 279	1%
Zobowiązania długoterminowe	70 710	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 603 846	54%
z tyt. dostaw i usług	17 511 638	41%
Pozostałe zobowiązania i rm	244 178	1%
SUMA PASYWÓW	42 218 295	100%

Działalność grupy w w/w okresie przyniosła następujące wyniki finansowe:

- suma bilansowa zamknęła się w kwocie 42 218 295 zł
- przy przychodach z tytułu sprzedaży w wysokości 59 074 724 zł
- skonsolidowany zysk netto wyniósł 3 700 278 zł

Sytuacja majątkowa:

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia jego sytuację majątkową. Wysoka wartość należności jest konsekwencją znaczącej sprzedaży występującej cyklicznie w grudniu. Na wartości niematerialne i prawne składa się wartość firmy powstała w wyniku przejęcia Spółki Mediasense sp. z o.o.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

dane w zł	2012	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	59 074 724	100%
Koszty działalności operacyjnej	53 604 156	91%
Wynik ze sprzedaży	5 470 567	9%
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-841 561	-1%
Wynik na działalności finansowej	-55 534	0%
Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-
Wynik finansowy brutto	4 573 472	8%
Podatek dochodowy	875 087	1%
wynik mniejszości	-1 893	0%
Wynik finansowy netto skonsolidowany	3 700 278	6%

W ocenie Zarządu z dużym zadowoleniem należy przyjąć wyniki finansowe grupy. Cieszy szczególnie utrzymanie wysokiej dynamiki na poziomie EBITDA, wyższej od dynamiki przychodów.

07.11.2012 r. Zarząd Codemedia S.A. podał do wiadomości publicznej, informacje na temat prognoz podstawowych wyników finansowych Spółki dominującej na rok obrotowy 2012 i 2013 r. (tj. za okres 01.01.-31.12.2012 r. oraz okres 01.01.- 31.12.2013 r.).

Prognoza Zarządu na rok 2013 wynosi:

- przychody ze sprzedaży – 70 000 000 zł;
- EBITDA – 6 300 000 zł;
- Zysk netto – 5 000 000 zł;

Prognoza zakłada utrzymanie się pozytywnych tendencji w rozwoju spółki dominującej, co będzie miało decydujący wpływ na spodziewane wyniki finansowe grupy kapitałowej.

6. Istotne zdarzenia, w tym po dacie bilansowej do dnia sporządzenia sprawozdania zarządu

6.1 Działalność operacyjna

Grupa kapitałowa w w/w okresie zdobyła nowe zlecenia w zakresie obsługi kampanii reklamowych w internecie oraz innych mediach i zbudowała zaufanie wśród nowych, kluczowych mediów.

Grupa z jednej strony specjalizuje się w mediach interaktywnych, z drugiej zaś specjalizacja w obszarze direct response. Specjalizacja i idąca za nią dogłębna znajomość mediów oraz narzędzi direct response zapewnia wysoką efektywność prowadzonych działań reklamowych Grupy.

Klientami Grupy są zarówno krajowe, jak i międzynarodowe przedsiębiorstwa prowadzące działalność na rynku polskim, do których zaliczają się m.in. sieci handlowe (np. Tesco Polska sp. z o.o., Tchibo Direct), sieci usługowe (np. AmRest Holdings), przedsiębiorstwa produkcyjne o zróżnicowanym profilu branżowym (np. Grupa Maspex Wadowice) oraz instytucje z sektora finansowego.

Do głównych partnerów biznesowych Grupy należą wiodące polskie portale internetowe (m.in. Grupa Onet S.A., Wirtualna Polska S.A., Nasza Klasa sp. z o.o., GG Network S.A.), sieci reklamowe (m.in. ARBOmedia Polska sp. z o.o., Internetowy Dom Mediowy Net S.A.), międzynarodowe portale internetowe (m.in. Facebook, Google), a także sieci afiliacyjne oraz inne podmioty działające w branży mediów internetowych.

07.11.2012 r.

Zarząd Codemedia S.A. podał do wiadomości publicznej, informacje na temat prognoz podstawowych wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2012 i 2013 r. (tj. za okres 01.01.-31.12.2012 r. oraz okres 01.01.-31.12.2013 r.).

Prognoza Zarządu Emitenta na rok 2013 wynosi:

- przychody ze sprzedaży – 70 000 000 zł;
- EBITDA – 6 300 000 zł;
- Zysk netto – 5 000 000 zł;

16.11.2012 r.

Codemedia SA zawarła 2 umowy nabycia akcji Spółki IWEII S.A.

