




## WPROWADZENIE

Obecnie na świecie rozpoczyna się kolejna rewolucja technologiczna, będąca początkiem tzw. „ery mobilnej”. Urządzenia mobilne (smartfony, tablety) błyskawicznie zyskują na popularności, wypierając tradycyjne komputery i laptopy. Internet mobilny staje się wszechobecny.

**Rynek mobilny jest niezwykle atrakcyjny pod względem inwestycyjnym.** Dowodem są znaczące transakcje kapitałowe z okresu ostatnich miesięcy.

Przejęcia:  Google/AdMob – 750 mln USD



Apple/Quattro Wireless – 275 mln USD

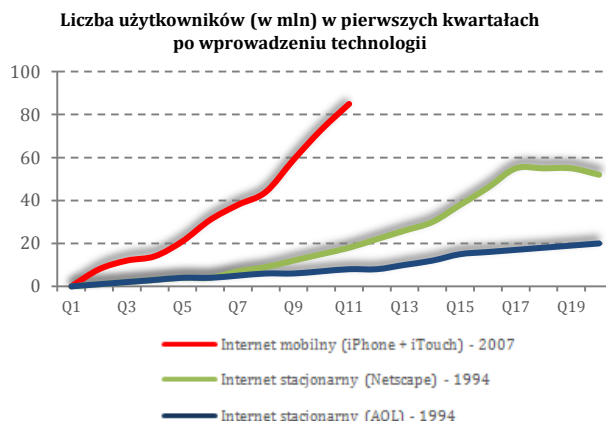
Inwestycje VC:  GetJar – 36 mln USD



Millennial Media – 16 mln USD



Madvertise – 10 mln USD



Źródło: Morgan Stanley, The Mobile Internet Report, 2009

Niepowtarzalną okazją inwestycyjną na krajowym rynku mobilnym jest **Telecom Media S.A.** (dalej „Telecom Media”, „Emitent” lub „Spółka”), która wprowadza do Polski najnowsze rozwiązania marketingowe związane z mobilnym Internetem. Emitent przygotowuje się do emisji akcji o wartości 3,6 mln PLN w drodze oferty prywatnej, w celu pozyskania kapitału na inwestycje w rozbudowę sieci reklamy mobilnej opartej o tablety i smartfony, automatyzację usług, inwestycje w infrastrukturę mobilną oraz własną promocję i marketing. Po udanym procesie plasowania akcji, planowanym na przełom stycznia i lutego 2012 r., Spółka planuje w I kw. 2012 r. debiut na alternatywnym rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## INNOWACYJNA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

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

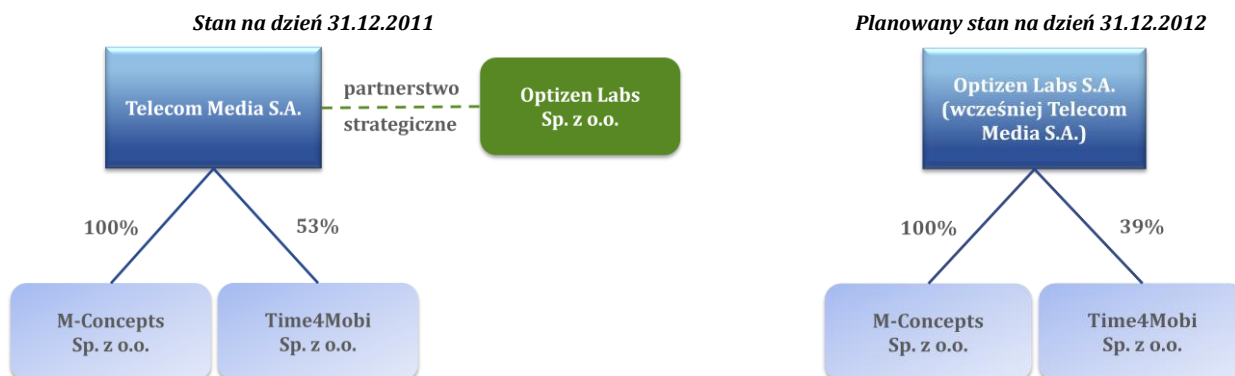
Obecnie, prognozując dynamiczny wzrost rynku reklamy mobilnej w Polsce, Emitent koncentruje swój model biznesowy na działalności w wysokomarżowym segmencie reklamy mobilnej. Spółka dostarcza w tym zakresie kompleksowe rozwiązania, umożliwiające reklamodawcom dotarcie do swoich klientów w efektywny sposób, z wykorzystaniem innowacyjnych rozwiązań mobilnych (tj. w szczególności opartych o smartfony, tablety i inne urządzenia mobilne). Zakres usług obejmuje pełen łańcuch rozwiązań – poczynając od strategii marketingowej w obszarze mobile, poprzez odpowiednie kreacje, specjalistyczne rozwiązania (m.in. strony mobilne, aplikacje, augmented reality, geolokalizacja), aż po udostępnienie stosownej infrastruktury (m.in. adserwer, systemy metryczne) oraz sieć reklamy mobilnej, poprzez którą realizowany jest przekaz do użytkowników końcowych. Innymi słowy Emitent kompleksowo pomaga innym podmiotom zaistnieć w nowym kanale mobilnym. Czyni to zarówno tworząc odpowiednie narzędzia jak też udostępniając przestrzeń do ich zastosowania (własną sieć mobilną) oraz dając bezpośredni dostęp do własnej bazy milionów odbiorców.

