

Prospekt Emisyjny NETMEDIA SA (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie



Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z:
Ofertą Publiczną 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
oraz
dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA
8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A, do 1.000.000 Akcji Serii B i praw do akcji Serii B
oraz do 65.000 Akcji Serii C.

Akcje Serii B zaoferowane zostaną do objęcia w dwóch transzach: Transzy Małych Inwestorów i Transzy Dużych Inwestorów. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona m.in. w oparciu o wyniki procesu budowy Księgi Popytu, będzie jednakowa dla wszystkich transz i zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Maksymalna cena Akcji Serii B wynosi 5 zł. Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą deklaracje zainteresowania w procesie tworzenia Księgi Popytu wynosi od 4 do 5 zł za Akcję Serii B. Szczegółowe zasady i terminy przeprowadzenia Oferty Publicznej zawarte zostały w punkcie 5 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów, że nabywanie Akcji Serii B wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji i instrumentów finansowych, jak również z ryzykami związanymi z działalnością Emitenta i jego otoczeniem. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w Części II „Czynniki Ryzyka” Prospektu. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu.

Zarówno Emitent jak i Oferujący oświadczają, że nie zamierzają podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu oferty.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Akcji Serii B Emitenta na terenie Polski oraz ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także w związku z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji Serii A, B i C oraz praw do Akcji Serii B. Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Prospektu emisyjnego bądź jego treści zobowiązane są do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski oraz udziału w Ofercie Publicznej.

Oferujący



DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Doradca Finansowy



Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Prospekcie oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 14 września 2006 r.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Prospekt będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (<http://www.netmedia.com.pl>) oraz Oferującego (<http://bossa.pl>) co najmniej na sześć dni roboczych przed dniem zakończenia subskrypcji, nie później jednak niż w dniu rozpoczęcia subskrypcji. Ewentualne informacje aktualizujące treści Prospektu będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie aneksu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje	Akcje Serii A, B i C
Akcje Serii A	8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A NETMEDIA SA o wartości nominalnej 0,10 złotego każda
Akcje Serii B	Od 1 do 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B NETMEDIA SA o wartości nominalnej 0,10 złotego każda
Akcje Serii C	Od 1 do 65.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C NETMEDIA SA o wartości nominalnej 0,10 złotego każda
DM BOŚ SA, Oferujący	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska pełniący funkcję oferującego akcje w obrocie regulowanym
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji Serii B oferowanych w Ofercie Publicznej
Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, Deklaracja Nabycia Deklaracja	Wiążące deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii B w Transzy Dużych Inwestorów składane w czasie budowania Księgi Popytu
Domena, domena internetowa	Domena komunikacyjna będąca elementem architektury sieci Internet. Jest słownym określenie adresu Internetowego.
DOSPON	Dolnośląskie Stowarzyszenie Pośredników w Obrocie Nieruchomościami
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dyspozycja Deponowania	Dyspozycja zaksięgowania papierów wartościowych na rachunkach papierów wartościowych złożona przez inwestora w momencie składania zapisu na Akcje Serii B
e-commerce	Szeroko rozumiana sprzedaż towarów i usług z wykorzystaniem nowoczesnych technologii w tym z wykorzystaniem ogólnodostępnej sieci Internet.
Emitent, Spółka, NETMEDIA SA,	NETMEDIA Spółka Akcyjna (dawniej: AWP Multimedia Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Fieldorfa 5A seg. E
EURO	Jednostka walutowa obowiązująca w Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Internet	Ogólnodostępna sieć sieci komputerowych i przesyłu danych. Także społeczność osób korzystających z sieci lub zbiór zasobów w niej dostępnych.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582
KH, Kodeks Handlowy	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. z 1934 r. Nr 57, poz. 502 z późn. zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz. U. z 1997 r. Nr 88, poz. 553 z późn. zm.)
KSH, Kodeks Spółek Handlowych, ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)

KPWiG, Komisja	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
Księga Popytu	Lista inwestorów instytucjonalnych sporządzona przez Oferującego, obrazująca wielkość popytu na Akcje Serii B oferowane w Transzy Dużych Inwestorów i jego wrażliwość cenową, powstała na podstawie przeprowadzonych badań popytu wśród tych grup inwestorów
Lista Wstępnego Przydziału	Lista inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji Serii B w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów, sporządzona przez Zarząd Spółki, w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników Księgi Popytu
NBP	Narodowy Bank Polski
PAP	Polska Agencja Prasowa
PDA, Prawo do Akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, Akcji Serii B, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii B i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
POK	Punkt Obsługi Klientów przyjmujący zapisy na Akcje Serii B
Portal, Portal internetowy	Zbiór stron internetowych stanowiących zbiór dokumentów, plików graficznych, skryptów informatycznych oraz innych elementów zbioru połączonych wzajemnymi relacjami i umiejscowiony na serwerze internetowym pod wyznaczonym adresem i posiadający bezpośredni dostęp do ogólnodostępnej sieci przesyłu danych.
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178)
Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny NETMEDIA SA będący jedynie prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o Ofercie Publicznej 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B oraz dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A, do 1.000.000 Akcji Serii B i praw do akcji Serii B oraz do 65.000 Akcji Serii C, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Publiczna Oferta	Oferta objęcia do 1.000.000 Akcji Serii B w ramach Oferty Publicznej na warunkach określonych w Prospekcie
Rada Nadzorcza	Organ nadzoru NETMEDIA SA
Rozporządzenie o Opłacie Skarbowej	Rozporządzenie Ministra Finansów z 5 grudnia 2000 roku w sprawie sposobu pobierania, zapłaty i zwrotu opłaty skarbowej oraz sposobu prowadzenia rejestrów tej opłaty (Dz. U. z 2000 r. Nr 110, poz. 1176, z późn. zm.)
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 roku w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
S.A.	Spółka akcyjna

SPON	Stowarzyszenie Pośredników w Obrocie Nieruchomościami
SPPON	Stowarzyszenie Pomorskich Pośredników w Obrocie Nieruchomościami
Sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut NETMEDIA SA
Systemy MLS, System MLS Locumnet	System współpracy pomiędzy pośrednikami w obrocie nieruchomościami zapewniający im dostęp do informacji oraz funkcje umożliwiające zarządzanie ofertami i obsługę klientów. System ten spełnia również rolę portalu nieruchomości dla klientów poszukujących nieruchomości.
TP SA	Telekomunikacja Polska SA z siedzibą w Warszawie
Transza Dużych Inwestorów, TDI	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Serii B dla inwestorów będących osobami fizycznymi, prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego oraz zarządzającymi pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii B – do których zostaną skierowane przez Oferującego zaproszenia do złożenia zapisów poprzez uczestnictwo w procesie budowania Księgi Popytu lub którzy w terminach zapisów na Akcje Serii B złożą zapis na nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż liczba Akcji Serii B oferowana w Transzy Dużych Inwestorów
Transza Małych Inwestorów, TMI	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Serii B dla inwestorów będących osobami fizycznymi, prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, którzy w terminach zapisów na Akcje Serii B złożą zapis na nie mniej niż 1 i nie więcej niż liczba Akcji Serii B oferowana w Transzy Małych Inwestorów
UE	Unia Europejska
USD	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2003 r. Nr 86, poz. 804, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 184, poz. 1539)
Ustawa o Obrocie	Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1538)
Ustawa o Nadzorze	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1537)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 960, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)

Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa o Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie NETMEDIA SA
WSSPON	Warszawskie Stowarzyszenie Pośredników w Obrocie Nieruchomościami
Zarząd, Zarząd Spółki	Zarząd NETMEDIA SA

SPIS TREŚCI

DEFINICJE I SKRÓTY	3
SPIS TREŚCI	7
PODSUMOWANIE	11
CZYNNIKI RYZYKA	26
III. CZĘŚĆ REJESTRACYJNA	32
1. Osoby odpowiedzialne	32
1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	32
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.....	33
2. Biegli rewidenci	34
2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz ich przynależność do organizacji zawodowych.....	34
2.2. Szczegóły rezygnacji, zwolnienia lub nie wybrania na kolejny rok biegłego rewidenta.....	34
3. Wybrane informacje finansowe	34
3.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny wraz z danymi porównywalnymi.....	34
4. Czynniki ryzyka	35
5. Informacje o Emitencie	35
5.1. Historia i rozwój Emitenta	35
5.2. Inwestycje	38
6. Zarys ogólny działalności	40
6.1. Działalność podstawowa.....	40
6.2. Główne rynki.....	50
6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje podane w pkt 6.1 i 6.2	61
6.4. Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	61
6.5. Oświadczenia Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej.	64
7. Struktura organizacyjna	65
7.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent, oraz miejsca Emitenta w tej grupie	65
7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	65
8. Środki trwałe	65
8.1. Istniejące lub planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe, w tym dzierżawione nieruchomości, oraz obciążenia ustanowione na tych aktywach.	65
8.2. Zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	65
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	65
9.1. Sytuacja finansowa.....	65
9.2. Wynik operacyjny	68
10. Zasoby kapitałowe	69
10.1. Źródła kapitału Emitenta.....	69
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta.....	70
10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta.....	71
10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych.....	71
10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 i 8.1.	71
11. Badania i rozwój, patenty i licencje	72
12. Informacje o tendencjach	73
12.1. Najistotniejsze występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży	73

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....	74
13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	75
13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki.....	75
13.2. Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów dotyczący przedstawionych założeń i prognoz.....	76
13.3. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe przygotowane na zasadach zapewniających porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi.....	78
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla ..	78
14.1. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz osobach zarządzających wyższego szczebla	78
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	85
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia.....	85
15.1. Wysokość wynagrodzenia wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	85
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.....	86
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.....	86
16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki osoby zarządzające i nadzorujące sprawowały swoją funkcję.....	86
16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	86
16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta	87
16.4. Oświadczenie Emitenta dotyczące procedury (procedur) ładu korporacyjnego.....	87
17. Pracownicy	88
17.1. Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego.....	88
17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje	89
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.....	89
18. Znaczeni akcjonariusze.....	89
18.1. Dane dotyczące osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu	89
18.2. Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu.....	89
18.3. Wskazanie czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący	89
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	89
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	90
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat.....	91
20.1. Historyczne informacje finansowe oraz raporty biegłego rewidenta za ostatnie 3 lata obrotowe	91
20.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	131
20.4. Śródroczne i inne informacje finansowe.....	131
20.5. Polityka dywidendy.....	150
20.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	150
20.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.....	150
21. Informacje dodatkowe.....	150
21.1. Kapitał zakładowy.....	150
21.2. Umowa spółki i statut.....	152
22. Istotne umowy	159

22.1. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego	159
22.2. Podsumowanie innych istotnych umów, niezawartych w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek grupy kapitałowej emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy kapitałowej w dacie dokumentu rejestracyjnego	159
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu	159
23.1. Dane dotyczące osoby określonej jako ekspert	159
23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji	159
24. Dokumenty udostępnione do wglądu	159
25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	159
IV. CZĘŚĆ OFERTOWA	160
1. Osoby odpowiedzialne	160
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie ...	160
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	161
2. Czynniki ryzyka	162
3. Podstawowe informacje	162
3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym	162
3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu	162
3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	163
3.4. Przesłanki Oferty Publicznej i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	163
4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych/dopuszczanych do obrotu	164
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych	164
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.	164
4.3. Wskazanie czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	165
4.4. Waluta Emitowanych papierów wartościowych	165
4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw	165
4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.	167
4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych	172
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	172
4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych	182
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	182
4.11. Regulacje podatkowe	182
5. Informacje o warunkach oferty	185
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.	185
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału	196
5.3. Cena	200
5.4. Plasowanie i gwarantowanie	201
6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	202
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	202
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu.	202
6.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub	

plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.....	202
6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (bid i offer), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania.	203
6.5. Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą.....	203
7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą.....	203
7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi.....	203
7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych.....	203
7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.....	203
8. Koszty emisji/oferty.....	203
8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty.	203
9. Rozwodnienie.....	204
9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.	204
9.2. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty.	204
10. Informacje dodatkowe.....	205
10.1. Opis zakresu działań doradców.....	205
10.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.	205
Załącznik nr 1 – Statut NETMEDIA SA	206
Załącznik nr 2 – Deklaracja	213
Załącznik nr 3 – Formularz zapisu.....	215
Załącznik nr 4 – lista POKów	217

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe Emitenta powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem i wnioskowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne w zestawieniu z pozostałymi częściami prospektu emisyjnego.

1.1 Dane teleadresowe, osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz wysokość i struktura kapitału zakładowego

Nazwa (firma):	NETMEDIA Spółka Akcyjna (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.)
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Fieldorfa 5A seg. E , 03-984 Warszawa
Telefon:	022 671 65 65
Telefaks:	022 671 49 43
Adres poczty elektronicznej:	info@netmedia.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.netmedia.com.pl

W imieniu Emitenta, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w Prospekcie działają:

Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu
Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 800.000,00 złotych i dzieli się na 8.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie wyemitowane Akcje zostały w pełni opłacone. Zarząd Emitenta nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym. Na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta, obok wkładów pieniężnych, wniesiono wkład niepieniężny (aport).

1.2 Podstawowe informacje o działalności Emitenta

NETMEDIA SA jest podmiotem oferującym szeroki zakres usług głównie poprzez najdynamiczniej rozwijający się kanał dystrybucji – Internet.

Emitent prowadzi działalność w czterech następujących obszarach:

1. kompleksowa obsługa rynku nieruchomości w zakresie informatyki i prezentacji internetowej,
2. pośrednictwo kredytowe,
3. usługi turystyczne, w szczególności rezerwacja miejsc hotelowych przez Internet
4. tradycyjne usługi reklamowe, w tym działania multimedialne.

Rynek nieruchomości

Emitent zajmuje się kompleksową obsługą rynku nieruchomości w zakresie informatyki oraz prezentacji internetowej. Spółka dostarcza podmiotom działającym na rynku nieruchomości wysokiej jakości narzędzia wykorzystywane zarówno przez osoby indywidualne, biura pośrednictwa, lokalne sieci biur pośrednictwa, stowarzyszenia pośredników w obrocie nieruchomościami, jak i deweloperów. Profil działalności Emitenta w tym sektorze zapewnia kilka istniejących już źródeł przychodów oraz daje możliwości dodawania nowych. W związku z powyższym, istnieją znaczące perspektywy rozwoju Emitenta w tym sektorze a dywersyfikacja źródeł przychodów zmniejsza ryzyko prowadzenia działalności.

W ramach kompleksowej obsługi rynku nieruchomości w zakresie informatyki i prezentacji internetowej Spółka uzyskuje przychody z następujących produktów i usług:

1. uczestnictwo w systemie MLS Locumnet,
2. sprzedaż oprogramowania do obsługi biura pośrednictwa nieruchomościami,
3. aktualizacja własnych ofert na stronie internetowej biura,
4. wyszukiwarka ofert MLS na stronie internetowej biura,
5. wizualizacja ofert na wyłączność znajdujących się w systemie MLS Locumnet na portalach ogłoszeniowych,
6. usługi informatyczne dla deweloperów, działalność na platformie Deweloper.info,
7. reklama na Portalach Internetowych - www.Locumnet.pl, www.deweloper.info oraz na regionalnych Portalach MLS,

Pośrednictwo finansowe

W 2005 roku Emitent rozpoczął działalność w sektorze pośrednictwa finansowego. Działalność będzie rozwijana przede wszystkim dzięki współpracy z biurami pośrednictwa oraz deweloperami, a także dzięki reklamie na portalach nieruchomości. W ramach tej działalności Spółka pośredniczy w procesie udzielania kredytów mieszkaniowych na podstawie umów z bankami. Dla klienta starającego się o kredyt usługa jest bezpłatna. Spółka uzyskuje przychód w postaci prowizji za sprzedaż płaconej przez banki.

W ramach świadczenia usług pośrednictwa finansowego Spółka działa poprzez:

- ✓ portal finansowy – www.kredyty.net, gdzie Emitent prezentuje usługi finansowe w szczególności oferty kredytów i uzyskuje prowizję za przekazanie kontaktu,
- ✓ pośrednika kredytowego typu „full service” działającego pod marką Multikredyt.

Usługi turystyczne

Od początku 2006 roku Spółka rozpoczęła nową działalność świadczenia usług turystycznych poprzez Internet. Uruchomienie tego segmentu działalności było konsekwencją przejęcia przez Emitenta działalności podmiotu z rynku turystyki internetowej. Podmiot ten prowadzony był w postaci jednoosobowej działalności gospodarczej pod nazwą Net Travel Michał Pszczoła. Działalność ta wykonywana była pod marką Hotele.pl. Spółka przejęła znak towarowy, domeny internetowe oraz bazę klientów. Jednocześnie Pan Michał Pszczoła przystąpił jako udziałowiec oraz Wiceprezes zarządu do Spółki i dalej rozwija w jej ramach sprzedaż usług turystycznych przez Internet.

Wpisem do Centralnej Ewidencji Organizatorów i Pośredników Turystycznych z dnia 27 marca 2006 Emitent uzyskał licencję turystyczną Nr 05461. Spółka posiada obowiązkowe ubezpieczenie turystyczne.

Działalność NETMEDIA SA na rynku turystyki internetowej polega w chwili obecnej na agencyjnej sprzedaży miejsc noclegowych w krajowych oraz zagranicznych hotelach.

Reklama

Działalność reklamowa w przeszłości była główną działalnością Emitenta. Wraz z rozwojem produktów i usług dla innych rynków takich jak nieruchomości oraz usługi turystyczne znaczenie tej działalności systematycznie maleje.

W ramach działalności na rynku reklamy Spółka oferuje pełen zakres usług w zakresie relacji z otoczeniem, obejmujący:

- ✓ kreację (projekty graficzne, hasła, scenariusze),
- ✓ opracowanie strategii reklamowej i produkcyjnej (wszystkie media),
- ✓ planowanie i zakup mediów,
- ✓ produkcję filmów reklamowych, reklam radiowych i programów promocyjnych,
- ✓ pełen zakres usług poligraficznych,
- ✓ organizację i realizację kampanii marketingowych, związanych z wejściem spółek do obrotu publicznego i giełdowego,
- ✓ tworzenie stron www,
- ✓ prezentacje multimedialne.

Emitent nie prowadzi prac badawczych oraz rozwojowych. Emitent nie jest w rozumieniu ustawy Prawo Własności Przemysłowej właścicielem, żadnego patentu oraz nie wykorzystuje patentów do prowadzenia działalności gospodarczej. Emitent nie posiada żadnych licencji, które byłyby istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej, a których brak mógłby wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Emitenta. Emitent posiada znaki towarowe, na które zostało udzielone prawo ochronne lub które znajdują się w trakcie rejestracji. Spółka posiada 155 zarejestrowanych domen związanych z wieloma dziedzinami biznesu i e-commerce.

1.3 Historia i rozwój Emitenta

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000259747.

Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem z dnia 30 czerwca 2006 roku Emitent został przekształcony w spółkę akcyjną uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 czerwca 2006 roku.

Poprzednik prawny Emitenta - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością działająca pod nazwą AWP Multimedia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, był zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000053642.

1.4 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.

W dotychczasowej działalności Emitenta nastąpiły następujące istotne wydarzenia:

- 1) Rozpoczęcie działalności w zakresie kompleksowej obsługi rynku obrotu nieruchomościami - Rozpoczęcie w 2002 roku współpracy z dwoma pierwszymi regionalnymi SPON. Pierwsze umowy o stworzenie systemów MLS poprzednik prawny Emitenta, AWP Multimedia Sp. z o.o. podpisał z największym w Polsce, Warszawskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie

Nieruchomościami oraz Warmińsko Mazurskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami.