Przedmiotem pierwszej umowy był zakup przez Spółkę 2 916 570 akcji IWEII S.A. o wartości nominalnej 0,1 zł każda, co stanowi 87,15 % udziału w jej kapitale akcyjnym oraz 87,15 % w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z umową cena nabycia 2 916 570 szt. akcji Spółki IWEII S.A. wynosi 3 986 198 zł. Przedmiotem drugiej umowy był zakup 430 000 akcji własnych IWEII S.A. o wartości nominalnej 0,1 zł każda co stanowi 12,85 % udziału w jej kapitale akcyjnym oraz 12,85 % w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z umową cena nabycia 430 000 szt. akcji Spółki IWEII S.A. wynosi 43 000 zł.

Celem dokonania wskazanej transakcji jest przejęcie od IWEII S.A. rozwiązań technologicznych i biznesowych z obszaru e-commerce. Jest to związane ze strategią Codemedia S.A. zmierzającą do większego zaangażowania się biznesowego Emitenta w obszar e-commerce.

02.01.2013 r.

Spółka zawarła umowy objęcia udziałów z trzema dotychczasowymi udziałowcami spółki Quartic Sp. z o.o. (dalej „spółka”), które są osobami fizycznymi, tj. Panem Pawłem Wyborskim, Panem Przemysławem Wyborskim i Panią Pauliną Zamojską. Wszystkie trzy umowy dotyczyły nabycia przez Spółkę łącznie 315 sztuk udziałów spółki (od każdej z wymienionych powyżej osób po 105 udziałów) za łączną kwotę 210 tys. zł. Udziały te stanowią obecnie 30% wszystkich udziałów w Quartic Sp. z o.o.

Dodatkowo w dniu 2 stycznia 2013 r. Spółka wraz z dotychczasowymi udziałowcami Quartic zawarła umowę inwestycyjną, zgodnie z zapisami której planowane jest, że Spółka ma prawo by do końca 2013 roku nabyć dalszą część udziałów spółki, jednak udział Spółki w kapitale spółki nie będzie przekraczał na koniec roku maksymalnie 50% ogółu udziału w kapitale spółki. Ponadto zgodnie z umową ich nabycie przez Spółkę będzie uzależnione od postępów spółki w realizowanym projekcie.

Quartic Sp. z o.o. jest spółką specjalizującą się w tworzeniu produktów i usług dla branży on-line. Flagowy produkt spółki to system Quartic – inteligentny system personalizowanych rekomendacji dla e-biznesu. Automatycznie gromadzi i analizuje informacje o zachowaniach klientów w sklepach e-commerce. Na tej podstawie precyzyjnie poznaje ich potrzeby i preferencje zakupowe. Silnik rekomendacji Quartic został bardzo pozytywnie przyjęty na polskim rynku e-commerce i w krótkim czasie zyskał status lidera w segmencie silników rekomendacyjnych. Wśród klientów firmy znajdują się między innymi: Empik.pl, Merlin.pl, TUI, Playmobile.pl, Rainbow Tours, Szklakom.pl, Praktiker.pl i inni. W planach rozwojowych Quartic Sp. z o.o. znajduje się rozbudowa systemu informatycznego i przygotowanie technologii Quartic pod rynek reklamowy, stąd też nabycie udziałów w spółce Quartic Sp. z o.o. jest zjawiskiem korzystnym dla Spółki, które pomoże umożliwić Codemedia S.A. rozwój rozwiązań dedykowanych branży e-commerce.

04.02.2013 r.

Zarząd Codemedia S.A. podjął kroki zmierzające do przekształcenia spółki Codemedia S.A. w spółkę komandytowo-akcyjną. Przybliżony harmonogram przekształcenia spółki prezentuje się następująco:

- do końca pierwszego tygodnia lutego 2012 r. zostanie sporządzony plan przekształcenia wraz z załącznikami (projekt uchwały w sprawie przekształcenia, projekt statutu spółki przekształcanej, wycenę składników majątku spółki przekształcanej oraz sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia,
- do połowy lutego 2013 r. kontrola planu przez biegłego – opinia biegłego rewidenta z badania planu przekształcenia zostanie złożona do sądu i do spółki,
- do połowy marca 2013 r. pierwsze i drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze podjęcia uchwały o przekształceniu wraz z zwołaniem WZA Spółki,
- do połowy kwietnia 2013 r. odbędzie się WZA Spółki, na którym zostanie podjęta uchwała o przekształceniu oraz wezwanie akcjonariuszy do złożenia w terminie miesiąca oświadczeń o uczestnictwie w spółce przekształcanej oraz składanie tych oświadczeń w formie pisemnej (wspólnikom, którzy nie złożą oświadczenia o uczestnictwie w Spółce przekształcanej, przysługiwać będzie roszczenie o wypłatę kwoty odpowiadającej wartości jego akcji w spółce przekształcanej, zgodnie ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym dla celów przekształcenia),
- w kwietniu podpisanie przez komplementariusza statutu spółki.