Dodatkowo, tworząc odpowiednie narzędzia, Spółka angażuje się w obszar rozrywki mobilnej. Emitent stworzył serwis ezoteryczny sekretylosu.pl oraz planuje rozwój kolejnych portali rozrywkowych. Spółka nie rezygnuje także z organizacji konkursów SMS, które w nowej odsłonie przeprowadzane są w ramach spółki zależnej M-Concepts Sp. z o.o. Ponadto dzięki integracji z Optizen Labs Sp. z o.o. Emitent staje się wiodącym w skali międzynarodowej dostawcą technologii DPS, czyli opracowanego przez Adobe Systems narzędzia do tworzenia publikacji cyfrowych na tablety oraz ich dystrybucji (korzysta z niego m.in. Agora, wydawca „Gazety Wyborczej”). Pozwala to zwiększyć skalowalność biznesu poprzez generowanie powtarzalnych przychodów ze sprzedaży licencji i udział w przychodach wydawców ze sprzedaży ich publikacji na tablety.

W akcjonariacie Telecom Media znajduje się **uznany fundusz VC** z grupy MCI Management oraz dwie **renomowane instytucje finansowe** – Dom Maklerski BOŚ oraz znane krajowe TFI.

## STRUKTURA PRAWNA

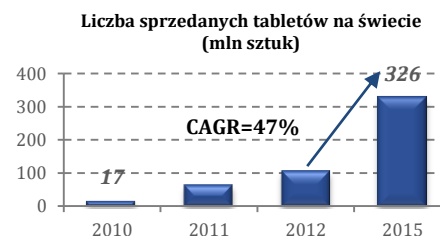
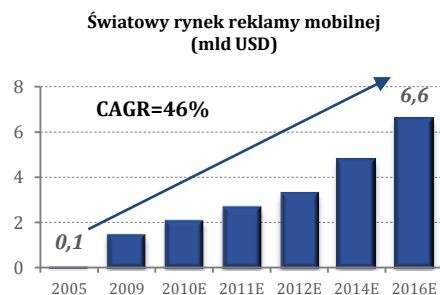
Wysoka efektywność działań Spółki osiągnięta jest poprzez identyfikowanie i eksploatację synergii występujących pomiędzy jej działaniami oraz spółkami zależnymi: M-Concepts Sp. z o.o. i Time4Mobi Sp. z o.o. Ponadto w najbliższym czasie Emitent przeprowadzi pełną integrację działalności z dotychczasowym partnerem strategicznym, spółką Optizen Labs Sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową inwestycyjną, Emitent przejmie 100% udziałów w Optizen Labs Sp. z o.o. oraz zmieni nazwę z Telecom Media S.A. na Optizen Labs S.A.



- **Optizen Labs** obecnie koncentruje się na rozwijaniu aplikacji mobilnych oraz dostarczaniu rozwiązań mobilnych na tablety, wspierając przy tym działalność Telecom Media. W zakresie aplikacji spółka realizowała zaawansowane projekty m.in. dla BMW, Nordglass i G+J. Ponadto Optizen Labs jest strategicznym partnerem handlowym Adobe Systems w Europie.
- **Time4Mobi** jest właścicielem i operatorem pierwszej polskiej platformy z aplikacjami mobilnymi JuupStore, wzorowanej na AppStore i Getjar, która wchodzi w skład sieci mobilnej Telecom Media.
- **M-Concepts** zajmuje się jedynie organizacją konkursów i quizów mobilnych.

## PERSPEKTYWICZNY RYNEK

- **Internet mobilny to najszybciej rozwijające się medium** w ostatnich 20 latach. W 2013 r. liczba użytkowników Internetu mobilnego i stacjonarnego ma się zrównać, co oznacza, że popularność, jaką Internet stacjonarny budował przez 20 lat, Internet mobilny zyska w 7.
- **Gwałtowny wzrost popularności urządzeń mobilnych** napędza globalny popyt na nowe usługi i treści mobilne, takie jak rozrywka, aplikacje, których obecna wartość (3,8 mld USD w 2011 r.) urośnie do 8,3 mld USD w 2014, oraz reklamy mobilne, których średnia roczna stopa wzrostu na świecie w ciągu najbliższych 5 lat wyniesie 20%.
- **Polski rynek reklamy mobilnej wkracza w fazę dynamicznego wzrostu.** Obecnie jego wartość szacuje się na ok. 60-80 mln PLN, lecz naśladując trendy rynków rozwiniętych, już w 2015 r. jego wartość może przekroczyć 600 mln PLN.