- 2) Rozpoczęcie działalności w zakresie pośrednictwa kredytowego - W roku 2005 nastąpiło otwarcie w Warszawie dwóch pierwszych Punktów Obsługi Klienta pod marką Multikredyt. Emitent oferuje pod tą marką usługi pośrednictwa kredytowego. Jednocześnie od 2006 roku Emitent rozwija sprzedaż produktów finansowych poprzez Internet na stronie www.kredyty.net.
- 3) Rozpoczęcie działalności w zakresie usług turystycznych, w szczególności w zakresie rezerwacji miejsc hotelowych przez Internet - W dniu 30 stycznia 2006 roku wspólnicy podjęli uchwałę zmienioną uchwałą z dnia 27 lutego 2006 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzednika prawnego Emitenta poprzez utworzenie nowych udziałów. Nowe udziały objęte zostały przez nowego wspólnika Michała Pszczołę (4.500 udziałów). Nowe udziały objęte zostały częściowo za wkłady pieniężne a częściowo (4.000 objętych przez Pana Michała Pszczołę) za aport związany z działalnością turystyczną oraz e-commerce. Do spółki poprzednika prawnego Emitenta, AWP Multimedia Sp. z o.o. zostały wniesione znaki towarowe. Dodatkowo od Pana Michała Pszczoły zostały odkupione domeny internetowe związane z działalnością na rynku turystycznym, w tym www.hotele.pl głównej domeny wykorzystywanej w sprzedaży miejsc hotelowych.
- 4) Podwyższenie kapitału zakładowego w 2006 roku - – uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 marca 2006 r. nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego. Pozyskane środki pozwoliły na zakup około 100 kolejnych domen, które wykorzystywane będą przez Spółkę do celów rozwoju dotychczasowego podstawowego biznesu spółki oraz innych przyszłych działalności Spółki związane z e-commerce.
- 5) Zmiana formy prawnej Emitenta – Zmiana formy prawnej nastąpiła w dniu 30 czerwca 2006 roku. Wraz ze zmianą formy prawnej Emitenta nastąpiła zmiana firmy Spółki. Dotychczasowa firma AWP Multimedia Sp. z o.o. została zmieniona na NETMEDIA SA.

1.5 Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem

- ✓ Ryzyko związane z rozwojem systemów MLS
- ✓ Ryzyko związane z umowami zawartymi ze SPON i Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o.
- ✓ Ryzyko związane z konkurencją
- ✓ Ryzyko związane z rynkiem reklamy
- ✓ Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami
- ✓ Ryzyko utraty kluczowych pracowników
- ✓ Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki
- ✓ Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta
- ✓ Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski
- ✓ Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Czynniki ryzyka związane z Publiczną Ofertą i wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym

- ✓ Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej
- ✓ Ryzyko związane z zasadami dystrybucji Akcji Serii B
- ✓ Ryzyko nie dojścia emisji Akcji Serii B do skutku
- ✓ Ryzyko związane z notowaniem PDA
- ✓ Ryzyko związane z możliwością dokonania przesunięcia Akcji Serii B między transzami
- ✓ Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie
- ✓ Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie
- ✓ Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego
- ✓ Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami
- ✓ Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego

✓ Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na GPW

1.6 Informacje o osobach zarządzających oraz nadzorujących

Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu
Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Janusz Wójcik - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Jarosław Kopyt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Tomasz Banasiak - Sekretarz Rady Nadzorczej;
Małgorzata Szymańska - Pszczoła - Członek Rady Nadzorczej;
Artur Bar - Członek Rady Nadzorczej;

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu, Prokurentami oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla innymi niż członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i prokurenci nie występują żadne powiązania rodzinne z zastrzeżeniem, iż Pani Małgorzata Szymańska – Pszczoła (członek Rady Nadzorczej) jest żoną Pana Michała Pszczoły (Wiceprezes Zarządu).

W ocenie Emitenta, w przedsiębiorstwie Emitenta nie występują inne osoby zarządzające wyższego szczebla poza członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

Dr Andrzej Wierzba Prezes Zarządu Spółki posiada 4.600.000 Akcji Serii A Emitenta i jest podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta.

Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu Spółki posiada 2.250.000 Akcji Serii A Emitenta.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Emitenta.

Żaden z członków Rady Nadzorczej Emitenta nie posiada ani Akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu poprzednika prawnego Emitenta w 2005 roku (w zł)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Andrzej Wierzba	19.200	38.791,8*

*wynagrodzenie z tytułu wynajmu lokalu, w którym mieści się siedziba Emitenta

Wynagrodzenie brutto prokurentów poprzednika prawnego Emitenta w 2005 roku (zł)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Andrzej Stanisław Wierzba**	0	12.000,00*

*wynagrodzenie z tytułu wynajmu na rzecz Emitenta sprzętu komputerowego oraz wyposażenia biura.

** prokura wygasła z dniem rejestracji spółki akcyjnej

Poza wyżej wymienionymi poprzednik prawny Emitenta nie wypłacał w 2005 roku żadnych innych wynagrodzeń na rzecz osób zarządzających wyższego szczebla oraz osób nadzorujących.

Członkowie Zarządu poprzednika prawnego Emitenta nie otrzymywali w 2005 roku wynagrodzeń z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek grupy kapitałowej, wobec faktu, iż poprzednik prawny Emitenta nie tworzył grupy kapitałowej.

1.7 Znaczący akcjonariusze i transakcje z podmiotami powiązanymi

Znaczącymi akcjonariuszami w Spółce są:

1. Dr Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu posiada 4.600.000 akcji serii A Emitenta, co stanowi 57,5% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
2. Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu posiada 2.250.000 akcji serii A Emitenta, co stanowi 28,125% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu jest podmiotem dominującym w rozumieniu Ustawy o Ofercie.

Transakcje z podmiotami powiązanymi wobec Spółki, zgodnie z odpowiednimi standardami przyjętymi na mocy Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002:

Na podstawie umowy najmu z podmiotem dominującym, Panem Andrzejem Wierzbą, z dnia 1 lipca 2006 roku Spółka posiada wszelkie prawa do wynajęcia lokalu użytkowego położonego przy ul. Fiedorfa 5A segment E w Warszawie, w którym Spółka ma siedzibę. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z trzymiesięcznym terminem wypowiedzenia. W chwili obecnej miesięczna opłata za wyżej wymieniony lokal wynosi 4.000 złotych.

Na podstawie umowy najmu z żoną Pana Andrzeja Wierzby (podmiotu dominującego), Panią Ewą Skoczeń z dnia 1 lipca 2006 roku Spółka posiada wszelkie prawa do wynajęcia lokalu użytkowego, w którym Spółka posiada punkt obsługi klienta dla działalności w segmencie pośrednictwa finansowego. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z sześciomiesięcznym terminem wypowiedzenia. W chwili obecnej miesięczna opłata za wyżej wymieniony lokal wynosi 300 złotych miesięcznie.

Pan Andrzej Stanisław Wierzba ojciec Pana Andrzeja Wierzby Prezesa Zarządu, wynajmuje na rzecz Emitenta sprzęt komputerowy i biurowy oraz meble za kwotę 1.000 zł. miesięcznie. Pan Andrzej Stanisław Wierzba otrzymuje również wynagrodzenie za świadczenie usługi zarządzania Spółką w wysokości 2.000 zł. miesięcznie. Wynagrodzenie jest płatne na podstawie faktur wystawianych NETMEDIA SA przez Pana Andrzeja Stanisława Wierzbę prowadzącego jednoosobową działalność gospodarczą.

Pan Michał Pszczoła Wiceprezes Zarządu otrzymuje od lutego 2006 roku miesięczne wynagrodzenie za usługi świadczone na rzecz Spółki. Wynagrodzenie jest płatne na podstawie faktur wystawianych NETMEDIA SA przez Pana Michała Pszczołę prowadzącego jednoosobową działalność gospodarczą. Od dnia 26 lipca 2006, tj., od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o wysokości wynagrodzenia członków Zarządu miesięczne wynagrodzenie Pana Michała Pszczoły nie przekracza ustalonej w tej uchwale kwoty, tj. 6.000 zł. Dodatkowo Pan Michał Pszczoła otrzymuje od Spółki zwrot kosztów utrzymania biura rezerwacji hotelowych.

Emitent w dniu 1 lutego 2006 roku zawarł z Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której osobą zarządzającą jest Pani Jolanta Pszczoła matka Pana Michała Pszczoły Wiceprezesa Zarządu, umowę agencyjną dotyczącą świadczenia usług w Internecie. Zgodnie z umową Emitent zobowiązuje się w zamian za wynagrodzenie świadczyć na rzecz Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie usługi pośrednictwa w sprzedaży miejsc zakwaterowania i innych usług turystycznych z wykorzystaniem sieci Internet. Umowa zawarta na czas nieokreślony. Wysokość wynagrodzenia Emitenta obliczana jest jako wartość procentowa od świadczeń zrealizowanych za pośrednictwem strony internetowej Emitenta.

Emitent zamierza kontynuować wyżej wskazane transakcje z podmiotami powiązanymi, za wyjątkiem:

- ✓ płatności na rzecz Pana Michała Pszczoły z tytułu zwrotu kosztów utrzymania biura rezerwacji hotelowych, ponieważ w miesiącu sierpniu 2006 roku biuro to zostało przeniesione do siedziby Spółki przy ul. Fieldorfa w Warszawie oraz
- ✓ płatności dla Pana Andrzeja Stanisława Wierzby za wynajem dla Spółki sprzętu oraz mebli. W dniu 1 września 2006 roku Emitent zakupił wynajmowane od Pana Andrzeja Stanisława Wierzby sprzęt oraz meble za kwotę 18.000 złotych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zamierza zawrzeć nowych umów z podmiotami powiązanymi.

1.8 Dyrektorzy, osoby zarządzające wyższego szczebla oraz pracownicy

Na dzień 30 czerwca 2006 roku w Spółce zatrudnionych było 14 pracowników. W Spółce nie są zatrudnione osoby na stanowisku dyrektora oraz nie ma osób zarządzających wyższego szczebla

1.9 Dane biegłych i doradców

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. oraz za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. przeprowadził PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 477.

Doradcą finansowym Spółki jest Corvus Corporate Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Józefosławiu gm. Piaseczno.

Doradcą prawnym Spółki jest Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski Doradcy Prawni z siedzibą w Warszawie.

1.10 Wybrane informacje finansowe

Do dnia 30 czerwca 2006 Emitent działał jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku z powyższym dane finansowe za lata 2003 – 2005 oraz za okres od 1 stycznia do 30.06.2006 roku są danymi poprzednika prawnego Emitenta – AWP Multimedia Sp. z o.o.

Tabela nr 1. Wybrane historyczne dane finansowe (w tys. zł.)

	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	883	969	1.256
Zysk na działalności operacyjnej	167	147	81
Zysk brutto	146	108	33
Zysk netto	135	116	43
Aktywa razem	292	347	221
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	678	868	858
Zobowiązania długoterminowe	38	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	640	868	858
Kapitał własny	-386	-521	-637
Kapitał zakładowy	50	50	50

Źródło: sprawozdania finansowe Emitenta

	30.06.2006	30.06.2005
Przychody ze sprzedaży	1.597	366

PODSUMOWANIE

Zysk na działalności operacyjnej	505	43
Zysk brutto	512	31
Zysk netto	455	33
Aktywa razem	1.900	292*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317	678*
Zobowiązania długoterminowe	33	38*
Zobowiązania krótkoterminowe	284	640*
Kapitał własny	1.583	-386*
Kapitał zakładowy	800	50*

Źródło: sprawozdania finansowe Emitenta

* Dane porównywalne dla pozycji bilansu na dzień 31.12.2005

Spółka została utworzona w roku 1998 jako agencja reklamowa. W roku 2001 dokonano zmiany nazwy Spółki oraz rozpoczęto działania zmierzające do rozszerzenia przez Spółkę oferowanych usług o sprzedaż oprogramowania dla rynku obrotu nieruchomościami. Jednocześnie Emitent rozwijał autorskie oprogramowanie, tj. system MLS Locumnet, które po raz pierwszy zostało zastosowane na podstawie umów podpisanych przez poprzednika prawnego Emitenta w 2002 roku z dwoma regionalnymi SPON. Pierwsze umowy o stworzenie systemów MLS poprzednik prawny Emitenta, AWP Multimedia Sp. z o.o. podpisał z największym w Polsce, Warszawskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami oraz Warmińsko Mazurskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami. W kolejnych latach udział przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży oprogramowania oraz usług w ramach systemu MLS wzrastały przy jednoczesnym spadku przychodów z tradycyjnej działalności reklamowej. Spadek przychodów z tradycyjnej działalności reklamowej wynikał z faktu, iż Zarząd Spółki zdecydował się nie rozwijać tego segmentu działalności, aby w całości skupić się na rozwoju usług świadczonych w segmencie obrotu nieruchomościami. Znaczące inwestycje poczynione przez Spółkę w celu zbudowania i stałego rozwijania autorskiego oprogramowania nie były pokrywane przychodami z tradycyjnej działalności reklamowej. Ta sytuacja znajduje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki. W latach 2003-2005 poziom przychodów ze sprzedaży ulegał obniżeniu. Sytuacja zmieniła się w roku 2006. Należy jednak zwrócić uwagę, iż w analizowanym okresie, mimo spadku przychodów wzrastał zysk netto Spółki. Poziom kapitałów własnych Spółki w latach 2003 – 2005 był ujemny, co wynikało z niskiego poziomu kapitału zakładowego, którego wysokość wynosiła 50.000 złotych oraz ponoszonych strat w latach wcześniejszych.

Tabela nr 2. Źródła finansowania

Wyszczególnienie	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Kapitały własne	1.583	-386	-521	-637
1. Kapitał zakładowy	800	50	50	50
2. Kapitał zapasowy	764	0	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-436	-571	-687	-730
6. Zysk (strata) netto	455	135	116	43
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317	678	868	858
1. Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	33	38	0	0
w tym z tytułu kredytów i pożyczek	33	38	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	284	640	868	858
w tym z tytułu kredytów i pożyczek	8	8	25	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
RAZEM PASYWA	1.900	292	347	221

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W latach 2003-2005 ze względu na ujemny poziom kapitału własnego wynikający ze strat poniesionych przez Spółkę w latach poprzednich działalność operacyjna była finansowana zobowiązaniami krótkoterminowymi. W roku 2003 zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług stanowiły ponad 98% wszystkich zobowiązań krótkoterminowych. W kolejnych dwóch latach odpowiednio 96% i 54%.

Znacząca zmiana nastąpiła w roku 2006. W wyniku dokonanych podwyższeń kapitału zakładowego poziom kapitału zakładowego wzrósł z 50 tys. zł. do 800 tys. zł. W związku z powyższym nastąpiła zmiana w sposobie finansowania działalności. Na dzień 30 czerwca 2006 roku poziom zobowiązań krótkoterminowych spadł w stosunku do końca 2005 roku o 55%. Poziom pasywów natomiast wzrósł o ponad 550%. Obecnie Spółka finansuje działalność w znacznie większym stopniu w oparciu o kapitały własne.

Emitent nie posiada znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości. Siedziba Emitenta mieści się w Warszawie na ul. Fieldorfa 5A seg. E i jest wynajmowana od Pana Andrzeja Wierzby. Miesięczny koszt podnajmu lokalu biurowego przy ul. Fieldorfa 5A seg. E ponoszony przez Emitenta wynosi 4.000,00 zł.

1.11 Tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

Emitent stale poszerza asortyment oferowanych usług i produktów w trzech najważniejszych segmentach działalności.

W segmencie usług świadczonych na rynku obrotu nieruchomościami na początku 2004 roku oddany został do sprzedaży program do obsługi biura LocumNet Desktop. Pod koniec 2004 roku zakupione zostały prawa majątkowe do konkurencyjnego programu i Spółka rozpoczęła sprzedaż również tego produktu. W tym samym roku w ofercie Spółki znalazła się wyszukiwarka. W 2005 roku spółka zakończyła budowę i zaczęła oferować nowy, kolejny program do wymiany wszystkich ofert pomiędzy biurami. NETMEDIA SA rozpoczęła działalność na rynku pośrednictwa finansowego w 2005 roku w formie usług „full service”. Rozwijając ten segment działalności Spółka w 2006 roku uruchomiła portal finansowy www.kredyty.net. W 2006 roku Spółka wprowadziła do oferty nowy segment usług – sprzedaż usług turystycznych, przede wszystkim sprzedaż miejsc hotelowych. Rozwijając ten segment działalności Spółka do dnia zatwierdzenia Prospektu uruchomiła usługę rezerwacji biletów lotniczych a w najbliższym okresie czasu planuje uruchomienie usługi rezerwacji wycieczek.

Na przychody ze sprzedaży uzyskiwane przez Emitenta składają się:

- ✓ Przychody ze świadczenia usług w ramach kompleksowej obsługi rynku nieruchomości w zakresie informatyki i prezentacji internetowej - W tym segmencie Spółka otrzymuje przede wszystkim opłaty od biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami za korzystanie z systemu MLS. Pozostałe usługi dla podmiotów działających w segmencie obrotu nieruchomościami świadczone są w zamian za miesięczny abonament, za wyjątkiem sprzedaży oprogramowania dla biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, z której Emitent uzyskuje jednorazowo cenę sprzedaży.
- ✓ Przychody z reklamy na portalach internetowych - W zamian za niskie abonamenty za uczestnictwo w systemach MLS Spółka uczestniczy w przychodach z reklamy na portalach MLS lokalnych stowarzyszeń.
- ✓ Przychody z pośrednictwa kredytowego - W ramach pośrednictwa kredytowego NETMEDIA SA prezentuje oferty instytucji finansowych i otrzymuje prowizję za przekazanie klienta.
- ✓ Przychody ze sprzedaży usług turystycznych - Źródłem przychodów ze świadczenia usług turystycznych jest zarówno określona procentowo prowizja uzyskiwana od wartości rezerwacji dokonanych za pośrednictwem stron www należących do Emitenta, jak i całkowita cena sprzedaży usług.

- ✓ Przychody z tradycyjnej działalności reklamowej - W tradycyjnej działalności reklamowej Emitent uzyskuje przychody w postaci prowizji od zleceń medialnych lub poligraficznych oraz wynagrodzenie za opracowania graficzne.

W latach 2003-2005 poziom przychodów ze sprzedaży ulegał obniżeniu z poziomu 1.256 tys. zł w roku 2003 do 883 tys. zł w roku 2005. Główną przyczyną była decyzja podjęta przez Zarząd o ukierunkowaniu rozwoju Spółki na rozwój produktów wykorzystujących szybko rozwijającą się sieć Internet z jednoczesnym odejściem Spółki od świadczenia usług pośrednictwa w zakupie mediów dla swoich klientów reklamowych. Zakup mediów charakteryzuje się wysokim poziomem obrotów a niskim poziomem zysków. W tym okresie Spółka rozwijała system MLS podpisując kolejne umowy z SPON oraz w 2004 rozpoczęła sprzedaż oprogramowania dla biur nieruchomości. Jednocześnie spadały przychody z tradycyjnej działalności reklamowej, która była podstawowym źródłem przychodów w latach poprzednich. Spadek przychodów z działalności reklamowej nie był jeszcze w tamtym okresie w pełni rekompensowany wzrostem przychodów z działalności na rynku obrotu nieruchomości. W roku 2004 nastąpił 4% wzrost przychodów z usług dla rynku nieruchomości. Natomiast przychody z działalności reklamowej spadły o 31%. W roku 2005 przychody z usług świadczonych na rynku obrotu nieruchomości wzrosły już o 56% oraz Emitent rozpoczął działalność na rynku pośrednictwa finansowego. W związku z powyższym, poziom przychodów w stosunku do 2004 roku był tylko o 9% niższy. Do końca czerwca 2006 roku w wyniku włączenia w ofertę NETMEDIA SA usług turystycznych oraz wzrostu wpływów z pozostałych usług, przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku 2005 o 81%. W ciągu sześciu miesięcy bieżącego roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży usług świadczonych na rynku obrotu nieruchomości stanowiące 56% przychodów całego 2005 roku. W przypadku przychodów z pośrednictwa finansowego stanowiły one już 77% przychodów z całego 2005 roku. Od końca czerwca 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie uległy zmianie tendencje w przychodach ze sprzedaży Emitenta.