Zgodnie w powyższym harmonogramem do końca maja / połowy czerwca winna nastąpić rejestracja przekształcenia w KRS. Przekształcenie publicznej spółki akcyjnej w spółkę komandytowo-akcyjną na rynku NewConnect jest, według wiedzy Spółki, wydarzeniem bez precedensu. Wprawdzie dotychczasowe analizy i prawne i konsultacje nie wykazały jednoznacznych przeszkód dla tego procesu, zwracamy jednak akcjonariuszom uwagę na ryzyko ewentualnych zmian powyższego harmonogramu.

6.2 Oferta publiczna akcji Spółki dominującej

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął w dniu 11 lutego 2011 r. przez Uchwałę Nr 195/2011 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki CODEMEDIA S.A.

Zgodnie z § 1 Uchwały Nr 195/2011 :

"1. Na podstawie § 5 ust. 1 w związku z § 3 ust. 1 i 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect:

1) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki CODEMEDIA S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

2) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki CODEMEDIA S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu akcji, o których mowa w ust. 1 pkt 1), następuje pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki CODEMEDIA S.A. w wyniku emisji akcji serii B."

W dniu 15 lutego 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki CODEMEDIA S.A.

Zgodnie z § 1 treści uchwały:

Na podstawie § 7 ust. 1 i 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanawia:

1) określić dzień 16 lutego 2011 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki CODEMEDIA

S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLCODMD00024";

2) notować prawa do akcji, o których mowa w pkt 1), na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "CODEMEDIA-PDA" i oznaczeniem "CODA"

W dniu 08 marca 2011 do Zarządu Codemedia SA wpłynęło postanowienie o wpisie z dniem 28.02.2011 r. przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Aktualna wysokość kapitału zakładowego Spółki to 105.000,00 zł, a wartość kapitału docelowego 15.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 50.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

21.03.2011 r. wpłynęła do Spółki uchwała Nr 228/11 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 marca 2011 r. w sprawie rejestracji 50.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B Codemedia S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł/akcja oraz nadania im kodu PLCODMD00016. Kolejnego dnia Spółka złożyła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wycofanie z obrotu 50.000 sztuk Praw do akcji serii B oraz wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania 50.000 sztuk Akcji serii B. O decyzji GPW S.A. w tej sprawie Spółka poinformuje raportem bieżącym.

Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę z dnia 29 marca 2011 r. w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz zakończenia notowania praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki CODEMEDIA S.A. Na mocy uchwały dzień 1 kwietnia był ostatnim dniem notowania PDA serii B, natomiast dzień 4 kwietnia był pierwszym dniem notowania Akcji serii B.

6.3 Rozwój nowej linii biznesowej – marketing afiliacyjny

Zarząd Codemedia S.A. zawarł Umowę przystąpienia do spółki joint venture pod nazwą TradeTracker Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pomiędzy Codemedia S.A. a Van Doorn Business Group B.V. siedzibą w Holandii (umowa z dnia 29.06.2011).

Kolejno w następstwie zawartej umowy odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (NWZ) spółki TradeTracker Poland Sp. z o.o., które w dniu 06.07.2011 r. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego spółki TradeTracker Poland Sp. z o.o. z kwoty 50.000,00 zł do kwoty 100.000,00 zł przez utworzenie 1.000 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział. Na mocy zawartej Umowy przystąpienia do spółki joint venture oraz podjętego Aktu Notarialnego spółka Codemedia S.A. obejmie 50% udziałów w spółce TradeTracker Poland Sp. z o.o. (tj. wszystkie udziały o które podwyższony zostanie kapitał zakładowy TradeTracker Poland Sp. z o.o.). Wniesienie wkładu pieniężnego za udziały przez Codemedia S.A. nastąpi w terminie do 15.07.2011. Tym samym aktem notarialnym NZW TradeTracker Poland Sp. z o.o. wprowadziło także zmiany do umowy spółki, między innymi dotyczące wyłącznego prawa powoływania Prezesa Zarządu TradeTracker Poland Sp. z o.o. przez Codemedia SA.

W dniu 13.07.2011 wkład za 50% udziałów został wniesiony przez Codemedia. Spółka objęła 1000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł tj. za łączną kwotę 50 000 zł.

Przystąpienie do spółki joint venture przez Codemedia S.A. wpisuje się w realizację planów strategicznych Grupy w zakresie budowy nowej linii biznesowej związanej z marketingiem afiliacyjnym, poprzez wykorzystanie potencjału usług oferowanych przez TradeTracker Poland Sp. z o.o. W opinii Zarządu marketing afiliacyjny to jeden z najbardziej dynamicznie rozwijających się segmentów usług marketingowych online. Marketing afiliacyjny zezwala na stosowanie modelu współpracy opartego na wynagrodzeniu lub prowizji od dokonanej sprzedaży, co znajduje szerokie zastosowanie m.in. w handlu elektronicznym. Codemedia S.A. nie wyklucza TradeTracker Poland Sp. z o.o. finansowania na rozwój działalności w postaci krótkoterminowych pożyczek.