Źródła: Magnaglobal, Gartner

## KOMPLEMENTARNY ZARZĄD

**Jacek Czynajtis** – Prezes Zarządu

- **Specjalista w zakresie marketingu i sprzedaży oraz tworzenia innowacyjnych produktów i wartości dla klientów**
- Posiada 21-letnie doświadczenie w pracy w spółkach mediowych, m.in.: Agora S.A., Prasa Bałtycka, Dom Wydawniczy Gazeta Wrocławska, Polska Presse, Mediatak, Murator S.A., TIME S.A. (ESKA, ESKA Rock, Vox FM, WAWA)

- Wielokrotny laureat prestiżowych nagród i wyróżnień branżowych: Menedżer Roku Polskapresse – 2002; trzykrotnie Najlepsze Biuro Reklamy (Mediatak) wg Media&Marketing Polska (2003 – 1. nagroda; 2004 i 2005 – 2. nagroda); dwukrotnie 1. nagroda w konkursie Media Trendy (2006 – Mediatak, 2009 – Time); Wydawca Roku (Murator) wg Media&Marketing Polska (2008); w 2005 r. w rankingu Rzeczypospolitej Mediatak znalazło się wśród 15 firm spośród 2000 z najwyższym ROE w Polsce
- 13 lat pełnił funkcje członka zarządów oraz rad nadzorczych

**Piotr Pajewski – Wiceprezes Zarządu**

- **Ekspert w zakresie zarządzania spółkami z branży nowoczesnych technologii, rozwoju ich strategii i budowania wartości wewnętrznej**
- Posiada wieloletnie doświadczenie w obszarze venture capital, corporate finance, M&A i rynków kapitałowych
- Zrealizował kilkanaście inwestycji, wyjść z inwestycji oraz przejęć (m.in. Internet Data System, Internet Service, Bankier.pl, K2 Internet, Nokaut.pl, czy Stanusch Technologies)
- W swojej karierze związany m.in. z Creditanstalt-SCG Fund Management S.A., grupą firm doradczych EVIP, funduszem VC bmp AG (były Członek Zarządu bmp Polska), funduszem VC Phenomind Ventures S.A. (Managing Director), funduszem Helix Ventures/MCI (Venture Partner, Fund Manager). Pełni funkcje członków rad nadzorczych w licznych spółkach działających w branży technologicznej/internetowej

**KLUCZOWE DANE FINANSOWE**

[tys. zł]	DANE HISTORYCZNE*			PROGNOZA**			
	2009***	2010***	1-3Q 2011	2011 F	2012 F	2013 F	2014 F
Przychody ze sprzedaży	10 589	10 473	1 776	2 454	14 719	28 596	53 378
Marża brutto	1 789	3 060	817	1 129	8 004	15 490	28 858
EBITDA	1 786	3 767	- 242	- 379	2 964	5 748	10 752
Kapitał własny	- 767	3 068	2 843	2 288	19 487	23 307	31 180

**Objaśnienia:**

\* Dane jednostkowe dotyczące wyłącznie Telecom Media S.A. / Telecom Media Sp. z o.o. (do września 2010)

\*\* 2011 – dane skonsolidowane dotyczące Telecom Media S.A. oraz M-Concepts Sp. z o.o.

2012-2014 – dane skonsolidowane dotyczące Grupy Telecom Media S.A. (uwzględniona integracja z Optizen Labs Sp. z o.o.)

\*\*\* Dane zatwierdzone przez audytora

**PRZYGOTOWANIE I OBSŁUGA EMISJI**

Autoryzowany Doradca:

CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.



Doradca Prawny:

Matczuk Wieczorek i Wspólnicy  
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp. j.



**KONTAKT**

**Bogusława Skowrońska**

Prezes CMS ProAlfa  
Tel: +48 22 436 74 20  
Email: b.skowronski@cms-proalfa.pl



**Piotr Pajewski**

Wiceprezes Zarządu Telecom Media S.A.  
Tel: +48 22 617 01 01  
E-mail: p.pajewski@telecommedia.pl

**OŚWIADCZENIE**

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie służą wyłącznie celom informacyjnym i nie mogą być traktowane jako oferta nabycia lub podstawa do zawarcia umowy kupna/sprzedaży akcji Telecom Media S.A. Wszelkie projekcje i prognozy przedstawione w dokumencie nie gwarantują ich kompletności, dokładności i adekwatności, zaś ich rzeczywista wartość lub kształt mogą w przyszłości ulec zmianie. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej nabycia lub zbycia akcji Telecom Media S.A. zaleca się zasięgnięcie profesjonalnej opinii doradczej w zakresie inwestycyjnym, podatkowym i prawnym.