Koszty działalności Spółki wykazywały tendencję zgodną z tendencjami występującymi w poszczególnych okresach w przychodach ze sprzedaży. W latach 2003-2005 koszty działalności malały z poziomu 978 tys. zł w roku 2003 do 503 tys. zł w roku 2005. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy roku 2006 całkowite koszty wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły w stosunku do całego roku 2005 o 65%. Od końca czerwca 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie uległy zmianie tendencje w kosztach działalności Emitenta.

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi przedstawionymi w Prospekcie oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu, z pominięciem opłat związanych z dostępem do systemów MLS, ceny świadczonych usług utrzymują się na podobnym poziomie. W przypadku dostępu do systemu MLS podwyżki cen wpisane są w długoterminowe umowy z tego względu że przy uruchomieniu systemu i w fazie początkowego rozruchu oferowane były ceny promocyjne.

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi przedstawionymi w Prospekcie oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu w Spółce zapasy nie występowały.

1.12 Podstawowe elementy strategii Emitenta oraz cele emisji

Główną przesłanką Publicznej Oferty jest pozyskanie środków, dzięki którym Emitent będzie mógł realizować przyjętą strategię i rozwijać działalność w trzech podstawowych segmentach działalności. Zgodnie z przyjętą strategią Spółka nie planuje inwestycji w rozwój segmentu tradycyjnej działalności reklamowej.

Długoterminowym celem działania spółki jest zdobycie i utrzymanie pozycji lidera na rynku w 3 podstawowych obszarach działania spółki:

- 1) usługi turystyczne
- 2) nieruchomości
- 3) produkty finansowe

W każdym z obszarów działania wyszczególnionych powyżej Spółka w bardzo dużym stopniu opiera swoją działalność o sieć Internet. Z tego względu, dla każdego z wyszczególnionych obszarów Spółka zamierza realizować następujące działania ogólne:

1) Rozwój znaczenia portali poprzez wzrost liczby unikalnych użytkowników oraz ruchu na portalach

Przychody Emitenta w dużym stopniu uzależnione są i będą od popularności portali zarówno pod względem wielkości sprzedaży reklam na portalach jak i pod względem sprzedaży produktów i usług użytkownikom portali. W przypadku działań w obszarach usług turystycznych i produktów finansowych rozwój znaczenia portali przekłada się bezpośrednio na potencjalne przychody. W przypadku działań na rynku nieruchomości większa liczba użytkowników portali Spółki zachęca klientów Spółki (biura pośrednictwa i deweloperów) do korzystania z narzędzi informatycznych Spółki (systemów MLS, programów do obsługi biura, wyszukiwarek ofert własnych i mls) w celu prezentacji na portalach swoich produktów. Dodatkowo Spółka może pozyskać więcej klientów na usługi pośrednictwa kredytowego, które są intensywnie reklamowane na portalach nieruchomości. Spółka zamierza osiągnąć wymienione powyżej cele poprzez:

- ✓ maksymalne wykorzystanie zasobów oraz know-how w celu pozycjonowania wszystkich swoich serwisów w wyszukiwarkach internetowych,
- ✓ maksymalne wykorzystanie możliwości wzajemnej reklamy poszczególnych witryn,
- ✓ rozwój zawartości witryn zarówno pod względem ilości jak i jakości prezentowanych informacji.

2) Stale powiększanie bazy reklamodawców

Portale należące do Emitenta są atrakcyjnym miejscem do prezentowania reklam, w szczególności dla instytucji finansowych, firm ubezpieczeniowych, firm telekomunikacyjnych, linii lotniczych, tour operatorów oraz hoteli. Emitent zamierza zintensyfikować swoje działania związane z dotarciem do potencjalnych klientów, w tym nawiązanie ściślejszych relacji z sieciami reklamowymi, brokerami internetowymi, domami mediowymi oraz bezpośrednio z reklamodawcami.

3) Stale poszerzenie asortymentu oferowanych produktów i usług

Zwiększenie asortymentu oferowanych produktów i usług wpłynie na zwiększenie atrakcyjności poszczególnych witryn dla ich użytkowników.

4) Umocnienie pozycji marek należących do Emitenta

Emitent zamierza umocnić posiadane marki (znaki towarowe) poprzez uważnie dobrane działania marketingowe w różnych mediach, również poza siecią Internet. Działania Spółki będą miały na celu zwiększenie rozpoznawalności oraz zasięgu oddziaływania posiadanych marek, w szczególności tych związanych z rynkiem nieruchomości oraz rynkiem turystycznym.

Poza wymienionymi powyżej działaniami ogólnymi Emitent opracował strategię działania w poszczególnych sektorach działalności.

Obsługa rynku nieruchomości

Na rynku pośrednictwa w obrocie nieruchomościami Emitent zamierza stale poszerzać asortyment oraz polepszać jakość oferowanych produktów. Emitent zamierza przeznaczyć część wpływów z emisji Akcji Serii B na dokonanie przejęć podmiotów działających w sektorze.

Istotnym elementem strategii jest rozwój ogólnokrajowego portalu ofert wyłącznych www.locumnet.pl. Portal ten wzorowany jest na najlepszych rozwiązaniach innych krajów, na przykład: USA (www.realtor.com), Holandia (www.funda.nl), Australia (www.realestate.com.au). Portal [Locumnet.pl](http://www.locumnet.pl) prezentuje tylko oferty wyłączone z systemów MLS podobnie jak portale wymienione powyżej. Oznacza to, iż liczba prezentowanych ofert jest mniejsza niż w przypadku portali umożliwiających przedstawianie każdego rodzaju ofert. Dzięki temu gwarantowana jest najlepsza na rynku jakość prezentacji ofert.

Usługi turystyczne, w szczególności rezerwacja miejsc hotelowych przez Internet

Celem Emitenta jest rozbudowa serwisów tematycznych prezentujących pełny zakres usług turystycznych takich jak: noclegi w hotelach i pensjonatach, wycieczki turystyczne, bilety lotnicze, wynajem samochodów, przewozy autokarowe, czartery łodzi i promów, krótkoterminowe wyjazdy (turystyka weekendowa), kursy językowe. Prócz poszerzenia asortymentu oferowanych produktów i usług Spółka zamierza pozyskać dodatkowe kanały dystrybucji takie jak call center oraz serwisy internetowe.

Pośrednictwo finansowe

W ramach świadczenia usług pośrednictwa finansowego Spółka działa dwu torowo:

- ✓ Poprzez portal finansowy – www.kredyty.net, gdzie Emitent prezentuje usługi finansowe w szczególności oferty kredytów i uzyskuje prowizję za przekazanie kontaktu,
- ✓ Poprzez pośrednika kredytowego typu „full service” działającego pod marką Multikredyt.

W tym segmencie działalności Spółka realizować będzie swoje cele poprzez:

- ✓ akwizycje podmiotów w Polsce lub za granicą,
- ✓ poszerzenie asortymentu oferowanych produktów i usług oraz
- ✓ zwiększenie działań promocyjnych i sprzedażowych, w tym pozycjonowanie w wyszukiwarkach Internetowych.

Dodatkowo Emitent zamierza wykorzystać swoje dotychczasowe dotarcie do osób i podmiotów działających na rynku pośrednictwa w obrocie nieruchomościami

Środki z emisji wykorzystane zostaną w następujący sposób:

1. 0,3 miliona złotych na zwiększenie środków obrotowych
2. 0,6 miliona złotych na inwestycję w infrastrukturę i wyposażenie Spółki oraz na budowę nowych serwisów i usług. Ze względu na stale zwiększający się ruch na portalach internetowych Emitenta zachodzi potrzeba stałej modernizacji i rozbudowy infrastruktury technicznej, w ramach której środki wykorzystane zostaną między innymi na zakup: nowego sprzętu serwerowego oraz oprogramowania systemowego, w tym oprogramowania do zarządzania bazami danych, sprzętu komputerowego, wyposażenia biura, oraz środków transportu. Spółka zamierza również przeznaczyć środki na zakup licencji na specjalistyczne oprogramowanie, które wspomże proces sprzedaży i obsługi reklam internetowych oraz rezerwacji usług turystycznych. Dodatkowo Spółka planuje przeznaczenie środków na rozbudowę aktualnie wykorzystywanego oprogramowania oraz budowę nowych serwisów tematycznych które działać będą w obszarze domen obecnie posiadanych przez Spółkę.
3. 3,4 milionów złotych na przejęcia innych podmiotów działających w tych samych obszarach działania co Spółka lub w nowych obszarach działania charakteryzujących się tą samą grupą docelową użytkowników.

Emitent prowadzi rozmowy z podmiotami będącymi potencjalnymi celami przejęcia. Obiektami zainteresowania Emitenta są firmy działające w oparciu o Internet i posiadające produkty, treści lub usługi uzupełniające ofertę Spółki w obszarach nieruchomości, usług turystycznych i finansów. Z jednym z podmiotów NETMEDIA SA prowadzi rozmowy, których stopień zaawansowania jest znaczący. Podmiot prowadzi działalność w jednym z obszarów działalności Emitenta. Informacje na temat podmiotu zostały objęte wnioskiem o wyłączenie z publikacji.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł z żadnym z podmiotów wiążącej umowy. W związku z powyższym, podanie do publicznej wiadomości przed podpisaniem przez Emitenta wiążących umów szczegółowych informacji dotyczących potencjalnych transakcji spowodowałoby znaczne pogorszenie pozycji negocjacyjnej Emitenta. Ujawnienie tych informacji mogłoby również uniemożliwić dokonanie planowanej transakcji w wyniku działań, które w tej sytuacji mogłyby podjąć podmioty konkurencyjne w stosunku do Emitenta. W przypadku zawarcia przez Emitenta wiążących umów dotyczących przejęć kapitałowych do dnia rozpoczęcia obrotu na rynku regulowanym papierami wartościowymi objętymi Prospektem, Emitent przekaże te informacje w formie aneksu do KPWiG w trybie określonym w art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie. Na mocy art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy, po rozpoczęciu subskrypcji Akcji Serii B, do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub

okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii B, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis na Akcje Serii B przed udostępnieniem aneksu do Prospektu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu. Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii B w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od tych skutków prawnych.

Spółka dopuszcza przesunięcie środków pomiędzy celami przedstawionymi w powyższych punktach. Przykładowo nowy serwis lub oprogramowanie może być zarżone jak i stworzone od podstaw.

W przypadku, gdy środki pozyskane z emisji Akcji Serii B okazaą się niewystarczające dla realizacji celów emisji, Spółka zrealizuje cele ze środków pochodzących z wypracowanych zysków, pożyczek lub kredytów bankowych.

Środki pochodzące z emisji nie zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Emitenta ani na nabycie składników majątkowych na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez Emitenta, ani na nabywanie takich składników majątkowych od podmiotów powiązanych.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a realizacją celów emisji, środki te zostaną ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub lokaty bankowe. Środki pochodzące z emisji mogą również częściowo lub w całości w okresie pomiędzy ich pozyskaniem, a realizacją celów inwestycyjnych zostać czasowo przeznaczone na kapitał obrotowy.

1.13 Warunki oferty.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w drodze subskrypcji 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda – Akcje Serii B nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności. Z Akcjami Serii B nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

Otwarcie Publicznej Oferty nastąpi w dniu publikacji niniejszego Prospektu Emisyjnego. Zamknięcie Publicznej Oferty nastąpi w dniu 16 października 2006 r. Zapisy na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie będą przyjmowane w dniach od 11 do 13 października 2006 r.

Zarząd Emitenta może postanowić o zmianie terminów publicznej subskrypcji lub zmianie terminu zamknięcia Publicznej Oferty. Informacja o zmianie któregośkolwiek z terminów realizacji Publicznej Oferty, zostanie podana poprzez udostępnienie do publicznej wiadomości zatwierdzonego przez KPWiG aneksu do Prospektu. Treść aneksu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Ponadto Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminów Oferty Publicznej, w tym, w szczególności terminu przydziału Akcji Serii B, wynikającej z zapisu art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Serii B zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy.

Zgodnie z art. 54 ust. 2 Ustawy, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie lub liczbie oferowanych papierów wartościowych przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie u Oferującego oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 1.000.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 złotej każda.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także do 1.000.000 Praw do Akcji Serii B.

Akcje Serii B zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- ✓ Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 800.000 sztuk,
- ✓ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 200.000 sztuk.

Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B, Oferujący przeprowadzi proces budowy Księgi Popytu tzw. book building.

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą deklaracje zainteresowania w procesie tworzenia Księgi Popytu wynosi od 4 do 5 zł za Akcję Serii B. Deklaracje zainteresowania poza podanym przedziałem cenowym będą uznane za nieważne.

Maksymalna cena Akcji Serii B wynosi 5 zł za sztukę. Cena Emisyjna zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu tworzenia Księgi Popytu i przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie, przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B.

Cena Emisyjna Akcji Serii B będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii B w Transzy Małych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje.

Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Serii B w:

- ✓ TMI – minimalny zapis wynosi 10 Akcji Serii B, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy,
- ✓ TDI - minimalny zapis wynosi 20.000 Akcji Serii B, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie 9.065.000 Akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, w tym:

- ✓ 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- ✓ 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B
- ✓ 65.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C

Zarząd Emitenta szacuje, iż koszty emisji wyniosą około 0,7 mln złotych. Na szacunkową kwotę kosztów emisji Akcji Serii B składają się koszty sporządzenia Prospektu oraz koszty przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji Serii B.

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii B w Publicznej Ofercie oraz wszystkich Akcji Serii C struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego prezentowała się będzie następująco:

Tabela nr 1. Struktura akcjonariatu po zakończeniu Publicznej Oferty oraz emisji Akcji Serii C

Seria	Liczba akcji w serii	Udział akcji danej serii w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział akcji danej serii w ogólnej liczbie akcji
Akcje Serii A	8.000.000	88,3%	88,3%
Akcje Serii B	1.000.000	11,0%	11,0%
Akcje Serii C	65.000	0,7%	0,7%

1.14 Informacje dodatkowe

W okresie ważności Prospektu emisyjnego w siedzibie Emitenta można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

1. Statut Emitenta,
2. Historyczne dane finansowe za lata obrotowe 2003, 2004,2005 oraz za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 roku,
3. Regulaminy Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Ponadto Prospekt w formie elektronicznej zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta www.netmedia.com.pl oraz Oferującego (<http://bossa.pl>).

CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem

Ryzyko związane z rozwojem systemów MLS

Paradoksalnie największą barierą dla rozwoju systemów MLS może być ich jedna z największych zalet tzn. oparcie systemów o wyłączne oferty obrotu nieruchomościami i ścisła współpraca pomiędzy pośrednikami przy realizacji transakcji, tak jak to ma miejsce w krajach, w których rynek ten jest bardziej niż w Polsce rozwinięty. Zachodzi więc potrzeba przekonania biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami nie tylko do samego produktu ale i do nowego stylu pracy i obsługi klienta. Wiąże się to z potrzebą wielu prezentacji, szkoleń i indywidualnych konsultacji. Mimo tego, ze względu głównie na potencjał ludzki, nie wszystkie biura będą w stanie zmienić dotychczasowy sposób działalności.

Ryzyko związane z umowami zawartymi ze SPON i Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o.

Istnieje ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od umów zawartych ze SPON (ok. 7,5% udziału w ogóle przychodów) oraz Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ok. 32% udziału w ogóle przychodów). Wypowiedzenie, jak również nie przedłużenie przez stowarzyszenia umów o współtworzenie ze Spółką systemów MLS, lub wymuszenie przez stowarzyszenia niższych niż prognozowanych przez Spółkę opłat za korzystanie z oprogramowania może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności Emitenta. Wobec faktu, iż przychody uzyskiwane z tytułu realizacji umowy z Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. mają istotny udział w przychodach Emitenta, ewentualne rozwiązanie tej umowy również może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Głównym kanałem dystrybucji usług oferowanych przez Emitenta jest Internet. Stały wzrost liczby osób posiadających dostęp do Internetu, wprowadzanie nowych usług, rozwój rynku e-commerce oraz reklamy internetowej przyciągał będzie nowe podmioty rozpoczynające działalność w Internecie w dziedzinach, w których Emitent prowadzi działalność.

Emitent jako jeden z niewielu podmiotów na polskim rynku oferuje kompleksową obsługę biur pośrednictwa obrotu nieruchomościami w zakresie informatyki i prezentacji internetowej. Spółka jest właścicielem autorskiego oprogramowania dla biur pośrednictwa oraz dla deweloperów. Zarząd Spółki uważa, iż ze względu na unikalność systemu oraz oprogramowania konkurencja na rynku oprogramowania dla biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami nie jest znacząca. W zakresie systemów MLS Emitent jest liderem na polskim rynku a potencjalna konkurencja zmuszona będzie do pokonania znaczących barier wejścia na rynek, w tym również barierę związaną z posiadaniem przez Emitenta długoterminowych umów z SPON. Jednakże ze względu na działanie Emitenta w obszarze nowych technologii zawsze istnieje możliwość wytworzenia i zaoferowania Klientom Emitenta przez podmiot konkurencyjny lepszego oprogramowania w niższej cenie.

Na rynku internetowej sprzedaży usług turystycznych Emitent zajmuje znaczącą pozycję. Jednocześnie wejście na rynek potencjalnej konkurencji jest ograniczone ze względu na fakt, iż najbardziej atrakcyjne domeny internetowe na polskim rynku są już zarezerwowane i wykorzystywane. Jednakże istnieje wiele podmiotów konkurencyjnych. Dodatkowo część zagranicznych serwisów prowadzi już strony w języku polskim i te serwisy stanowią znaczącą konkurencję dla Emitenta, szczególnie w przypadku świadczenia usług na rzecz zagranicznych turystów.

Emitent rozwija również działalność na rynku pośrednictwa kredytowego, zarówno poprzez Internet, jak i w sprzedaży tradycyjnej. Spółka tworzy punkty obsługi klientów. Na tym rynku Emitent konkuruje z większymi od siebie podmiotami i z tego względu jest najbardziej narażony na negatywne działania konkurencji, w szczególności w zakresie dostępu do klientów. NETMEDIA SA wykorzystuje dotychczasowe kontakty na rynku obrotu nieruchomościami jako kanały dystrybucji produktów finansowych, co znacznie ogranicza wpływ tego zagrożenia na potencjał rozwoju tego sektora działalności Spółki.

Na rynku reklamy, w tym reklamy w Internecie istnieje znaczna konkurencja i nie istnieją tak skuteczne bariery wejścia jak w przypadku pozostałych rynków, na których działa Emitent. Prowadzone przez Spółkę portale związane z rynkiem nieruchomości i rynkiem turystycznym są jednak atrakcyjnym miejscem dla reklamy wszelkich produktów finansowych, w tym w szczególności kredytów hipotecznych oraz wszelkich produktów związanych z budownictwem oraz wyposażeniem wnętrz.

Ryzyko związane z rynkiem reklamy

Spółka uzyskuje dodatkowe przychody ze sprzedaży powierzchni reklamowej na swoich portalach internetowych. Zarząd Emitenta zamierza intensywnie rozwijać ten rodzaj działalności. Rynek reklamy w Polsce rozwija się bardzo dynamicznie, a Internet jest najszybciej rozwijającym się medium reklamowym. Dalszy wzrost udziału Internetu jako nośnika reklamy wsparty będzie o dynamiczny rozwój nowych rozwiązań technologicznych umożliwiających tworzenie coraz bardziej wyszukanych form reklamy w Internecie. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż rynek reklamy, w tym również reklamy w Internecie jest silnie uzależniony od koniunktury gospodarczej. W okresie stagnacji podmioty gospodarcze w znaczny sposób ograniczają budżety reklamowe, niezależnie od branży, w której działają. Sprzedaż reklamy w Internecie nie ma dominującego wpływu na poziom przychodów ze sprzedaży Emitenta. W przypadku obniżenia koniunktury i zmniejszenia wydatków reklamowych nie powinien nastąpić znaczący spadek przychodów ze sprzedaży, ze względu na znaczną dywersyfikację źródeł przychodów Emitenta.

Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami

Głównym kierunkiem działania Emitenta są dziedziny związane z Internetem, e-commerce, oprogramowaniem oraz nowymi technologiami. Rynki te charakteryzuje dynamiczny rozwój rozwiązań technologicznych. W związku z powyższym, istnieje możliwość pojawienia się rozwiązań technicznych, które będą skutkować wdrożeniem przez konkurencję nowych i atrakcyjnych produktów. Ze względu na ograniczone możliwości organizacyjne i kapitałowe istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie w krótkim czasie zareagować na pojawiające się nowe rozwiązania i oferować usług opartych o najnowsze technologie, co może skutkować spadkiem atrakcyjności produktów sprzedawanych przez Emitenta. Celem emisji Akcji Serii B jest między innymi pozyskanie środków kapitałowych umożliwiających szybkie reagowanie na wdrażanie najnowszych rozwiązań technologicznych tak, aby oferowane usługi odpowiadały oczekiwaniom odbiorców.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Emitent jest spółką usługową, której istotnym aktywem są zasoby ludzkie. Emitent działa w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na tempo realizacji zadań inwestycyjnych oraz na dalszy rozwój usług świadczonych przez Spółkę. Zatrudnienie wysokiej klasy specjalistów wiązałoby się z długotrwałym procesem rekrutacji, a następnie nowozatrudnieni pracownicy musieliby zapoznać się z działalnością Spółki, co mogłoby opóźnić termin osiągnięcia oczekiwanej wydajności pracy.

Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Po emisji Akcji Serii B uwzględniając ich dojście do skutku w całości, udział dotychczasowych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosić będzie ponad 88%. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia tym akcjonariuszom faktyczną kontrolę nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ nowych akcjonariuszy. Dodatkowo Pan Andrzej Wierzbą Prezes Zarządu jest podmiotem dominującym wobec Emitenta w rozumieniu Ustawy o Ofercie.

Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta powiązana jest z pozyskaniem środków z emisji Akcji Serii B. W przypadku nie dojścia emisji do skutku lub pozyskania mniejszej niż przyjęta w założeniach finansowych kwoty istnieje ryzyko opóźnienia realizacji tych planów.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

Bieżąca sytuacja społeczno-ekonomiczna w Polsce nie zapewnia stabilnego wzrostu gospodarczego. Czynniki makroekonomiczne, takie jak wielkość produktu krajowego brutto, poziom inwestycji, prowadzona polityka w zakresie podatków, prywatyzacji i restrukturyzacji sektorów gospodarki polskiej mogą mieć wpływ na zmniejszenie planowanych przychodów ze sprzedaży lub na zwiększenie kosztów działalności Emitenta.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Na działalność Emitenta mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Emitenta. W chwili obecnej przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie intensywnych zmian związanych z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

2. Czynniki ryzyka związane z Publiczną Ofertą i wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym

Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Oferty Publicznej przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji Serii B odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji Serii B, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji Serii B byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KPWiG aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Ryzyko związane z zasadami dystrybucji Akcji Serii B

Zwraca się uwagę Inwestorów na zasady obejmowania i przydziału Akcji Serii B w Transzy Dużych Inwestorów. W procesie budowania Księgi Popytu będą mogli brać udział Inwestorzy, którzy otrzymają zaproszenie od Oferującego z zastrzeżeniem, że Oferujący nie będzie kierować zaproszenia, jeżeli podmioty te są: bankami, domami maklerskimi, funduszami emerytalnymi, funduszami inwestycyjnymi lub zakładami ubezpieczeń. Oferujący, podejmując decyzję o przekazaniu propozycji uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu, będzie kierować się subiektywną oceną danego inwestora, biorąc pod uwagę pozycję danego inwestora na rynku polskim lub rynkach, na których działa inwestor, oraz ocenę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Udział w procesie budowania Księgi Popytu na Akcje Serii B będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Emitenta przy przydziale Akcji Serii B w Transzy Dużych Inwestorów. Inwestorom biorącym udział w procesie budowania Księgi Popytu przysługuje pierwszeństwo w przydziale Akcji Serii B. W sytuacji, gdy liczba Akcji Serii B objętych Deklaracjami z ceną nie niższą niż Cena Emisyjna będzie równa lub większa niż liczba oferowanych Akcji Serii B, to Akcje Serii B przydzielone zostaną wyłącznie inwestorom uczestniczącym w procesie budowania Księgi Popytu.

Ryzyko związane z możliwością dokonania przesunięcia Akcji Serii B między transzami

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięcia Akcji Serii B między transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w tych transzach z zastrzeżeniem, że w tym przypadku mogą zostać przesunięte jedynie Akcje Serii B niesubskrybowane przez inwestorów w danej transzy, pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów na Akcje Serii B przewyższa ich podaż.

Skutkiem wyżej wymienionych przesunięć może być również likwidacja jednej z transz.

Ryzyko nie dojścia emisji Akcji Serii B do skutku

Emisja Akcji Serii B może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- ✓ co najmniej jedna Akcja Serii B nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona,
- ✓ Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu,
- ✓ sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B.

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, Inwestorom zostaną zwrócone wpłaty na Akcje Serii B bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Ryzyko związane z notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niedopuszczenia PDA do obrotu na GPW, jak również z charakterem obrotu PDA. Niedopuszczenie PDA do obrotu na GPW może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych akcji do dnia pierwszego notowania Akcji Serii B na GPW. Jednocześnie w sytuacji niedojścia emisji Akcji Serii B do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o

dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KPWiG może:

- ✓ nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- ✓ zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- ✓ opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z oferta publiczna, lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KPWiG, wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji Emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdyby obrót akcjami Emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KPWiG, GPW zawiesi obrót tymi papierami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto na żądanie KPWiG, GPW wykluczy z obrotu akcje Emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego. Jednak Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wskutek terminów obowiązujących w KRS, KDPW oraz GPW mogą powstać opóźnienia przy wprowadzaniu Akcji do obrotu giełdowego niezależne od Emitenta. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że Akcje zostaną wprowadzone do notowań w terminie podanym w Prospekcie. Jednocześnie w celu umożliwienia prowadzenia obrotu nabytymi papierami wartościowymi, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie PDA do obrotu na GPW niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii B.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy:

- ✓ na wniosek emitenta,
- ✓ jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- ✓ jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KPWiG zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego

1. Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- ✓ ich zbywalność stała się ograniczona,
- ✓ na żądanie KPWiG zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,
- ✓ w przypadku zniesienia ich dematerializacji,

- ✓ w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
- 2. Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego:
 - ✓ jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
 - ✓ jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
 - ✓ na wniosek Emitenta,
 - ✓ wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
 - ✓ wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
 - ✓ wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
 - ✓ wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na GPW

Kursy na GPW są wypadkową popytu i podaży i podlegają wahaniom. Istnieje ryzyko zmian kursów akcji, które nie zawsze odzwierciedlają sytuację ekonomiczno-finansową spółek. Ryzyko to dotyczy każdego inwestora uczestniczącego w obrocie papierami wartościowymi. Zbywanie akcji Spółki przez dotychczasowych znaczących akcjonariuszy może mieć wpływ na kurs akcji na GPW. Jednocześnie członkowie Zarządu zobowiązali się do niezbywania posiadanych Akcji Emitenta przez okres 12 miesięcy od dnia, w którym akcje Emitenta będą po raz pierwszy notowane na GPW.

III. CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie

1.1.1 Emitent

Nazwa (firma):	NETMEDIA Spółka Akcyjna (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.)
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Fieldorfa 5A seg. E , 03-984 Warszawa
Telefon:	022 671 65 65
Telefaks:	022 671 49 43
Adres poczty elektronicznej:	info@netmedia.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.netmedia.com.pl

W imieniu Emitenta, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w Prospekcie działają:

Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu
Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu

1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

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

.....
Andrzej Wierzba
Prezes Zarządu

.....
Michał Pszczoła
Wiceprezes Zarządu

2. Biegli rewidenci

2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz ich przynależność do organizacji zawodowych.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. oraz za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. przeprowadził:

Nazwa (firma): PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Nazwa skrócona: PKF Consult Sp. z o.o.

Siedziba: 01-747 Warszawa

Adres: ul. Elbląska 15/17

Numery telefonu: (0-22) 560-76-50

Numery telefaksu: (0-22) 560-76-63

Adres poczty elektronicznej: audit@pkfconsult.com.pl

Adres strony internetowej: www.pkfconsult.com.pl

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 477.

Badanie sprawozdań finansowych przeprowadził:

Mariusz Kuciński - Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9802/7305,
Beata Szymańska - Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10285/7579,
Janina Kozłowska - Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10277/7578.

2.2. Szczegóły rezygnacji, zwolnienia lub nie wybrania na kolejny rok biegłego rewidenta

W ciągu trzech lat obrotowych stanowiących okres obejmujący historyczne informacje finansowe Emitent nie dokonał zmiany biegłego rewidenta.

3. Wybrane informacje finansowe

3.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny wraz z danymi porównywalnymi.

Do dnia 30 czerwca 2006 Emitent działał jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku z powyższym dane finansowe za lata 2003 – 2005 oraz za okres od 1 stycznia do 30.06.2006 roku są danymi poprzednika prawnego Emitenta – AWP Multimedia Sp. z o.o.

Tabela nr 4. Wybrane historyczne dane finansowe (w tys. zł.)

	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	883	969	1.256
Zysk na działalności operacyjnej	167	147	81
Zysk brutto	146	108	33
Zysk netto	135	116	43

Aktywa razem	292	347	221
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	678	868	858
Zobowiązania długoterminowe	38	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	640	868	858
Kapitał własny	-386	-521	-637
Kapitał zakładowy	50	50	50

Źródło: sprawozdania finansowe Emitenta

	30.06.2006	30.06.2005
Przychody ze sprzedaży	1.597	366
Zysk na działalności operacyjnej	505	43
Zysk brutto	512	31
Zysk netto	455	33
Aktywa razem	1.900	292*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317	678*
Zobowiązania długoterminowe	33	38*
Zobowiązania krótkoterminowe	284	640*
Kapitał własny	1.583	-386*
Kapitał zakładowy	800	50*

Źródło: sprawozdania finansowe Emitenta

* Dane porównywalne dla pozycji bilansu na dzień 31.12.2005

4. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, jego otoczeniem, Publiczną Ofertą oraz wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym zostały opisane w Części II „Czynniki Ryzyka” Prospektu.

5. Informacje o Emitencie

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.

Nazwa (firma): NETMEDIA Spółka Akcyjna (dawniej: AWP Multimedia Sp. z o.o.).

Skrót firmy: NETMEDIA SA (dawniej: AWP Multimedia Sp. z o.o.)

W obrocie Emitent może używać firmy lub skrótu firmy.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000259747.

Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem z dnia 30 czerwca 2006 roku Emitent został przekształcony w spółkę akcyjną uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 czerwca 2006 roku.

Poprzednik prawny Emitenta - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością działająca pod nazwą AWP Multimedia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, był zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000053642.

W celu identyfikacji Emitenta nadano mu również:
- numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-23-61-606
- statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 016033317

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że na czas nieokreślony.

Spółka założona została w dniu 2 listopada 1998 roku aktem notarialnym Rep. A Nr 5331/98 pod nazwą Agencja Reklamowa AWP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 21 września 2001 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie zmian aktu założycielskiego Spółki dokonując między innymi zmiany jej nazwy na AWP Multimedia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Na mocy Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki AWP Multimedia Sp. z o.o. z dnia 19 czerwca 2006 roku Emitent został przekształcony w spółkę akcyjną.

Zgodnie z § 4 Statutu NETMEDIA Spółka Akcyjna czas trwania Spółki jest nieograniczony.

5.1.4. Kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby, forma prawna Emitenta oraz przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent.

Emitent jest Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie działającą na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.

Krajem siedziby Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Nazwa (firma):	NETMEDIA Spółka Akcyjna (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.)
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Fieldorfa 5A seg. E , 03-984 Warszawa
Telefon:	022 671 65 65
Telefaks:	022 671 49 43
Adres poczty elektronicznej:	info@netmedia.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.netmedia.com.pl

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.

W dotychczasowej działalności Emitenta nastąpiły następujące istotne wydarzenia:

- 1) Rozpoczęcie działalności w zakresie kompleksowej obsługi rynku obrotu nieruchomościami - Rozpoczęcie w 2002 roku współpracy z dwoma pierwszymi regionalnymi SPON. Pierwsze umowy o stworzenie systemów MLS poprzednik prawny Emitenta, AWP Multimedia Sp. z o.o. podpisał z największym w Polsce, Warszawskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie

Nieruchomościami oraz Warmińsko Mazurskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami.

- 2) Rozpoczęcie działalności w zakresie pośrednictwa kredytowego - W roku 2005 nastąpiło otwarcie w Warszawie dwóch pierwszych Punktów Obsługi Klienta pod marką Multikredyt. Emitent oferuje pod tą marką usługi pośrednictwa kredytowego. Jednocześnie od 2006 roku Emitent rozwija sprzedaż produktów finansowych poprzez Internet na stronie www.kredyty.net.
- 3) Rozpoczęcie działalności w zakresie usług turystycznych, w szczególności w zakresie rezerwacji miejsc hotelowych przez Internet - W dniu 30 stycznia 2006 roku wspólnicy podjęli uchwałę zmienioną uchwałą z dnia 27 lutego 2006 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzednika prawnego Emitenta poprzez utworzenie nowych udziałów. Nowe udziały objęte zostały przez nowego wspólnika Michała Pszczołę (4.500 udziałów). Nowe udziały objęte zostały częściowo za wkłady pieniężne a częściowo (4.000 objętych przez Pana Michała Pszczołę) za aport związany z działalnością turystyczną oraz e-commerce. Do spółki poprzednika prawnego Emitenta, AWP Multimedia Sp. z o.o. zostały wniesione znaki towarowe. Dodatkowo od Pana Michała Pszczoły zostały odkupione domeny internetowe związane z działalnością na rynku turystycznym, w tym www.hotele.pl głównej domeny wykorzystywanej w sprzedaży miejsc hotelowych.
- 4) Podwyższenie kapitału zakładowego w 2006 roku - – uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 marca 2006 r. nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego. Pozyskane środki pozwoliły na zakup około 100 kolejnych domen, które wykorzystywane będą przez Spółkę do celów rozwoju dotychczasowego podstawowego biznesu spółki oraz innych przyszłych działalności Spółki związane z e-commerce.
- 5) Zmiana formy prawnej Emitenta – Zmiana formy prawnej nastąpiła w dniu 30 czerwca 2006 roku. Wraz ze zmianą formy prawnej Emitenta nastąpiła zmiana firmy Spółki. Dotychczasowa firma AWP Multimedia Sp. z o.o. została zmieniona na NETMEDIA SA.

Historia zmian w kapitale własnym poprzednika prawnego Emitenta

Spółka założona została w dniu 2 listopada 1998 roku aktem notarialnym Rep. A Nr 5331/98 pod nazwą Agencja Reklamowa AWP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wszystkie 80 równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy, o łącznej wartości 4.000,00 złotych, objął Andrzej Wierzba. Udziały zostały objęte za wkłady pieniężne. We wrześniu 2001 roku jeden udział w spółce został sprzedany Ewie Skoczeń przez Andrzeja Wierzbę.

W dniu 21 września 2001 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie zmian aktu założycielskiego Spółki dokonując, między innymi, zmiany jej nazwy na AWP Multimedia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Tabela nr 5. Zmiany w kapitale zakładowym poprzednika prawnego Emitenta – AWP Multimedia Sp. z o.o.

Lp.	Zmiana	Podstawa prawna	Wysokość kapitału zakładowego po zmianie	Osoby, które po zmianie posiadały ponad 5% kapitału zakładowego	Data rejestracji zmiany
1	Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 4.000 złotych o kwotę 46.000 złotych do kwoty 50.000 złotych, poprzez utworzenie nowych 920 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych	Uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 24 marca 2003 roku	50.000 złotych	Andrzej Wierzba	24.04.2003

	każdy.				
2.	Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 50.000 złotych o kwotę 675.000 złotych do kwoty 725.000 złotych, poprzez utworzenie nowych 13.500 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy.	Uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 stycznia 2006 roku zmienioną uchwałą z dnia 27 lutego 2006 roku	725.000 złotych	Andrzej Wierzba Michał Pszczoła	14.03.2006
3.	Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 725.000 złotych o kwotę 75.000 złotych do kwoty 800.000 złotych, poprzez utworzenie nowych 1500 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy	Uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 marca 2006 roku	800.000 złotych	Andrzej Wierzba Michał Pszczoła	9.05.2006

Źródło: Zarząd Emitenta

920 udziałów utworzonych na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 24 marca 2003 r. oraz 1500 udziałów utworzonych na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 marca 2006 r. opłacone zostały w formie pieniężnej.

Na podstawie uchwały z dnia 30 stycznia 2006 r. zmienionej uchwałą z dnia 27 lutego 2006 r. utworzono 13.500 udziałów. 4.500 udziałów zostało objętych przez Pana Michała Pszczołę przy czym 500 udziałów pokrytych zostało gotówką, 3000 udziałów pokrytych zostało wkładem niepieniężnym w postaci prawa własności do znaku towarowego słowno – graficznego „hotele.pl Centralny System Rezerwacji Online” zgłoszonego do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 4 października 2005 r. za numerem 300765. Pozostałe 1000 udziałów pokrytych zostało wkładem niepieniężnym w postaci prawa własności do znaku towarowego słowno – graficznego „OCC – Ogólnopolskie Centrum Certyfikacji” zgłoszonego do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 4 października 2005 r. za numerem 300767. Wartość udziałów objętych za wkłady niepieniężne wynosi 200.000 zł. Własność wkładów niepieniężnych przeniesiona została na poprzednika prawnego Emitenta w dniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Podstawę przeniesienia własności wkładów niepieniężnych na poprzednika prawnego Emitenta stanowiła umowa inwestycyjna zawarta pomiędzy dotychczasowymi Wspólnikami a Panem Michałem Pszczołą w dniu 30 stycznia 2006 r. zmieniona aneksem z dnia 27 lutego 2006 r.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, Emitent nie przeprowadził żadnych inwestycji kapitałowych.

Inwestycje dokonane w latach 2003-2005 oraz w roku 2006 do dnia 30 czerwca były finansowane ze środków własnych Spółki, za wyjątkiem zakupu w roku 2005 samochodu osobowego, który został sfinansowany kredytem.

Tabela nr 6. Wydatki inwestycyjne Emitenta od roku 2003

Wyszczególnienie (w tys. złotych)	30.06.2006	2005	2004	2003
Urządzenia techniczne i maszyny	3,5	19,6	14,7	0,0

Środki transportu		48,6	0,0	0,0
Pozostałe środki trwałe		13,8	0,0	0,0
Wartości niematerialne i prawne*	989,4	0,6	42,0	0,0
Niskocenne środki trwałe		2,4	2,7	2,6
Łączna wartość inwestycji	992,9	85,0	59,4	2,6

Źródło: Zarząd Emitenta

*do wartości niematerialnych i prawnych wskazanych w sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w punkcie 20.4.2 Części III „Część Rejestracyjna” w kwocie 1.192 tys. zł zaliczony został również aport w postaci domen wniesionych przez Pana Michała Pszczołę w zamian za udziały w spółce AWP Multimedia Sp. z o.o. poprzedniku prawnym Emitenta

W roku 2003 Emitent dokonał inwestycji jedynie w niskocenne środki trwałe. Były to zakupy sprzętu i wyposażenia biura, którego wartość nie przekraczała 1.000 zł.

W roku 2004 Emitent dokonał zakupu urządzeń technicznych i maszyn za kwotę 14,7 tys. zł, w tym między innymi na zakup: komputerów, serwera, drukarki, skanera. W tym samym roku Emitent poniósł wydatki na zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych licencje i majątkowe prawa autorskie do konkurencyjnego oprogramowania oraz na rejestrację znaku towarowego. Kwota tych inwestycji wyniosła łącznie 42 tys. zł. Dodatkowo poniesione zostały nakłady w wysokości 2,7 tys. zł. na środki trwałe, których wartość nie przekraczała 1.000 zł. zaliczone do niskocennych środków trwałych.