TradeTracker Poland Sp. z o.o. jest częścią TradeTracker International, wiodącej sieci afiliacyjnej działającej na wielu rynkach europejskich (www.tradetracker.com).

6.4 Rozwój nowej linii biznesowej – media tradycyjne

W październiku 2011 roku Zarząd Codemedia S.A. poinformował o zamiarze połączenia ze spółką Mediasense Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wernyhory 15, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332375.

W podjęciu przez Zarząd Spółki decyzji o planowanym połączeniu Zarząd Codemedia S.A. kierował się względami ekonomicznymi. Połączenie spółek pozwoli na pełną konsolidację operacyjną i kompetencyjną i spowoduje zwiększenie efektywności operacyjnej Codemedia S.A, zapewniając kompleksową obsługę jej klientów i wzrost skali działania.

Spółka Mediasense świadczyła usługi projektowania strategii komunikacji marek oraz w zakresie kompleksowej komunikacji w mediach. Spółka zajmowała się planowaniem i zakupem czasu oraz przestrzeni reklamowej we wszystkich mediach w celu promocji marek i wsparcia sprzedaży. Mediasense wyróżnia się na rynku wysoką efektywnością jaką daje synergia proponowanego mediamiksu a w szczególności telewizji i internetu.

W dniu 1.12.2011 r. złożono w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o rejestrację połączenia Spółki ze spółką Mediasense Sp. z o.o. oraz związanych z nim zmian w Statucie Spółki, w tym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii C. Z dniem 21.12.2011 zarejestrowane zostało połączenie Codemedia S.A. ze spółką Mediasense Sp. z o.o. i podwyższenie kapitału zakładowego Codemedia S.A. w drodze emisji akcji serii C.

Połączenie to zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Spółkę jako spółki przejmującej w zamian za wydanie przez Spółkę akcji wspólnikom spółki przejmowanej Mediasense Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą w przedmiocie połączenia podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 listopada 2011 roku.

Zawiadomienia o zamiarze połączenia ukazały się w postaci raportu bieżącego EBI nr 30/2011 dnia 7 października 2011 r. oraz 37/2011 z dnia 14.11.2011. Złożenie wniosku o rejestrację połączenia ze spółką Mediasense Sp. z o.o. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zareportowane w postaci raportu bieżącego EBI nr 40/2011 z dnia 01.12.2011.

7. Przewidywany zakres rozwoju grupy

Grupa świadczy usługi w sektorze B2B, realizując działania marketingowe mające na celu pozyskiwanie głównie znaczących klientów prowadzących działalność na rynku polskim. Grupa stale pracuje nad skutecznością i efektywnością świadczonych usług oraz budową wizerunku podmiotu solidnego i godnego zaufania. O skuteczności Grupy może świadczyć fakt zajęcia czołowych pozycji wśród domów mediowych działających na rynku polskim w opublikowanym w maju 2010 r. przez miesięcznik branżowy Media i Marketing Polska ranking domów mediowych (w kategoriach ogólne zadowolenie ze współpracy z domem mediowym, zadowolenie z obsługi klienta, zadowolenie z zakupu mediów, przestrzeganie zasad etyki zawodowej, dobra znajomość rynku mediów w Polsce, wysoka jakość w planowaniu Internetu, Spółka uplasował się na pierwszym miejscu).

Kluczowym elementem w procesie kreowania wizerunku Grupy wśród obecnych i potencjalnych klientów jest wysoka jakość usług oferowanych przez Spółkę. Zespół menadżerski pracuje nad ciągłym podnoszeniem standardów obsługi klienta oraz dostarczaniem nowoczesnych usług, co stanowi kluczowe elementy strategii marketingowej, które Grupa wykorzystuje. Ponadto częścią strategii budowania wizerunku i wiarygodności wśród największych kontrahentów było wprowadzenie akcji Spółki na rynek NewConnect.

Grupa planuje dalszy wzrost przychodów i rentowności w 2013 roku dzięki akwizycji nowych klientów, rozszerzeniu zakresu usług i obsługiwanym mediów, utrzymaniu wysokiej jakości i skuteczności oferowanych usług w 3 segmentach: Platforma zakupu mediów, Direct oraz Data. Podstawowym celem strategicznym Grupy na kolejne lata jest uzyskanie pozycji jednego z wiodących dostawców rozwiązań z zakresu wykorzystania mediów w sprzedaży produktów i usług na rynku poprzez systematyczny wzrost wartości sprzedaży usług świadczonych w głównych liniach biznesowych. Grupa poszerzy zakres usług i narzędzi oferowanych w ramach linii biznesowych o usługi dla małych i średnich przedsiębiorstw, co potencjalnie przyczyni się do realizacji zwiększonego wolumenu zleceń o niskiej i średniej wartości.

Platforma zakupu mediów - Grupa przewiduje inwestycje w rozbudowę portfolio usług, która będzie realizowana poprzez prace rozwojowe nad zaawansowaną technologią umożliwiającą emisję, targetowanie, optymalizację oraz raportowanie działań w sposób zautomatyzowany. Skutkiem tego, dzięki częściowej automatyzacji zadań związanych z obsługą klienta oraz wynikającej z tego możliwości ograniczenia kosztów

Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Codemedia SA z siedzibą w Warszawie w okresie 01.01.2012-31.12.2012 roku

generowanych w tym zakresie przez zespół pracowników poszerzony zostanie zakres usług i narzędzi oferowanych w ramach linii biznesowej Platforma zakupu mediów dla małych i średnich przedsiębiorstw, co potencjalnie przyczyni się do realizacji zwiększonego wolumenu zleceń o niskiej i średniej wartości.

Systemy wsparcia sprzedaży bezpośredniej (Direct) – celem strategicznym jest uzyskanie w średnim terminie czołowej pozycji na krajowym rynku pośrednictwa w sprzedaży bezpośredniej. W 2011 roku Grupa uruchomiła nową linię biznesową związaną z marketingiem afiliacyjnym poprzez spółkę TradeTracker Poland Sp. z o.o. Spółka ta bardzo dynamicznie rozwija się w roku 2012. Prowadzone były także prace związane z rozwojem platformy ThinkOpen (rozszerzające jego funkcjonalność o nowe kanały komunikacji mobilnej). Dodatkowo jednostka biznesowa ThinkOpen wprowadziła do swojej oferty usługi oparte o telemarketing i pocztę tradycyjną.

Dane (Data) – Grupa przewiduje dalszy rozwój usług w nowym obszarze działalności – dane (Data), który jest związany z gromadzeniem, przetwarzaniem, zarządzaniem danymi. W minionym roku prowadzone były prace rozwojowe związane z platformą Dinfinet. System umożliwi realizację działań marketingowych w oparciu o kupony rabatowe oraz efektywne wsparcie sprzedaży produktów i usług online. Platforma Dinfinet związana jest bezpośrednio z usługami gromadzenia, przetwarzania i zarządzania danymi.

8. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej

8.1 Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Grupa nie przeprowadziła znaczących inwestycji w aktywa trwałe – zakupione aktywa obejmowały przede wszystkim sprzęt komputerowy i licencje wykorzystywane przez pracowników.

8.2 Informacje o wszczętych postępowaniach: upadłościowym, układowym, likwidacyjnym

Wobec Spółki i spółek zależnych nie zostało wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

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

Wobec Spółki i spółek zależnych nie zostały wszczęte żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

8.4. Informacja 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

W stosunku do Spółki i spółek zależnych nie zostały wszczęte żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe. Według najlepszej wiedzy Spółki nie ma również żadnych podstaw prawnych i faktycznych, aby wystąpiły jakiegokolwiek postępowania, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

8.5 Zobowiązania Grupy istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jej sytuacji ekonomicznej i finansowej

Grupa nie ma żadnych zobowiązań wobec posiadaczy swych instrumentów finansowych, poza typowymi zobowiązaniami wynikającymi z wyemitowanych przez Grupę akcji serii A, B, C i D.

Nie istnieją inne zobowiązania Spółki i spółek zależnych, które byłyby istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy jego instrumentów finansowych, a które związane byłyby w szczególności z kształtowaniem się sytuacji ekonomicznej i finansowej Grupy.

8.6 Wskazanie istotnych ryzyk w działalności Grupy

8.6.1 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność Grupy jest w wysokim stopniu uzależniona od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kluczowych pracowników. W przypadku utraty członków kadry zarządzającej lub innych kluczowych pracowników, które dysponują kompetencjami stanowiącymi o skuteczności i efektywności działania przedsiębiorstwa, istnieje ryzyko utraty istotnych klientów oraz pogorszenia kondycji finansowej lub trudności w realizacji poszczególnych elementów strategii rozwoju Grupy.

W celu minimalizacji tego ryzyka, Grupa realizuje długofalową politykę zatrudnienia dostosowaną do specyfiki działalności oraz stosuje system motywacyjny, który uzależnia wysokość rocznej premii od poziomu wypracowanego przez Spółkę zysku brutto za dany rok obrotowy. Działania te mają na celu powiązanie korzyści kluczowych pracowników z rozwojem Grupy.