W 2005 roku Spółka dokonała kolejnych zakupów maszyn i urządzeń związanych z wyposażeniem biura na kwotę 19,6 tys. zł. W tym roku Emitent zakupił na kredyt samochód osobowy za kwotę 48,6 tys. zł. oraz meble i kasetony reklamowe zaliczone do pozostałych środków trwałych na kwotę 13,8 tys. zł. Emitent zakupił również licencje na oprogramowanie za kwotę 0,6 tys. zł.

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2006 roku Emitent dokonał inwestycji głównie w wartości niematerialne i prawne w wysokości 989,4 tys. zł. Na tę kwotę złożyły się przede wszystkim wydatki poniesione przez Emitenta na zakup ponad 120 domen internetowych (925 tys. zł.) oraz inwestycje w oprogramowanie komputerowe związane z bieżącą działalnością firmy, w tym obsługą rynku nieruchomości, turystyki oraz pośrednictwa kredytowego. Dodatkowo Emitent poniósł nakłady związane z rozwojem na wyposażenie techniczne i maszyny w kwocie 3,5 tys. zł.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta

Emitent kontynuuje inwestycje rozpoczęte w roku 2005 związane z rozwijaniem działalności we wszystkich obszarach działalności. Inwestycje te związane są z rozwijaniem przez Emitenta posiadanego oprogramowania służącego do obsługi klientów w segmentach, w których Spółka rozwija swoją działalność. Inwestycje dotyczą głównie zakupu sprzętu komputerowego, domen oraz oprogramowania.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta nie podjął wiążących zobowiązań dotyczących przyszłych inwestycji.

6. Zarys ogólny działalności

6.1. Działalność podstawowa

NETMEDIA SA jest podmiotem oferującym szeroki zakres usług głównie poprzez najdynamiczniej rozwijający się kanał dystrybucji – Internet.

Emitent prowadzi działalność w czterech następujących obszarach:

1. kompleksowa obsługa rynku nieruchomości w zakresie informatyki i prezentacji internetowej,
2. pośrednictwo kredytowe,
3. usługi turystyczne, w szczególności rezerwacja miejsc hotelowych przez Internet
4. tradycyjne usługi reklamowe, w tym działania multimedialne.

Emitent świadcząc usługi na rynku nieruchomości uzyskuje przychody z następujących źródeł:

System MLS Locumnet

- ✓ opłat zmiennych (od biura)

Opłaty są pobierane w cyklu miesięcznym od każdej agencji pośrednictwa obrotu nieruchomościami, która nie musi być ale w większości przypadków jest członkiem SPON i jednocześnie jest członkiem systemu MLS. Wysokość opłat i częstotliwość ich waloryzacji nie zawsze ale najczęściej regulują umowy ze SPON..

- ✓ opłat stałych

W tym przypadku SPON zobowiązuje się płacić określone stawki w całym okresie trwania umowy bez względu na ilość pośredników w systemie. Ulegają one corocznemu (lub półrocznemu) zwiększaniu. System ten ma na celu przyspieszenie rozwoju systemu MLS w danym regionie poprzez zebranie jak największej liczby członków, którzy będą generowali większą liczbę ofert i transakcji, tym samym zapewniając systemowi MLS większe szanse powodzenia.

W ostatnim okresie Spółka zaproponowała w dwóch regionach nowy rodzaj współpracy, będący niejako połączeniem obu stosowanych dotychczas. Polega on na gwarantowanej przez SPON miesięcznej płatności ustalonej kwoty, wynikającej z obecnej liczby agencji w systemie, plus opłata od każdego kolejnego biura, które przyłączy się do systemu.

Pozostałe usługi dla podmiotów działających w segmencie obrotu nieruchomościami świadczone są w zamian za miesięczny abonament, za wyjątkiem sprzedaży oprogramowania dla biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, z której Emitent uzyskuje jednorazowo cenę sprzedaży.

Reklama na Portalach Internetowych - www.Locumnet.pl, www.deweloper.info oraz na regionalnych Portalach MLS

W zamian za niskie abonamenty za uczestnictwo w systemach MLS Spółka uczestniczy w przychodach z reklamy na portalach MLS lokalnych stowarzyszeń.

Pośrednictwo kredytowe

W ramach pośrednictwa kredytowego NETMEDIA SA prezentuje oferty instytucji finansowych i otrzymuje prowizję za przekazanie klienta. W przypadku działalności Multikredyt pracownicy Emitenta kompleksowo obsługują klienta doradzając mu w wyborze najlepszego produktu i

pomagając mu w skompletowaniu wszelkich dokumentów i złożenia wniosku. W przypadku platformy www.kredyty.net przekazanie klienta odbywa się za pośrednictwem Internetu. Wartość kredytów udzielonych w pierwszym półroczu 2006 roku za pośrednictwem Emitenta przekroczyła kwotę 2,8 mln złotych.

Usługi turystyczne

Źródłem przychodów ze świadczenia usług turystycznych jest zarówno określona procentowo prowizja uzyskiwana od wartości rezerwacji dokonanych za pośrednictwem stron www należących do Emitenta, jak i całkowita cena sprzedaży części produktów i usług. W pierwszym półroczu 2006 roku, czyli w okresie przedwakacyjnym, wartość rezerwacji dokonanych za pośrednictwem stron www należących do Emitenta przekroczyła 7 mln złotych.

Tradycyjna działalność reklamowa

W tradycyjnej działalności reklamowej Emitent uzyskuje przychody w postaci prowizji od zleceń medialnych lub poligraficznych oraz wynagrodzenie za opracowania graficzne.

Tabela nr 7. Wartościowa struktura sprzedaży

	01.01 – 30.06.2006	udział (w %)	2005	udział (w %)	2004	udział (w%)	2003	udział (w %)
Usługi dla rynku nieruchomości	262,5	16,4	473,1	53,6	297,3	30,7	286,9	22,8
Pośrednictwo finansowe	41,7	2,6	52,1	5,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Usługi turystyczne	1163,8	72,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Usługi reklamowe	129,4	8,1	358,0	40,5	671,9	69,3	969,2	77,8
Razem	1597,4	100,0	883,2	100,0	969,2	100,0	1.256,1	100,0

Źródło: Zarząd Emitenta

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta

Obsługa rynku nieruchomości

Emitent zajmuje się kompleksową obsługą rynku nieruchomości w zakresie informatyki oraz prezentacji internetowej. Spółka dostarcza podmiotom działającym na rynku nieruchomości wysokiej jakości narzędzia wykorzystywane zarówno przez osoby indywidualne, biura pośrednictwa, lokalne sieci biur pośrednictwa, stowarzyszenia pośredników w obrocie nieruchomościami, jak i deweloperów. Profil działalności Emitenta w tym sektorze zapewnia kilka istniejących już źródeł przychodów oraz daje możliwości dodawania nowych. W związku z powyższym, istnieją znaczące perspektywy rozwoju Emitenta w tym sektorze a dywersyfikacja źródeł przychodów zmniejsza ryzyko prowadzenia działalności.

W ramach kompleksowej obsługi rynku nieruchomości w zakresie informatyki i prezentacji internetowej Spółka uzyskuje przychody z następujących produktów i usług:

1. uczestnictwo w systemie MLS Locumnet,
2. sprzedaż oprogramowanie do obsługi biura pośrednictwa nieruchomościami,
3. aktualizacja własnych ofert na stronie internetowej biura,
4. wyszukiwarka ofert MLS na stronie internetowej biura,
5. wizualizacja ofert na wyłączność znajdujących się w systemie MLS Locumnet na portalach ogłoszeniowych,
6. usługi informatyczne dla deweloperów, działalność na platformie Deweloper.info,

7. reklama na Portalach Internetowych - www.Locumnet.pl, www.deweloper.info oraz na regionalnych Portalach MLS,

System MLS Locumnet

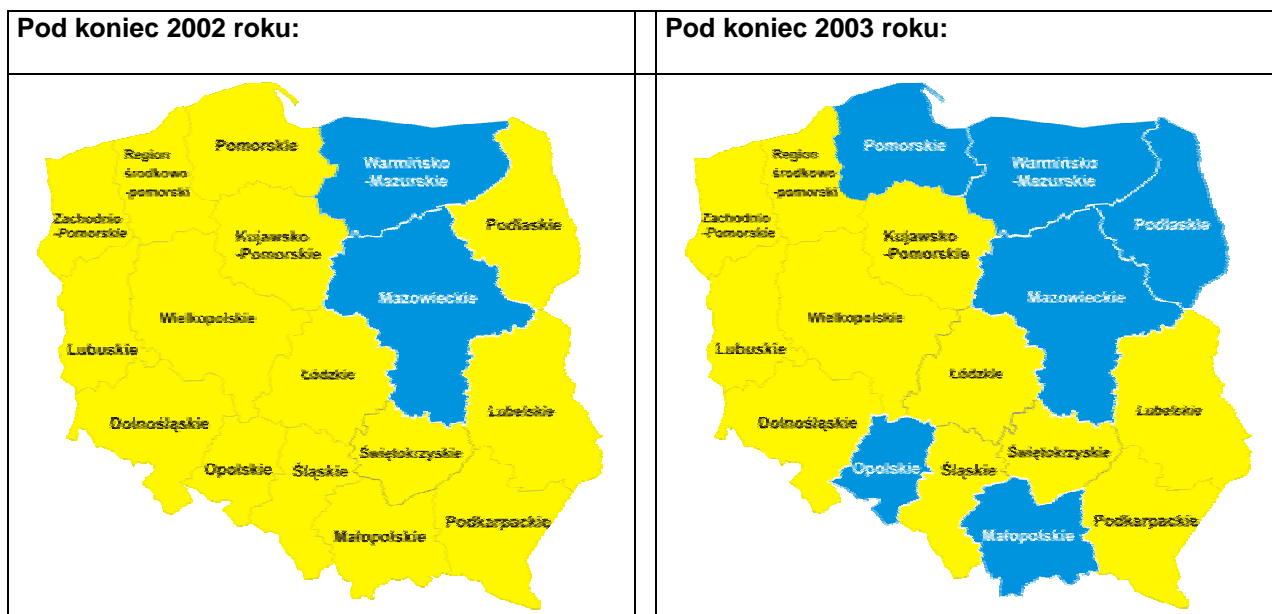
Oprogramowanie systemu MLS jest jednym z głównych fundamentów działalności Emitenta. Spółka jest właścicielem autorskiego oprogramowania MLS LocumNet. System MLS to system współpracy pomiędzy pośrednikami w obrocie nieruchomościami zapewniający im dostęp do informacji oraz funkcje umożliwiające zarządzanie ofertami i obsługę klientów. System ten spełnia również rolę portalu nieruchomości dla klientów poszukujących nieruchomości. W zależności od uprawnień użytkownika program różnicuje dostęp do danych oraz funkcji. Obecnie jest to jedyne na rynku polskim oprogramowanie tego typu, w pełni spełniające potrzeby pełnego systemu MLS. W krajach, w których systemy MLS funkcjonują dłużej uczestniczą w nich praktycznie wszyscy pośrednicy na rynku. System MLS nie ma żadnych ograniczeń co do jego wielkości – liczby uczestników lub ofert. Zwiększanie się liczby uczestników systemu powoduje, iż każdy nowy użytkownik korzysta z większej bazy danych oraz liczby funkcji systemu, co z kolei ułatwia pozyskanie nowych uczestników.

Należy podkreślić iż systemy MLS LocumNet tak jak większość systemów MLS działających w innych krajach oparty jest o oferty sprzedaży lub wynajmu nieruchomości przekazanych pośrednikom na zasadzie wyłączności. Praktycznie wszystkie oferty są aktualne, dobrze opisane i zawierają zdjęcia co stanowi nową jakość na rynku w kwestii współpracy pośredników przy realizacji transakcji i prezentacji ofert w Internecie.

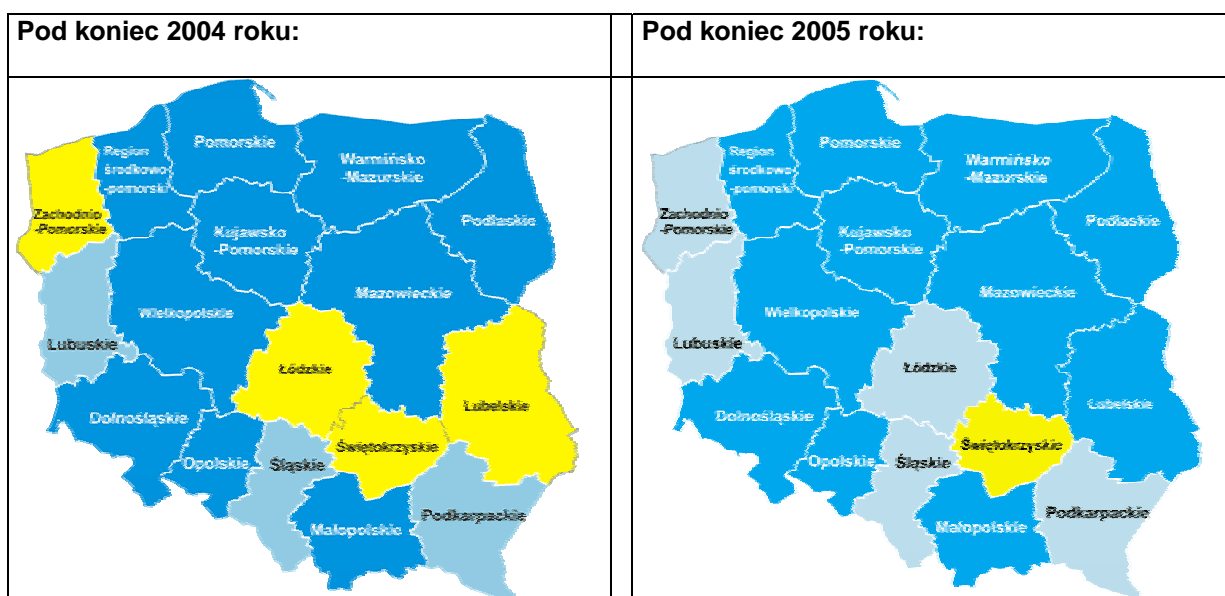
Pierwsza wersja oprogramowania MLS LocumNet, w postaci ogólnokrajowego portalu nieruchomości działającego pod adresem www.locumnet.pl uruchomiona została w lipcu 2000 roku. Od tego czasu oprogramowanie jest systematycznie rozwijane przez zespół specjalistów Spółki w konsultacji ze środowiskiem pośredników w obrocie nieruchomościami.

Od samego początku równoległe z pracami technicznymi Emitent realizuje działania handlowe mające na celu pozyskanie do współpracy nie tylko indywidualnych biur pośrednictwa ale również całe regionalne Stowarzyszenia Pośredników w Obrocie Nieruchomościami. Pierwsza umowa o stworzenie wspólnego z SPON systemu MLS podpisana została w 2002 roku z Warmińsko Mazurskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami. Następnie w lipcu 2002 roku Emitent wygrał przetarg na stworzenie systemu MLS dla największego w kraju SPON - Warszawskiego Stowarzyszenia Pośredników w Obrocie Nieruchomościami (WSPON). Dodatkowo w regionach w których z różnych względów nie jest możliwe stworzenie systemu MLS we współpracy z regionalnym SPON tworzone są pilotażowe systemy MLS bezpośrednio dla grup biur, które wyrażają chęć uczestnictwa w systemie. Na koniec czerwca 2006 roku liczba biur uczestniczących w systemie wyniosła 603.

Diagram nr 1. Rozwój systemu MLS Locumnet na terenie Polski



Źródło: Zarząd Emitenta



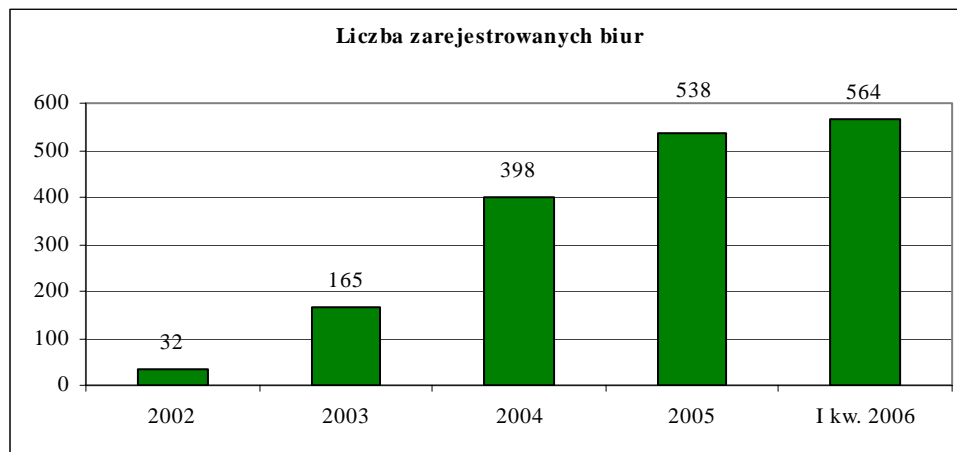
Źródło: Zarząd Emitenta

- Stowarzyszeniowe**
- Pilotażowe z użytkownikami**
- Pilotażowe bez użytkowników**

Obecnie system MLS Locumnet działa w 11 z 17 regionów na podstawie umów ze SPON. W 6 innych regionach działają systemy MLS organizowane przez Emitenta bezpośrednio z biurami. W systemach tych uczestniczy już ponad 600 zarejestrowanych biur nieruchomości i blisko 1200 zarejestrowanych pośredników.

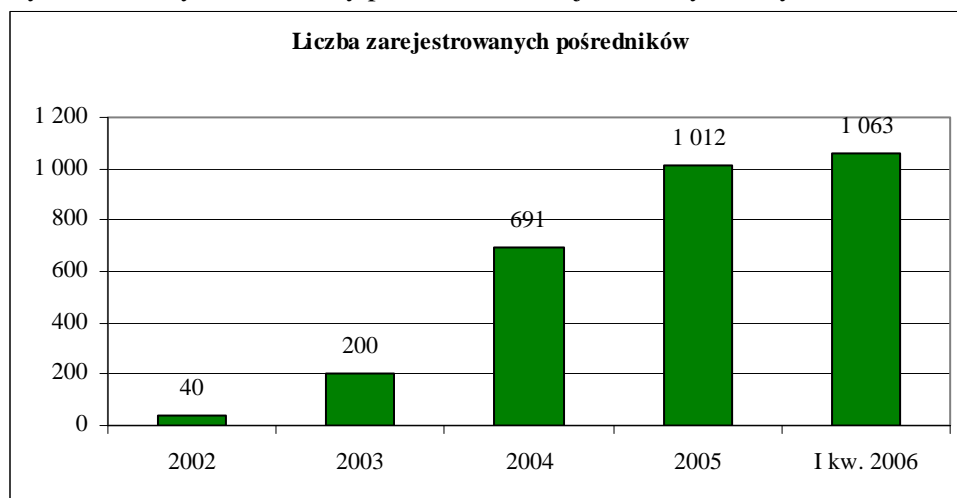
Dodatkowo należy podkreślić iż systemy MLS LocumNet są jedynymi systemami w Polsce archiwizującymi ceny transakcyjne nieruchomości z ich pełnymi opisami oraz zdjęciami. Daje to możliwość uruchomienia w niedalekiej przyszłości nowej usługi w postaci dostępu do danych archiwalnych uzyskiwanych z systemu.