8.6.2. Ryzyko związane z umowami zawieranimi z klientami

Pomimo, że Grupa nie posiada opracowanego wzoru umowy stosowanego w relacjach z klientami, zawierane przez niego umowy opierają się na podobnych zasadach i zawierane są na czas nieoznaczony lub na okres prowadzenia kampanii reklamowej w internecie.

Umowy uzależniają zwykle wynagrodzenie należne Spółce od kosztów oraz efektów kampanii. Spółce, co do zasady, przysługuje wynagrodzenie składające się z dwóch elementów: zwrotu wydatków stanowiących koszty zewnętrzne oraz wynagrodzenia prowizyjnego liczonego od kosztów zakupywanych mediów. Grupa odpowiada za miejsce i sposób prezentacji materiałów reklamowych, czasami nie uczestnicząc w procesie ich powstawania. Wysokość należnego Spółce wynagrodzenia uzależniona jest od wyników kampanii. W związku z powyższym na wysokość tego wynagrodzenia mogą mieć wpływ również czynniki zewnętrzne niezwiązane bezpośrednio z jakością świadczonych przez Spółkę usług.

Umowy przyznają zamawiającemu prawo do złożenia żądania zakończenia lub wstrzymania prac na każdym etapie prowadzenia kampanii bez uprzedniego zawiadomienia. W takim wypadku Grupa zobowiązany jest do natychmiastowego przerwania prac związanych z prowadzeniem kampanii reklamowej oraz do niezaciągania nowych zobowiązań i podjęcia starań o rozwiązanie dotychczasowych, które zaciągnięte zostały w związku ze świadczeniem usług. Wcześniejsze zakończenie kampanii przekłada się na wysokość wynagrodzenia Grupy, które ulega zmniejszeniu oraz może powodować konieczność poniesienia przez nią kosztów uprzednio zakupionych mediów na potrzeby kampanii. Ryzyko to jest minimalizowane przez zapis umowny dotyczący obowiązku zwrotu Spółce wydatków poniesionych na potrzeby kampanii.

8.6.3 Ryzyko związane z umowami z dostawcami mediów

W ramach prowadzonej działalności, Grupa zakupuje media (czas i miejsca prezentacji w Internecie) na potrzeby realizowanych kampanii reklamowych. W związku z tym istotne znaczenie mają umowy zawierane z właścicielami stron i portali internetowych, na których mogą być publikowane reklamy.

Na podstawie umów zawieranych z portalami internetowymi Grupa zobowiązuje się do proponowania swoim klientom zakupu miejsca i czasu reklamowego na stronach internetowych. Umowy współpracy mają charakter ramowy, a publikacja materiałów reklamowych następuje na podstawie składanych przez Spółkę na rzecz kontrahentów zleceń określających czas i sposób emisji.

Umowy zawierane są na czas oznaczony (zwykle roczny). Zawieranie umów na czas oznaczony powoduje konieczność cyklicznego ich przedłużania, a w konsekwencji każdorazowego renegotjowania ich postanowień, co potencjalnie może powodować powstanie ryzyka braku stabilności warunków pozyskiwania czasu i miejsca na prezentację treści reklamowych. Jakkolwiek do chwili obecnej współpraca Grupy z właścicielami stron i portali internetowych układa się pomyślnie oraz nie miał on żadnych trudności z pozyskaniem czasu i miejsca na prezentację treści reklamowych na dalsze okresy. Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez prowadzenie rozmów z właścicielami różnych stron internetowych i portali internetowych celem zapewnienia alternatywnych lub nowych miejsc prezentacji treści reklamowych.

W toku prowadzonej działalności Grupa działa w imieniu i na rzecz klientów (zleceńdawców) oraz jednocześnie współpracuje z dostawcami mediów, mając na uwadze przede wszystkim interes zleceńdawcy (tj. klienta). Jakkolwiek do chwili obecnej żaden z klientów nie kwestionował jakości prac Grupy nad poszczególnymi kampaniami reklamowymi. Ponadto zaznaczyć należy, iż w umowach z portalami internetowymi znajdują się zastrzeżenia, że skorzystanie z usług portalu uzależnione jest od decyzji Grupa i nie jest on w żaden sposób zobowiązany do oferowania usług portalu swoim kontrahentom (klientom).