Wykres nr 1. Dynamika liczby biur zarejestrowanych w systemie MLS Locumnet



Źródło: Zarząd Emitenta

Wykres nr 2. Dynamika liczby pośredników zarejestrowanych w systemie MLS Locumnet



Źródło: Zarząd Emitenta

Oprogramowanie do obsługi biura pośrednictwa nieruchomości

Program do obsługi biura pośrednictwa w obrocie nieruchomościami pod nazwą LocumNet Desktop posiada wiele funkcji pozwalających na sprawną obsługę klientów oraz prezentację ofert. Obecnie z oprogramowania korzysta ponad 100 biur. Program jest stale ulepszany a wszystkie aktualizacje dostępne są nieodpłatnie. Szczególnie zainteresowani programem będą pośrednicy wstępujący do systemu MLS. Oprogramowanie to znacznie ułatwia korzystanie z systemu MLS oraz obsługę klienta, na przykład poprzez ułatwienia we wprowadzaniu ofert z pełnym opisem wymaganym przez systemy MLS. Dodatkowo oprogramowanie nie wymaga stałego połączenia z Internetem, umożliwia wprowadzanie szczegółowych danych o klientach, łatwą obróbkę i przesyłanie do systemu MLS zdjęć oraz umożliwia ściąganie całej bazy danych MLS do biura i automatycznego kojarzenia ofert z klientami. Spółka w październiku 2004 zakupiła prawa autorskie do konkurencyjnego programu do

obsługi biura obrotu nieruchomościami. Program ten działał do momentu zakupu w około 130 biurach pośrednictwa w obrocie nieruchomościami na terenie całego kraju, głównie na terenie Warszawy i okolic. W wyniku tej transakcji Spółka stała się jednym z największych graczy na Polskim rynku pod względem liczby instalacji programu do obsługi biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami. Należy nadmienić, iż ten segment rynku jest bardzo rozproszony. Działa w nim kilkunastu niedużych producentów oprogramowania.

Aktualizacja własnych ofert na stronie internetowej biura

Poprzez wykorzystanie możliwości systemu MLS LocumNet oraz oprogramowania LocumNet Desktop Emitent oferuje również usługę umożliwiającą poszczególnym biurom wyświetlanie i aktualizację ofert na własnej stronie internetowej biura. Narzędzia LocumNet automatyzują i ułatwiają proces aktualizowania ofert na stronie. Cała usługa korzysta z tak zwanej Uniwersalnej Wyszukiwarki autorstwa Emitenta, którą można uruchomić na każdej stronie internetowej.

Wyszukiwarka ofert z systemu MLS na stronie internetowej biura

Uniwersalna Wyszukiwarka, jako jedyna z niewielu na rynku, umożliwia jednoczesne wyświetlanie wszystkich ofert własnych i wszystkich ofert znajdujących się w systemie MLS. Na tej podstawie Emitent oferuje usługę polegającą na możliwości przedstawiania na własnych stronach www biura pośrednictwa nieruchomości ofert z systemu MLS jako własnych ofert biura. Opłata za korzystanie z Uniwersalnej Wyszukiwarki jest stosunkowo niewielka a umożliwia poszczególnym biurom zwiększenie liczby oferowanych nieruchomości. Jest to jednocześnie narzędzie pozyskiwania nowych biur pośrednictwa do systemu MLS, ponieważ tylko uczestnicy systemu mają prawo do umieszczania na swoich stronach internetowych Uniwersalnej Wyszukiwarki.

Wizualizacja ofert na wyłączność znajdujących się w systemie MLS Locumnet na portalach ogłoszeniowych

Ze względu na fakt, iż oferty znajdujące się w systemie MLS Locumnet są tzw. ofertami na wyłączność, biura pośrednictwa w obrocie nieruchomościami mają większą pewność uzyskania prowizji i są gotowe ponieść większe nakłady na umieszczanie ogłoszeń dotyczących tych nieruchomości na portalach ogłoszeniowych. Emitent zawarł umowę z Trader.com (Polska) Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, na podstawie której w systemie MLS LocumNet został stworzony mechanizm eksportu ofert do portalu www.trader.pl. Spółka otrzymuje prowizję od przesłanych ofert.

Usługi informatyczne dla deweloperów, działalność na platformie Deweloper.info

W listopadzie 2005 roku Emitent uruchomił system dla deweloperów, którego funkcje są analogiczne do funkcji systemu MLS Locumnet i oprogramowania oferowanego biurom pośrednictwa w obrocie nieruchomościami. Platforma dla deweloperów umożliwia zamieszczanie ofert z tzw. rynku pierwotnego na platformach www.locumnet.pl oraz www.deweloper.info oraz na własnych stronach deweloperów.

Spółka oferuje kompleksowy pakiet usług dla deweloperów, który prócz zamieszczania ofert na wyżej wymienionych platformach obejmuje także możliwość łatwej szczegółowej prezentacji inwestycji na własnych stronach internetowych dewelopera oraz na stronach współpracującego z deweloperem biura sprzedaży, jeśli taka współpraca ma miejsce.

Reklama na Portalach Internetowych - www.Locumnet.pl, www.deweloper.info oraz na regionalnych Portalach MLS

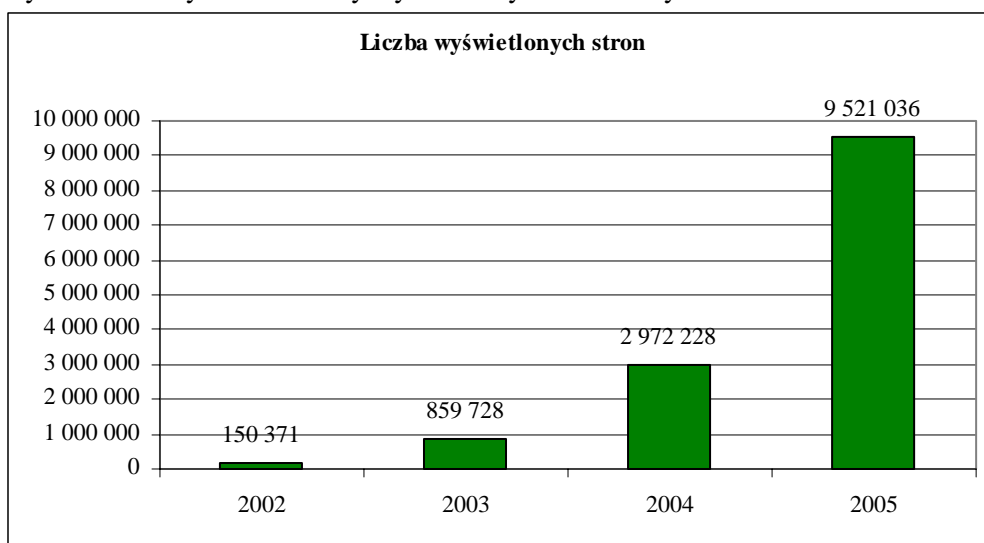
Osobnym źródłem przychodów dla Emitenta z działalności związanej z rynkiem obrotu nieruchomościami jest reklama na portalach internetowych. Spółka prowadzi 18 portali nieruchomości, w tym dwa własne ogólnokrajowe www.locumnet.pl i www.deweloper.info oraz 16

regionalnych portali MLS, wśród których jest znacząca część takich, które są własnością lokalnych SPON. W zamian za niskie abonamenty za uczestnictwo w systemach MLS Spółka korzysta z możliwości umieszczania reklam na portalach MLS lokalnych stowarzyszeń.

Prowadzone przez Spółkę portale są szczególnie atrakcyjnym miejscem dla reklamy wszelkich produktów finansowych w tym w szczególności kredytów hipotecznych oraz wszelkich produktów związanych z budownictwem oraz wyposażeniem wnętrz.

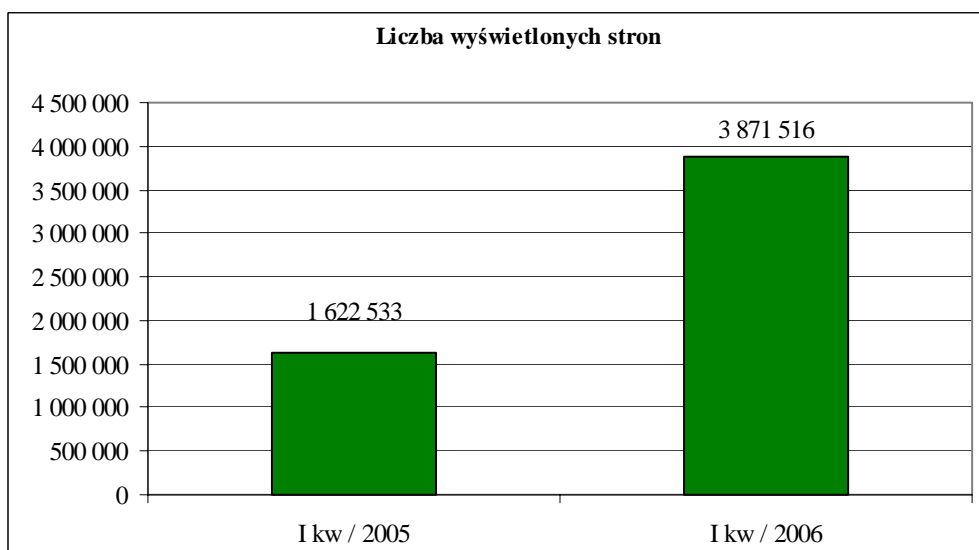
Oszacowanie przyszłego ruchu na portalach Emitenta oraz należących do SPON jest trudne. Na przestrzeni ostatniego roku portale MLS LocumNet odnotowały wzrost odwiedzających oraz generowanych odset, co pokazane jest na wykresach poniżej:

Wykres nr 3. Dynamika liczby wyświetlonych stron w systemie MLS Locumnet w latach 2002 - 2005



Źródło: Zarząd Emitenta

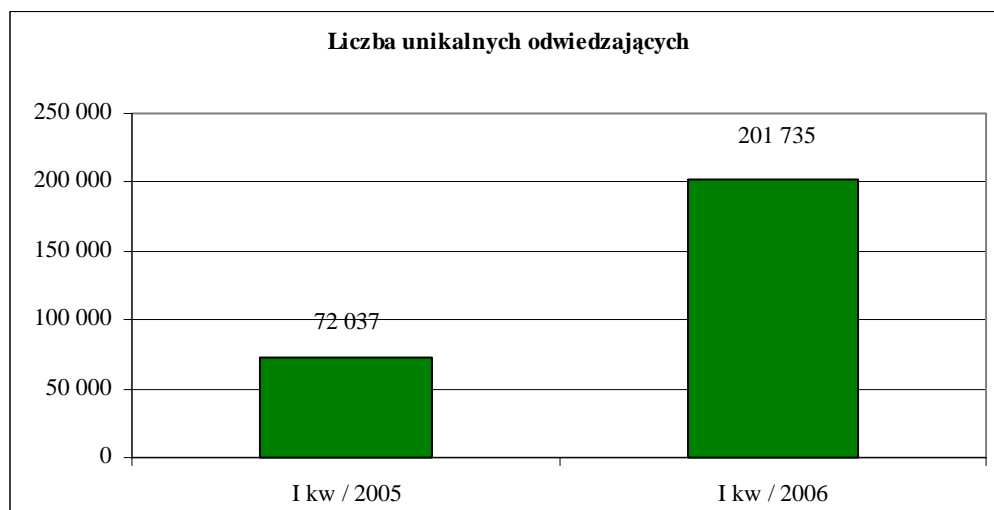
Wykres nr 4. Dynamika liczby wyświetlonych stron w systemie MLS Locumnet w I kwartale 2006 roku w stosunku do I kwartału 2005.



Źródło: Zarząd Emitenta

Jak widać na wykresach powyżej na przestrzeni ostatniego roku (I kwartał 2006 r. w stosunku do I kwartału 2005 r.) liczba wszystkich wyświetlanych stron zwiększyła się 139%. W tym samym okresie liczba unikalnych odwiedzających zwiększyła się o 180%.

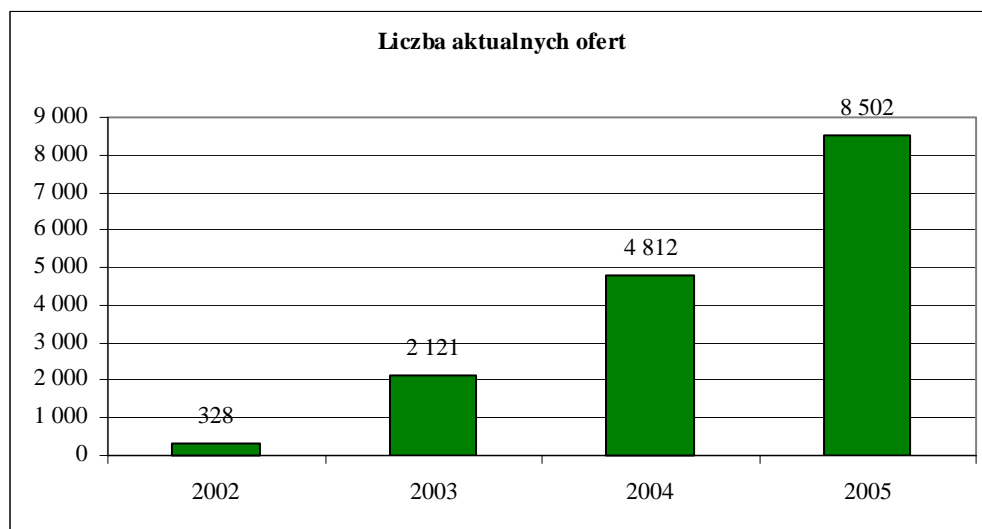
Wykres nr 5. Dynamika liczby unikalnych odwiedzających w systemie MLS Locumnet w I kwartale 2006 roku w stosunku do I kwartału 2005



Źródło: Zarząd Emitenta

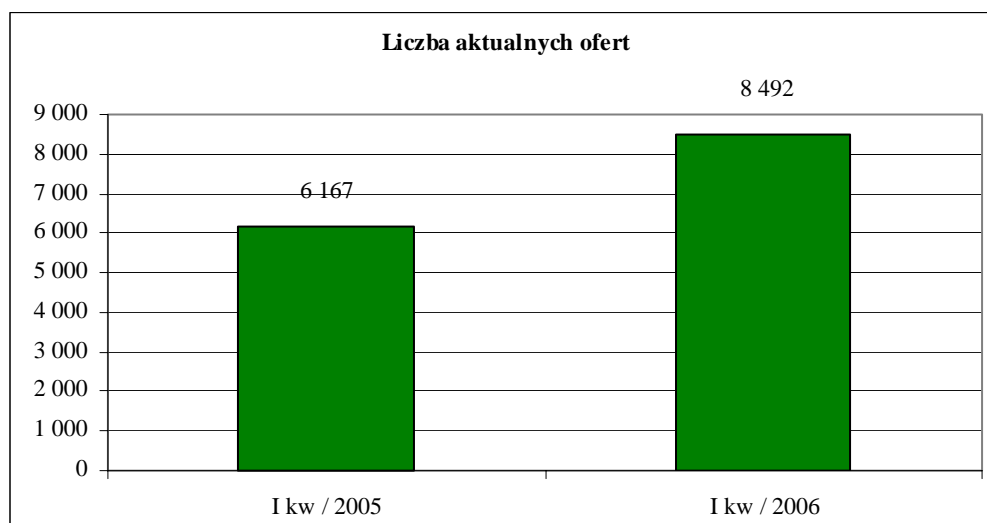
W przypadku serwisów prowadzonych przez Emitenta można założyć, że potencjał reklamowy portali nieruchomości (liczba emitowanych odsłon stron i reklam) jest ściśle związana z liczbą ofert znajdujących się w systemach MLS. Liczba ta wzrastała o kilkadziesiąt procent rocznie od momentu uruchomienia pierwszego systemu w 2002 roku. Potencjał dalszego wzrostu jest znaczny, ze względu na fakt, iż w miarę rozwoju rynku obrotu nieruchomościami przybywać będzie tzw. ofert na wyłączność oraz kolejne biura pośrednictwa będą przystępować do systemu, który jest obecnie jedynym tak rozbudowanym systemem MLS działającym w Polsce.

Wykres nr 6. Dynamika liczby aktualnych ofert w systemie MLS Locumnet w latach 2002 - 2005



Źródło: Zarząd Emitenta

Wykres nr 7. Dynamika liczby aktualnych ofert w systemie MLS Locumnet w I kwartale 2006 roku w stosunku do I kwartału 2005



Źródło: Zarząd Emitenta

Na koniec czerwca 2006 roku liczba aktualnych ofert znajdujących się w systemie MLS Locumnet przekroczyła 9.000.

Pośrednictwo kredytowe

Emitent rozpoczął działalność w tym sektorze w 2005 roku. Działalność będzie rozwijana przede wszystkim dzięki współpracy z biurami pośrednictwa oraz deweloperami, a także dzięki reklamie na portalach nieruchomości. W ramach tej działalności Spółka pośredniczy w procesie udzielania kredytów mieszkaniowych na podstawie umów z bankami. Dla klienta starającego się o kredyt usługa jest bezpłatna. Spółka uzyskuje przychód w postaci prowizji za sprzedaż płaconej przez banki.

W ramach świadczenia usług pośrednictwa finansowego Spółka działa poprzez:

- ✓ pośrednika kredytowego typu „full service” działającego pod marką Multikredyt.
- ✓ portal finansowy – www.kredyty.net, gdzie Spółka będzie wkrótce prezentować usługi finansowe w szczególności oferty kredytów i uzyskuje prowizję za przekazanie kontaktu,

Usługi turystyczne, w szczególności rezerwacja miejsc hotelowych przez Internet

Od początku 2006 roku Spółka rozpoczęła nową działalność świadczenia usług turystycznych poprzez Internet. Uruchomienie tego segmentu działalności było konsekwencją przejęcia przez Emitenta działalności podmiotu z rynku turystyki internetowej. Podmiot ten prowadzony był w postaci jednoosobowej działalności gospodarczej pod nazwą Net Travel Michał Pszczoła. Działalność ta wykonywana była w znaczącym stopniu pod marką Hotele.pl. Spółka przejęła znak towarowy, domeny internetowe oraz bazę klientów. Jednocześnie Pan Michał Pszczoła przystąpił jako udziałowiec oraz Wiceprezes zarządu do Spółki i dalej rozwija w jej ramach sprzedaż usług turystycznych przez Internet.

Wpisem do Centralnej Ewidencji Organizatorów i Pośredników Turystycznych z dnia 27 marca 2006 Emitent uzyskał licencję turystyczną Nr. 05461. Spółka posiada obowiązkowe ubezpieczenie turystyczne.

Działalność NETMEDIA SA na rynku turystyki internetowej polega na agencyjnej sprzedaży miejsc noclegowych w krajowych oraz zagranicznych hotelach,

Do Emitenta należą między innymi następujące portale związane z usługami turystycznymi:

- ✓ www.hotele.pl, www.hotele.net, www.hotelpoland.com, www.travelpoland.com,
www.Poland4u.com - usługi Hotelowe.
- ✓ www.nettravel.pl - wycieczki turystyczne.
- ✓ www.rezerwacja.pl - bilety lotnicze.

Rezerwacje miejsc hotelowych w krajowych i zagranicznych hotelach

Spółka jest obecnie, przede wszystkim, pośrednikiem w sprzedaży rezerwacji hotelowych realizowanych przez Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. odpowiada za proces przygotowania produktu i jego realizację. Emitent korzystając ze swoich kanałów dystrybucji (stron www) sprzedaje produkt w postaci pokoju hotelowego. System opiera się o automatyczne potwierdzenia rezerwacji. Około 50% usług jest zamawianych przez firmy i instytucje zarówno z kraju jak i z zagranicy.

Niewątpliwym autem Spółki są posiadane przez nią domeny. Dzięki domenom internetowym takim jak Hotele.pl, Hotele.com.pl, Hotele.net, Poland4u.com, TravelPoland.com, Rezerwacja.pl, NetTravel.pl Spółka dociera do szerokiej grupy klientów, którzy łatwo identyfikują tego typu serwisy. Dzięki takim domenom Emitent ma łatwy dostęp do nowych klientów, którzy domyślnie wpisują adres hotele.pl bez korzystania z wyszukiwarki, co pozwala ograniczyć wydatki na reklamę i marketing bezpośredni.