8.6.4. Ryzyko związane z zawartymi przez Grupę umowami o zachowaniu poufności i zakazie konkurencji

Częstym elementem umów zawieranych przez Grupę wynikającym ze specyfiki prowadzonej przez nią działalności, są klauzule dotyczące zachowania poufności. Zapisy te nakładają na Grupę obowiązek zachowania w poufności zarówno danych handlowych, organizacyjnych lub finansowych udostępnionych jej przez

kontrahentów w związku ze świadczeniem usług w zakresie obsługi mediowej, jak i informacji dotyczących samej zawartej umowy. Sankcjami za naruszenie obowiązku zachowania poufności są kary umowne. Zawierane przez Spółkę umowy mogą przewidywać również zakaz świadczenia usług na rzecz podmiotów konkurencyjnych wobec zleceniodawców, tj. prowadzących działalność w tej samej wskazanej w umowie branży. Czas trwania zakazu konkurencji nie dotyczy okresu obowiązywania umowy, ale może rozciągać się na określony okres po jej zakończeniu.

Wyżej opisane postanowienia umów mogą ograniczać możliwość pozyskiwania przez Grupę nowych kontrahentów i wykorzystywanie przez nią doświadczeń uzyskanych przy świadczeniu usług na rzecz podmiotów działających w tym samym sektorze rynku. Dodatkowo zastrzegane kary umowne i możliwość dochodzenia przez kontrahentów odszkodowań przekraczających kary umowne mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z zawieraniem klauzul o zakazie świadczenia usług na rzecz podmiotów konkurencyjnych minimalizowane jest przez możliwość wyłączenia tego zakazu poprzez uzyskanie zgody na świadczenie usług na rzecz podmiotów, które nie prowadzą działalności bezpośrednio konkurencyjnej w stosunku do kontrahenta.

8.6.5 Ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży

Źródła przychodów ze sprzedaży Grupy charakteryzują się stosunkowo niskim poziomem dywersyfikacji. W przypadku niespodziewanego przedterminowego zakończenia współpracy z jednym z kluczowych klientów, istnieje ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży, co może negatywnie wpłynąć na kondycję finansową oraz na realizację prognoz finansowych Grupy.

Grupa ogranicza ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży poprzez wzrost skali działalności, jak również realizację celów strategii rozwoju, co potencjalnie przyczyni się do zwiększenia wolumenu zleceń o niskiej i średniej wartości oraz podwyższenia poziomu dywersyfikacji źródeł przychodów ze sprzedaży.

8.6.6 Ryzyko związane z sezonowością przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży usług Grupy charakteryzują się sezonowością – najwyższy poziom przychodów jest uzyskiwany w przybliżeniu w II i IV kw. roku kalendarzowego, co jest związane z niezależnymi od Grupy uwarunkowaniami rynku reklamy. Podstawowym czynnikiem, który wpływa na sezonowość przychodów ze sprzedaży jest okresowy, wzmożony popyt na dobra konsumpcyjne występujący w tych okresach oraz sezonowość rynku reklamy w mediach tradycyjnych, która przekłada się bezpośrednio na inwestycje mediowe w sieci internet.

Grupa ogranicza ryzyko związane z sezonowością sprzedaży poprzez dywersyfikację świadczonych usług i branż, do których są kierowane, tak aby zmiany wartości sprzedaży między poszczególnymi kwartałami były jak najmniejsze.

8.6.7 Ryzyko utraty zaufania klientów

Wizerunek Grupy jako rzetelnego i profesjonalnego eksperta jest jedną z najważniejszych czynników, które wpływają na poziom zaufania klientów wobec Grupy. Istnieje ryzyko, iż wywiązanie się z powierzonych usług w sposób niezgodny z umową lub poniżej oczekiwań klientów, lub nieodpowiedni poziom obsługi mogą spowodować utratę zaufania klientów wobec Grupy, co może przyczynić się do zmniejszenia zainteresowania jego ofertą.

Grupa przeciwdziałając temu ryzyku, dokłada wszelkich starań, aby usługi były realizowane z należytą starannością i prowadziły do założonych celów. Ponadto prowadzi działania mające na celu wzmocnienie wizerunku jako podmiotu charakteryzującego rzetelnością i profesjonalizmem w wykonywanych działaniach. Jednym z tych działań jest także rozpoczęcie notowania akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, co może przelożyć się na wzrost zaufania wobec Grupy wśród największych Klientów na rynku polskim.

8.6.8 Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

Grupa świadczy usługi reklamowe w oparciu o infrastrukturę teleinformatyczną, w tym sieci teleinformatyczne, które są narażone na próby nieautoryzowanego dostępu osób niepowołanych do danych w celu ich przechwycenia lub uszkodzenia (m.in. dane osobowe podlegające przepisom ustawy o ochronie danych osobowych). Niebezpieczeństwo włamania do systemu i kradzieży danych teleinformatycznych stanowi istotne zagrożenie dla kontynuacji świadczenia usług przez Grupę. Kradzież lub udostępnienie danych osobowych, niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych, może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych.