Strony internetowe Emitenta dostępne są dla turystów z całego świata dzięki siedmiu wersjom językowym: polskiej, angielskiej, niemieckiej, francuskiej, hiszpańskiej, włoskiej i rosyjskiej. W chwili obecnej większość odbiorców usług stanowią osoby polsko i anglojęzyczne.

Oferta zamieszczona w portalach Spółki umożliwia uzyskanie przez klientów zniżek, których osiągnięcie nie byłoby możliwe przy rezerwacji bezpośrednio w hotelach.

Dzięki wysokiemu poziomowi sprzedaży pokoi hotelowych Emitent ma dostęp do najniższych cen oferowanych na rynku.

Największym kontrahentem Emitenta po stronie dostawców usług hotelowych w Polsce jest Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ma ona obecnie najlepszy i najtańszy produkt. W zakresie rezerwacji hoteli zagranicznych Emitent rozwija kontakty z dwoma zagranicznymi dostawcami usług turystycznych.

W 2005 roku poprzez strony Internetowe obecnie posiadane przez Spółkę zarezerwowanych było 84.725 noclegów.

Tradycyjne usługi reklamowe, w tym działania multimedialne

Działalność reklamowa w przeszłości była główną działalnością Emitenta. Wraz z rozwojem produktów i usług informatycznych oraz internetowych dla innych rynków takich jak nieruchomości oraz usługi turystyczne znaczenie tej działalności systematycznie maleje.

W ramach działalności na rynku reklamy Spółka oferuje pełen zakres usług w zakresie relacji z otoczeniem, obejmujący:

- ✓ kreację (projekty graficzne, hasła, scenariusze),
- ✓ opracowanie strategii reklamowej i produkcyjnej (wszystkie media),
- ✓ planowanie i zakup mediów,
- ✓ produkcję filmów reklamowych, reklam radiowych i programów promocyjnych,
- ✓ pełen zakres usług poligraficznych,

- ✓ organizację i realizację kampanii marketingowych, związanych z wejściem spółek do obrotu publicznego i giełdowego,
- ✓ tworzenie stron www,
- ✓ prezentacje multimedialne.

6.1.2. Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone, a także w zakresie, w jakim informacje na temat opracowywania nowych produktów zostały upublicznione, podanie stanu prac nad tymi projektami.

Od początku 2006 roku Spółka rozpoczęła nową działalność świadczenia usług turystycznych poprzez Internet. Uruchomienie tego segmentu działalności było konsekwencją przejęcia przez Emitenta działalności podmiotu z rynku turystyki internetowej. Usługi turystyczne są nowym rodzajem usług świadczonych przez Spółkę. Spółka w tym zakresie prowadzi agencyjną sprzedaż miejsc noclegowych w krajowych oraz zagranicznych hotelach. W tym roku Emitent rozpocznie również sprzedaż zagranicznych wycieczek turystycznych oraz biletów lotniczych.

Emitent w 2005 roku rozpoczął działalność w sektorze pośrednictwa kredytowego. Emitent wykorzystując swoje dotychczasowe kontakty z osobami i podmiotami działającymi na rynku obrotu nieruchomościami, w celu pozyskania klientów na tę usługę. Działalność będzie rozwijana przede wszystkim dzięki współpracy z biurami pośrednictwa oraz deweloperami, a także dzięki reklamie na portalach nieruchomości. Kontynuacja powyższych działań było uruchomienie w 2006 roku portalu finansowego www.kredyty.net, poprzez który Emitent chce również rozwijać swoją działalność na rynku usług pośrednictwa finansowego.

Systematycznie Emitent rozwija technologicznie większość swoich programów oraz serwisów dodając nowe moduły oraz poprawiając ich użyteczność i wydajność.

Spółka pracuje również nad rozwojem nowych produktów i usług. Nowe usługi oferowane będą w segmentach, w których Spółka prowadzi już działalność. Zarząd Emitenta zakłada również wprowadzenie do oferty produktów i usług z zupełnie nowych segmentów działalności rozwijanych w oparciu o posiadane przez Spółkę domeny internetowe. Należy podkreślić, iż celem Spółki jest rozwijanie działalności w oparciu o sieć Internet. W związku z powyższym większość lub wszystkie nowe produkty i usługi będą związane z e-commerce lub oprogramowaniem.

Informacje na temat opracowywania nowych produktów nie zostały upublicznione w sposób inny niż przedstawienie ich w Prospekcie.

6.2. Główne rynki

Emitent działa wyłącznie na rynku polskim.

W prawie wszystkich sektorach działalności Emitent opiera się w znaczącym stopniu na sieci Internet, który służy jako podstawowy kanał marketingowy, reklamowy oraz dystrybucyjny dla produktów. W znaczącej większości klientami Spółki są użytkownicy Internetu zarówno z kraju jak i zagranicy.

Zamiarem Emitenta jest zwiększenie udziału przychodów uzyskiwanych z e-commerce w przychodach ze sprzedaży. Sprzedaż produktów i usług za pomocą sieci Internet oraz przychody z reklamy oraz prezentacji produktów i usług na swoich serwisach internetowych będą docelowo głównym źródłem przychodów Emitenta. Liczba usług i produktów oferowanych przez Emitenta w sieci Internet będzie wzrastała we wszystkich sektorach, w których Spółka prowadzi działalność.

W związku z powyższym, istotne znaczenie dla działalności Emitenta ma stan obecny oraz perspektywy rozwoju dostępu do Internetu zarówno w kraju jak i zagranicą zarówno w zakresie ilości

osób mających dostęp jak i samej jakości dostępu. Znaczący wpływ ma również rozwój rynków e-commerce oraz reklamy internetowej.

Według autorów opublikowanego w kwietniu 2006 r. „Raportu strategicznego IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat” w 2005 roku dostęp do sieci Internet na cały świecie miało 15,7% ludzkości, czyli ponad 1 miliard osób. Liderem pozostaje w dalszym ciągu Ameryka Północna z 68,6% udziałem. W Europie jest już ponad 290 milionów internautów, w tym w Polsce jest ich już ponad 10,6 milionów.

Tabela nr 8. Dostęp do Internetu na świecie - statystyki

Region*	Populacja (szacunki na rok 2006)**	Użytkownicy Internetu***	% populacji	Dynamika 2000-2005
Afryka	915,210,928	23,649,000	2.6 %	423.9 %
Azja	3,667,774,066	364,270,713	9.9 %	218.7 %
Europa	807,289,020	291,600,898	36.1 %	177.5 %
Bliski Wschód	190,084,161	18,203,500	9.6 %	454.2 %
Ameryka Północna	331,473,276	227,303,680	68.6 %	110.3 %
Ameryka Południowa/Karaiby	553,908,632	79,962,809	14.4 %	342.5 %
Oceania/Australia	33,956,977	17,872,707	52.6 %	134.6 %
Razem Świat	6,499,697,060	1,022,863,307	15.7 %	183.4 %

Źródło: www.internetworldstats.com

*dane aktualizowane na dzień 31 marca 2006 r.

** Dane demograficzne (populacja) na podstawie danych przedstawionych na stronie internetowej world-gazetteer.

*** Liczba użytkowników Internetu na podstawie, między innymi, publikacji Nielsen//NetRatings, International Telecommunications Union.

Tabela nr 9. Dostęp do Internetu w Unii Europejskiej

Kraj*	Populacja (szacunki na rok 2006)**	Użytkownicy Internetu***	% populacji	Dynamika 2000-2005
Austria	8,188,806	4,650,000	56.8 %	121.4 %
Belgia	10,481,831	5,100,000	48.7 %	155.0 %
Cypr	961,154	298,000	31.0 %	148.3 %
Republika Czeska	10,211,609	5,100,000	49.9 %	410.0 %
Dania	5,425,373	3,762,500	69.4 %	92.9 %
Estonia	1,339,157	670,000	50.0 %	82.8 %
Finlandia	5,260,970	3,286,000	62.5 %	70.5 %
Francja	61,004,840	26,214,173	43.0 %	208.4 %
Niemcy	82,515,988	48,721,997	59.0 %	103.0 %
Grecja	11,275,420	3,800,000	33.7 %	280.0 %
Węgry	10,060,684	3,050,000	30.3 %	326.6 %
Irlandia	4,065,631	2,060,000	50.7 %	162.8 %
Włochy	59,115,261	28,870,000	48.8 %	118.7 %
Łotwa	2,293,246	810,000	35.3 %	440.0 %
Litwa	3,416,941	968,000	28.3 %	330.2 %
Luksemburg	459,393	270,800	58.9 %	170.8 %
Malta	385,308	301,000	78.1 %	652.5 %
Holandia	16,386,216	10,806,328	65.9 %	177.1 %
Polska	38,115,814	10,600,000	27.8 %	278.6 %
Portugalia	10,501,051	6,090,000	58.0 %	143.6 %

Słowacja	5,379,455	2,276,000	42.3 %	250.2 %
Słowenia	1,959,872	950,000	48.5 %	216.7 %
Hiszpania	44,351,186	17,142,198	38.7 %	218.2 %
Szwecja	9,076,757	6,800,000	74.9 %	68.0 %
Wielka Brytania	60,139,274	37,800,000	62.9 %	145.5 %
Unia Europejska razem	462,371,237	230,396,996	49.8 %	147.3 %

Źródło: www.internetworldstats.com

*dane aktualizowane na dzień 31 marca 2006 r.

** Dane demograficzne (populacja) na podstawie danych przedstawionych na stronie internetowej world-gazetteer.

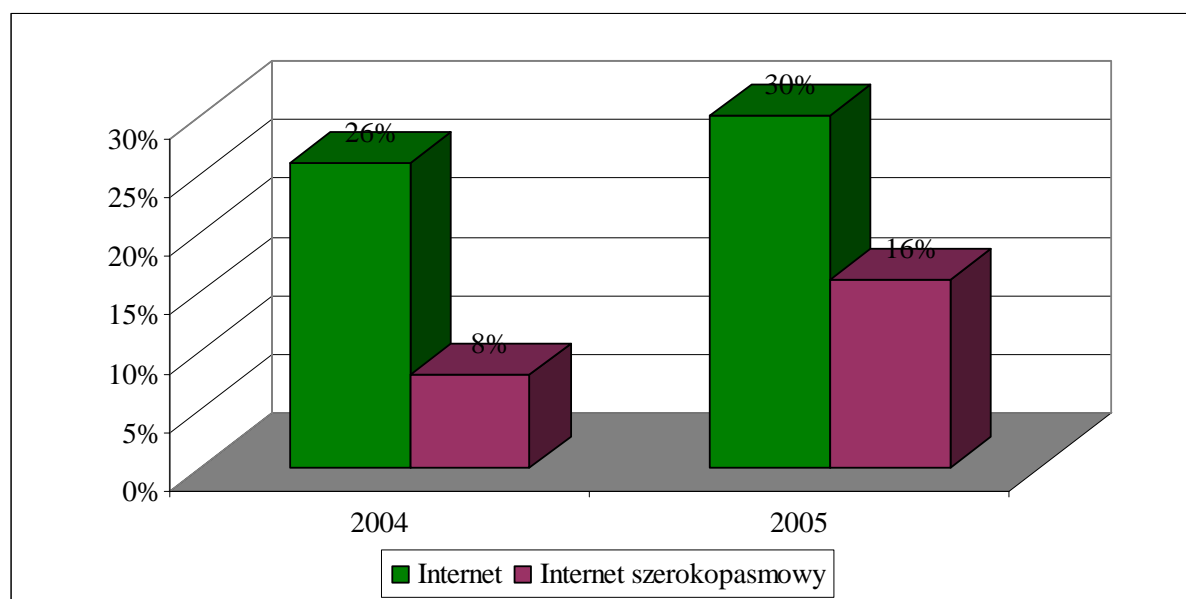
*** Liczba użytkowników Internetu na podstawie, między innymi, publikacji Nielsen/NetRatings, International Telecommunications Union

Według „Raportu strategicznego IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat” w miastach powyżej 500 tysięcy mieszkańców dostęp do sieci posiada już blisko 40 % mieszkańców. Poziom dostęp do Internetu wśród osób 15-19 lat jest bardzo wysoki – ponad 70 %.

Autorzy „Raportu strategicznego IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat” twierdzą, iż sposób łączenia się z siecią ma istotny wpływ na model korzystania z Internetu. Jest to tendencja zauważalna zarówno w kraju jak i zagranicą. Użytkownicy łącz szerokopasmowych spędzają większą liczbę czasu w sieci, co przekłada się również na wzrosty innych parametrów określających aktywność użytkownika takich jak: liczba sesji, liczba wizyt oraz liczba odsłon na różnych witrynach. Według powołanych w Raporcie IAB Internet 2005 Nielsen/Net Ratings, liczba odsłon na użytkownika wśród osób korzystających z szybkiego dostępu do Internetu wzrosła w ciągu roku o 36 %.

Według danych GUS w 2005 r. więcej niż połowa gospodarstw domowych w Polsce mających techniczne możliwości dostępu do Internetu wykorzystywała łącza szerokopasmowe, podczas gdy w poprzednim roku niespełna jedna trzecia korzystała z szerokiego pasma przesyłania danych (z prędkością przekraczającą 128kb/s). W 2004 roku stałe łącze było najszybciej rozwijającym się sposobem korzystania z sieci a w 2005 roku trend ten jeszcze się nasilił. Najwięcej na rozwoju tego typu usług skorzystali użytkownicy Internetu w domu, bowiem na koniec 2005 roku 85 % z nich korzystało z dostępu do Internetu za pośrednictwem stałego łącza

Wykres nr 10. Odsetek ogółu gospodarstw domowych posiadających dostęp do Internetu w 2004 i 2005 r.



Źródło: GUS

Jak wynika z „Raportu strategicznego IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat” poza szczegółowymi informacjami poszukiwanymi przez użytkowników przy pomocy wyszukiwarek, 79% badanych internautów korzystając z Internetu zapoznaje się z różnego rodzaju informacjami handlowymi. Zdecydowana większość wyszukiwanych przez internautów informacji dotyczy produktów lub usług komercyjnych.

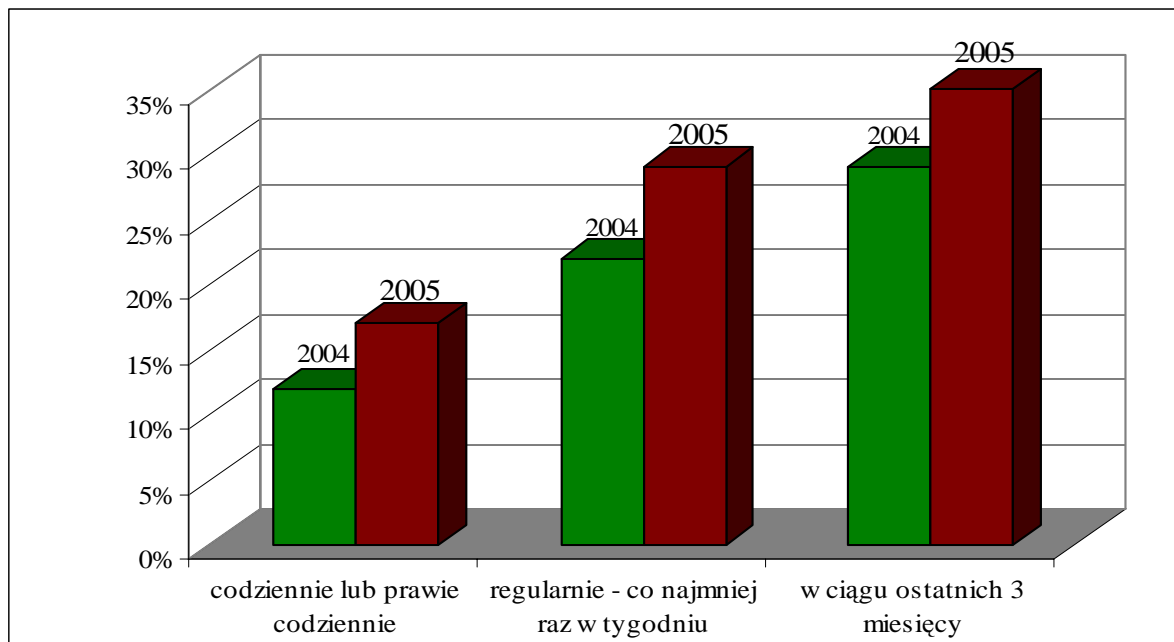
Tabela nr 10. Obecność telefonów komórkowych, komputerów i dostęp do Internetu w gospodarstwach domowych w 2004 i 2005 r. (procent gospodarstw domowych)

	Telefon komórkowy	Telefon komórkowy umożliwiający dostęp do Internetu		Komputer osobisty (stacjonarny lub laptop)		Internet	
		2005	2005	2004	2005	2004	2005
Ogółem	62%	23%	19%	40%	36%	30%	26%
Miejsce zamieszkania							
Miasta powyżej 100 000 mieszkańców	68%	32%	26%	49%	44%	40%	34%
Miasta liczące do 100 000 mieszkańców	62%	22%	18%	40%	39%	32%	28%
Obszary wiejskie	55%	16%	13%	30%	25%	19%	15%

Źródło: GUS

* dane dotyczą tylko komputerów stacjonarnych (bez laptopów)

Wykres nr 11. Odsetek osób używających Internetu w 2004 i 2005 r. według częstotliwości korzystania

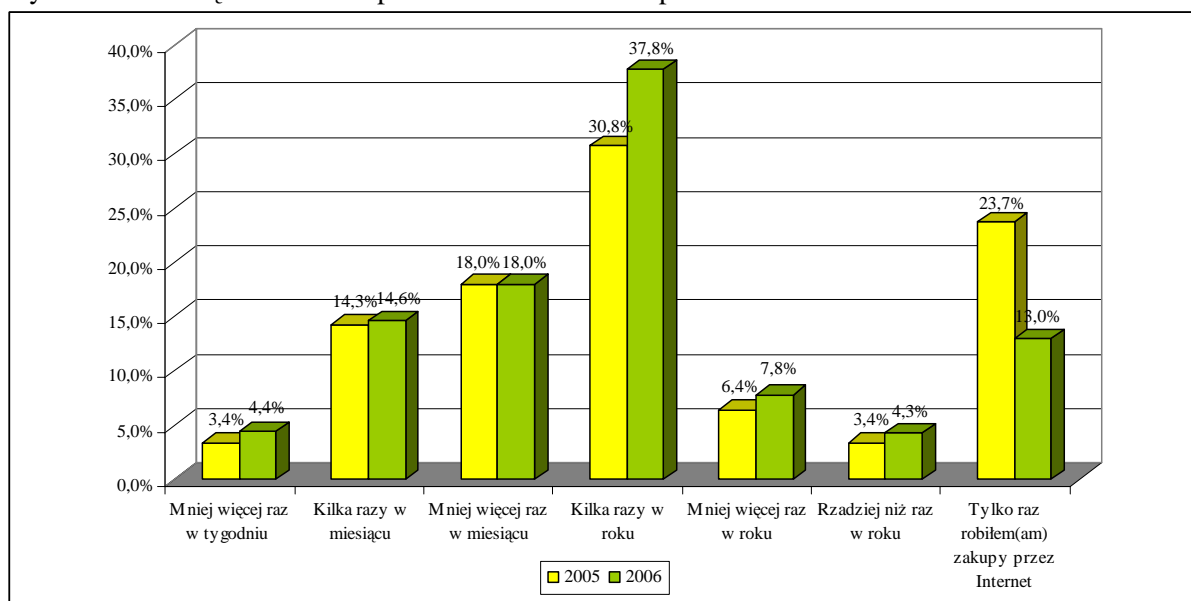


Źródło: GUS

Według raportu Gemius SA "E-commerce w Polsce 2006", internauci częściej niż w ubiegłym roku dokonują zakupów online i chętniej przeznaczają na ten cel większe kwoty. Według szacunków firmy badawczej Gemius SA, zainteresowanie internetowymi zakupami będzie systematycznie wzrastać.