Grupa w celu ograniczenia ryzyka częściowego lub całkowitego zniszczenia zasobów na bieżąco monitoruje i rozwija zabezpieczenia wewnętrznej sieci teleinformatycznej oraz wdraża stosowne procedury dostępu. Ponadto

wykorzystuje systemy teleinformatyczne funkcjonujące w modelu cloud computing, którego zastosowanie istotnie zwiększa poziom bezpieczeństwa zapisanych danych.

8.6.9. Ryzyko: zmiany cen, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

Ryzyko zmian cen oferowanych usług ma istotny wpływ na marże projektowe. Spółki z Grupy mają pełną świadomość występowania tego ryzyka rynkowego dlatego podejmowane są działania zmierzające do ochrony marż.

Grupa posiada limit kredytowy w rachunku bieżącym w kwocie 3.500 tys. PLN. W roku 2012 limit był tylko w niewielkim zakresie wykorzystany, również w roku 2013 Grupa planuje wykorzystywać powyższy limit tylko w sytuacjach wyraźnej potrzeby lub uzasadnionych biznesowo, z tego względu ryzyko związane ze zmianą wysokości stóp procentowych ma bardzo ograniczone znaczenie.

Ryzyko ewentualnych zakłóceń płynności zostało omówione poniżej.

8.6.10. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.

Główne ryzyko to ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, w głównej mierze jest ono związane jest ze ściagalnością należności handlowych i terminową obsługą zobowiązań.

W odniesieniu do należności ograniczenie ryzyka jest realizowane poprzez:

- ubezpieczenie obrotu handlowego w Coface z tytułu występowania złych długów,
- ustalanie limitów maksymalnego zadłużenia kontrahentów,
- wickowanie i monitorowanie należności,
- współpraca z firmami windykacyjnymi.

Ponadto Grupa ma do dyspozycji limit w rachunku bieżącym, w kwocie 3.500 tys. PLN, który w roku 2013 będzie zwiększony do kwoty 5.000 tys. PLN, limit ten może być w każdym momencie wykorzystany jeżeli zaistnieje taka potrzeba. Mając powyższe na uwadze Zarząd stoi na stanowisku, iż płynność Grupy jest właściwie zabezpieczona a ryzyko zakłóceń płynności zminimalizowane.

8.7 Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej. Spółka dominująca ani spółki od niej zależne w 2012 roku nie nabywały akcji własnych.

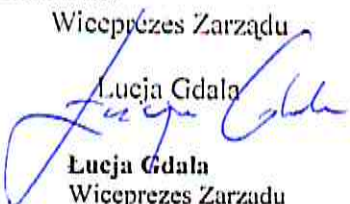
W imieniu Zarządu Spółki dominującej:

PREZES ZARZĄDU


Piotr Bieńko

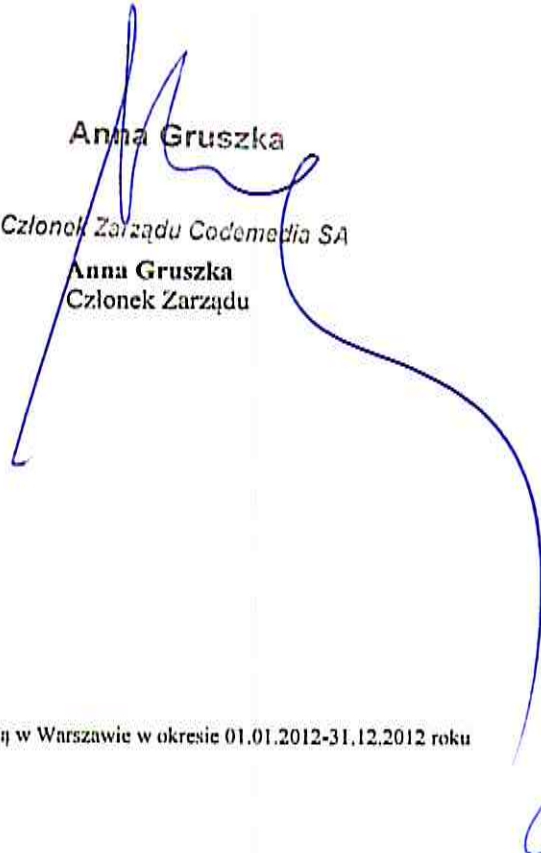
Piotr Bieńko
Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu


Lucja Gdala

Lucja Gdala
Wiceprezes Zarządu

Anna Gruszka


Członek Zarządu Codemedia SA

Anna Gruszka
Członek Zarządu

Warszawa, 10 kwietnia 2013 roku

Dane teleadresowe spółki dominującej

Codemia SA
ul. Rolna 175B
02-729 Warszawa

+48 22 549 71 80
+48 22 207 28 21

www.codemia.pl

ir@codemia.pl

NIP: 5252434947

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego Nr KRS 0000368274

Kapitał zakładowy: 1 669 385 PLN