Jak wynika z badań Gemius SA, w sklepach i na aukcjach internetowych z roku na rok przybywa kupujących. Od 2005 roku liczba internautów, którzy dokonali kiedykolwiek zakupu w Internecie, wzrosła o blisko jedną trzecią, z 41% do 55%. Wśród polskich konsumentów aukcje internetowe są bardziej popularne niż sklepy. W tych pierwszych kupowało 77% internautów, podczas gdy w sklepach - 57%. Zwiększyła się liczba internautów, którzy kupują mniej więcej raz w tygodniu oraz nieznacznie tych, którzy dokonują zakupów kilka razy w miesiącu. Wyraźnie wzrosła liczba osób, które kupują kilka razy w roku. Zmniejszyła się natomiast odsetek tych, którzy zadeklarowali, że zrobili zakupy poprzez Internet tylko raz.

Wykres nr 12. Częstotliwość kupowania w Internecie – porównanie 2005 i 2006 r.

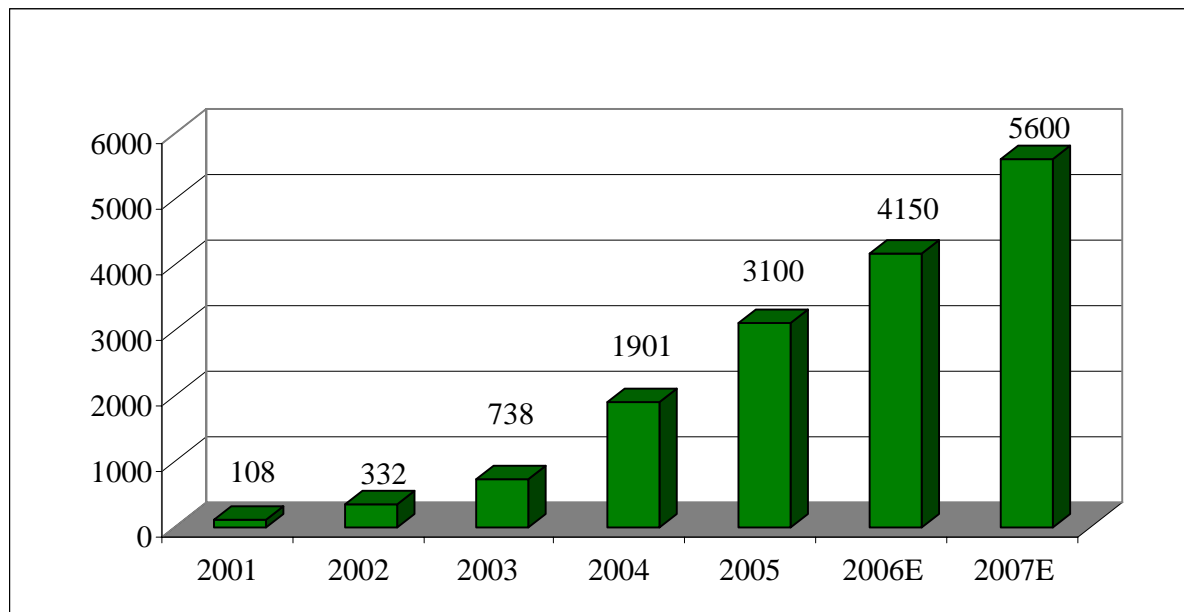


Źródło: Raport Gemius SA „E-commerce w Polsce 2006” – Informacja prasowa 5 czerwca 2006 r.

Jak wynika z raportu Gemius SA - „E-commerce w Polsce 2006”- obecnie 2/3 internautów kupujących on-line wirtualny koszyk zapełnia przynajmniej kilka razy w roku. Według raportu, w nadchodzących miesiącach polski handel elektroniczny ma szansę na dalszy szybki rozwój. Aż 38% internautów, którzy więcej niż jeden raz dokonali zakupu przez Internet, zamierza w przyszłości kupować częściej niż dotychczas, a prawie połowa (46%) – tak samo często. Rzadsze zakupy deklaruje jedynie 1 % badanych.

Jak podaje „Raport strategiczny IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat” obroty polskiego e-handlu wyniosły w 2005 roku 3,1 miliarda złotych, w tym 1,3 miliarda w sklepach internetowych a 1,8 miliarda na platformach aukcyjnych. Po raz pierwszy w historii obroty handlu elektronicznego osiągnęły poziom 1 % całości obrotów detalicznych w Polsce. Liczba sklepów internetowych wzrosła do prawie 800. W tym czasie liczba sklepów internetowych umożliwiających płatność kartą płatniczą wzrosła do 700. Według Raportu główną przyczyną wzrostu obrotów jest zwiększająca się ilość i atrakcyjność oferty sklepów. Istotną rolę odgrywa także wzrost dostępności kart płatniczych oraz poczucie większego bezpieczeństwa transakcji online przez klientów internetowych.

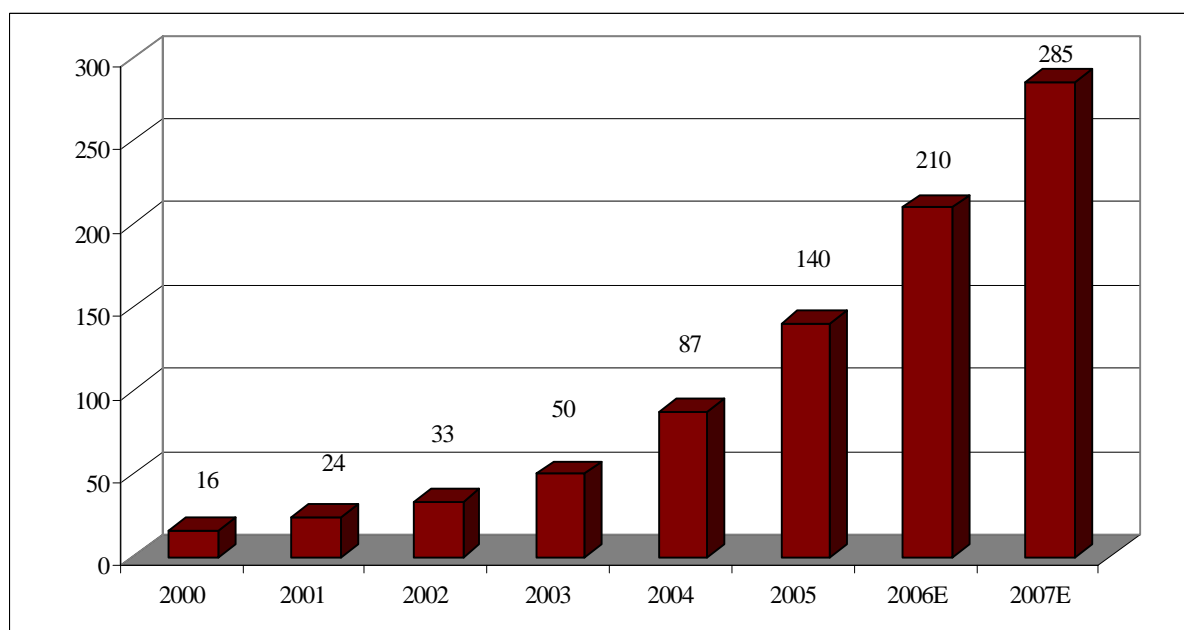
Wykres nr 13. Obroty polskiego e-commerce



Źródło: eCard S.A., Allegro, za Raportem IAB Polska Internet 2005, luty 2006.

W 2005 roku już co trzeci polski internauta dokonywał zakupów w sieci, wskaźnik ten wzrósł z poziomu 23% w 2004 roku do poziomu 33,6% w 2005 roku. Europejskim liderem zakupów w sieci jest Wielka Brytania gdzie odsetek dokonujących zakupy online sięga aż 71%. Powyższe dane zostały zaprezentowane w „Raporcie strategicznym IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat”. Jak podają autorzy wyżej wymienionego raportu, w 2004 roku branżą, która stała się impulsem dla rozwoju całego polskiego rynku e-commerce były tanie linie lotnicze, natomiast w 2005 roku była to branża turystyczna, która wygenerowała już 21% wszystkich transakcji realizowanych w modelu B2C. Według autorów raportu rok 2005 był kolejnym rokiem szybkiego rozwoju reklamy online w Polsce. Wydatki na reklamę w sieci zwiększyły się aż o 58,2% w porównaniu do roku 2004 i wyniosły około 140 milionów złotych nie licząc barterów.

Wykres nr 14. Wydatki na reklamę w Polsce (w milionach złotych) - wydatki gotówkowe bez barterów



Źródło: za „Raportem strategicznym IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat”, luty 2006. .

Rok 2004 był niewątpliwie przełomowy dla rozwoju rynku reklamy internetowej w Polsce. W 2005 roku nastąpił dalszy wzrost wydatków na reklamę internetową. IAB szacuje, że w 2006 roku dynamika ta utrzyma się i wartość internetowego rynku reklamowego wyniesie na koniec tego roku wartość około 210 mln zł. Na koniec roku 2007 obroty polskich reklamobiorców internetowych powinny zbliżyć się do pułapu 285 milionów zł.

Zarówno dynamiczny rozwój użytkowników Internetu, nakładów na reklamę internetową jak i handlu elektronicznego są dla spółki bardzo pozytywnymi wydarzeniami, mogącymi przyczynić się do lepszych wyników finansowych Spółki w przyszłości.

Poza zwiększeniem się wpływów netto, duże znaczenie dla branży ma utrzymujący się wysoki wzrost dynamiki nakładów na Internet, który jest obecnie najszybciej rozwijającym się medium reklamowym w Polsce. Internet obok outdooru był jedynym medium, które zanotowało dodatnią zmianę udziału w całości rynku reklamowego. Na koniec 2005 roku Internet stanowił już 2,78% udziału w całości wydatków reklamowych na media w Polsce. IAB Polska w swoim „Raporcie strategicznym IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat” szacuje, że na koniec 2006 roku wartość ta może osiągnąć nawet 3,4 %. Według oceny IAB, ta tendencja utrzyma się. Podobne zmiany miały już bowiem miejsce na innych rynkach europejskich. Korzystne perspektywy rozwoju rynku reklamy online w Polsce potwierdzają wyniki z innych rynków europejskich. Lider reklamy online – Wielka Brytania – od kilku lat notuje stałe, wysokie wzrosty nakładów na reklamę internetową. W Wielkiej Brytanii nakłady firm na reklamę internetową w 2004 roku okazały się wyższe niż nakłady na reklamę radiową, a w 2005 roku wyższe niż nakłady na reklamę zewnętrzną. Na tej podstawie można prognozować dalszy, dynamiczny rozwój tej gałęzi reklamy. Biorąc pod uwagę doświadczenia innych krajów europejskich, można założyć, że dynamika rozwoju reklamy internetowej w Polsce może osłabnąć dopiero po osiągnięciu około 5% udziału w wydatkach na reklamę.

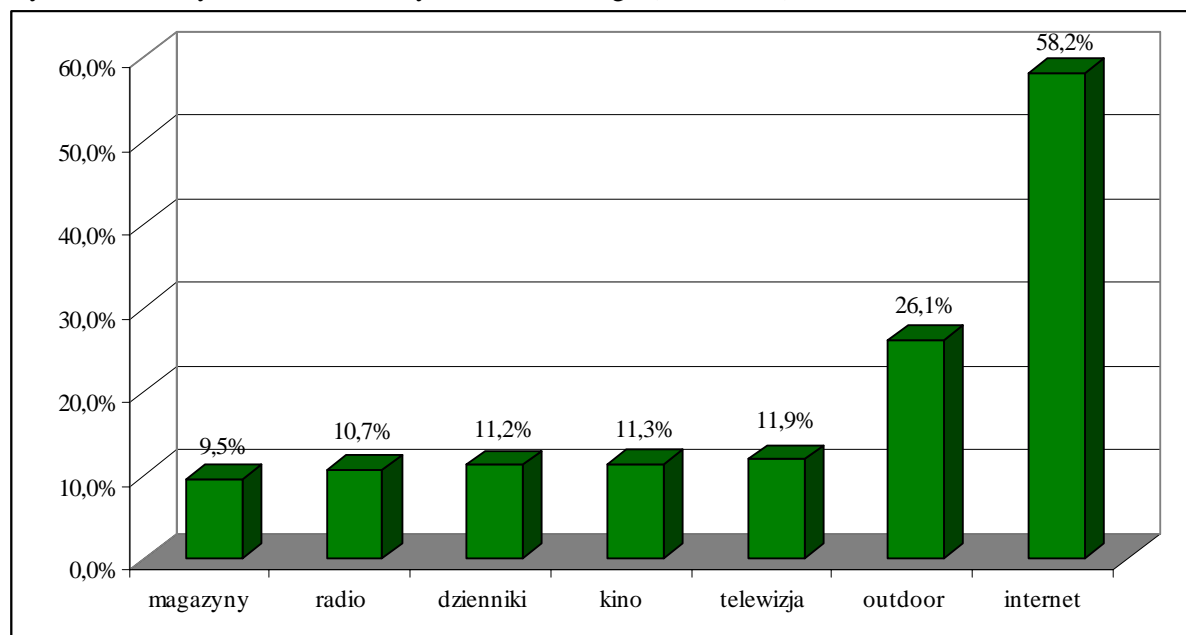
Tabela nr 11. Udział klas mediów w rynku reklamowym

	2003 (%)	2004 (%)	2005 (%)	Zmiana 04/05
Telewizja	51,3	49,9	49,2	-0,7
Magazyny	18,0	16,2	15,7	-0,5
Dzienniki	13,5	14,6	14,4	-0,2
Outdoor	8,2	8,5	9,4	+0,9
Radio	6,6	7,8	7,6	-0,2
Internet	1,3	2,0	2,7	+0,7
kino	0,9	1,0	1,0	0,0

Źródło: Starlink, „Estymacje rynku reklamowego w Polsce w 2005 roku”, za „Raportem strategicznym IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat”, luty 2006.

Zgodnie z danymi zawartymi w „Raporcie strategicznym IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat” w 2005 roku żadne medium reklamowe nie zbliżyło się nawet do Internetu pod względem dynamiki wzrostu przychodów. Drugie miejsce pod względem tempa wzrostu wydatków na reklamę zajął outdoor, który osiągnął wzrost na poziomie 26,1 %.

Wykres nr 15. Dynamika wzrostu rynku reklamowego (2004/2005)



Źródło: Starlink, „Estymacje rynku reklamowego w Polsce w 2005 roku”, za Raportem IAB Polska Internet 2005, luty 2006.

Tradycyjnie największe nakłady na reklamę internetową miały miejsce w branży finansowej, a liczba przedsiębiorstw reklamujących się w Internecie wzrosła w 2005 roku aż o 77%. Według Raportu IAB Polska do grona branż, które znacząco zwiększą swoje wydatki na reklamę w sieci w 2006 roku należeć będą branże usług turystycznych i artykułów spożywczych.

Obsługa rynku nieruchomości

Nie były prowadzone w Polsce badania szacujące strukturę, wielkość i wartość rynku oprogramowania dla obsługi podmiotów działających na rynku obrotu nieruchomościami. Dlatego też trudno jest wskazać pozycję Emitenta. Zarząd Spółki uważa, iż ze względu na unikalność systemu MLS LocumNet oraz oprogramowania LocumNet Desktop, Uniwersalnej Wyszukiwarki konkurencja na rynku oprogramowania dla biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami nie jest znacząca. Ze względu na konieczność stworzenia odpowiedniego oprogramowania, co wymaga znacznych nakładów czasowych i finansowych istnieje istotna bariera w wejściu potencjalnych nowych konkurentów na ten rynek. Kolejnym elementem, który ogranicza wejście na rynek jest konieczność przyzwyczajania obecnych użytkowników do nowego systemu.

Inaczej jest w przypadku portali ogłoszeniowych, na których biura pośrednictwa w obrocie nieruchomościami prezentują swoje oferty. Cechą wyróżniającą prowadzony przez Emitenta portal locumnet.pl jest prezentowanie jedynie tzw. ofert na wyłączność. Ograniczenie się tylko do ofert na wyłączność, które są w ofertach biur przynależących do systemu MLS Locumnet utrudnia porównanie z największymi polskimi portalami ogłoszeniowymi. Jednocześnie Emitent ma zawartą umowę z Trader.com (Polska) z siedzibą w Warszawie, na podstawie której w systemie MLS LocumNet został stworzony mechanizm eksportu ofert do portalu www.trader.pl. W związku z powyższym, podobnie jak w przypadku oprogramowania dla biur pośrednictwa obrotu nieruchomościami nie jest możliwe wskazanie pozycji Emitenta na rynku portali nieruchomości. Jedynie można stwierdzić iż na wymienionych wyżej portalach związanych z rynkiem nieruchomości jest zamieszczonych więcej ofert, co skutkuje większą liczbą odwiedzających w porównaniu do portalu LocumNet.pl. Nie były też prowadzone badania rynku umożliwiające wskazanie jego wartości.

Pośrednictwo kredytowe

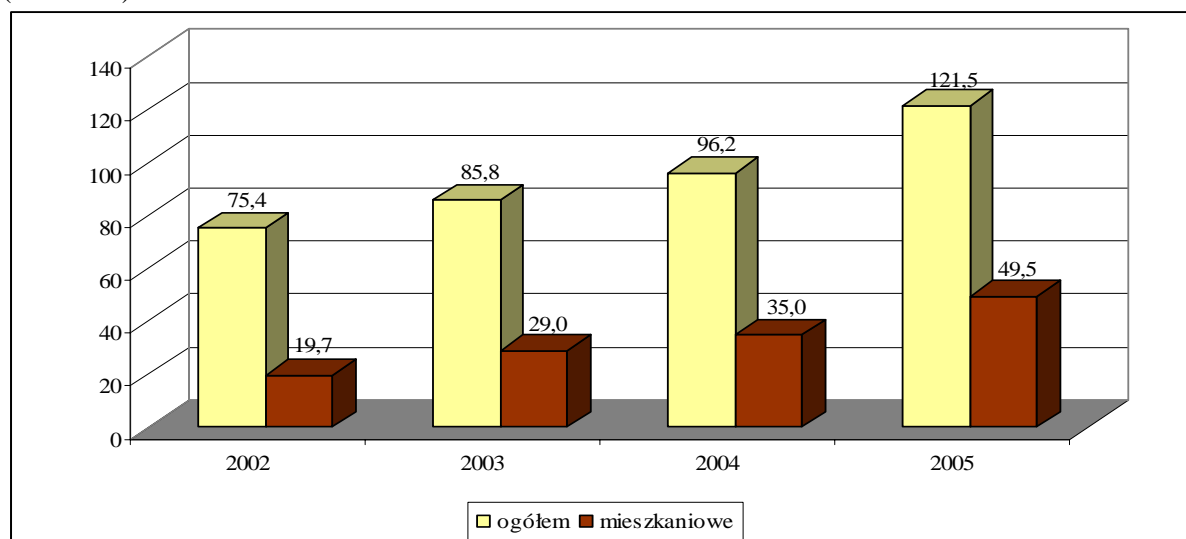
Rynek pośrednictwa finansowego jest jednym z najszybciej rozwijających się sektorów. Zwiększa się popyt na usługi i produkty finansowe. Dotyczy to zarówno produktów kredytowych, jak i związanych z lokowaniem oszczędności. Jak podaje Money.pl w swoim raporcie z lutego 2006 tylko kilku największych pośredników finansowych uczestniczyło w udzieleniu w minionym roku kredytów hipotecznych o wartości przekraczającej 3 miliardy złotych. To blisko trzy razy więcej, niż w 2004 roku, o którym mówiono, że był dla branży bardzo udany. Emitent rozpoczął działalność na rynku pośrednictwa finansowego w 2005 roku od utworzenia pod marką Multikredyt działu zajmującego się pośrednictwem w udzielaniu kredytów mieszkaniowych, co było konsekwencją wieloletnich kontaktów na rynku pośrednictwa w obrocie nieruchomości. Emitent utworzył dwa stacjonarne punkty obsługi klientów. Jednak obecnie priorytetem jest rozwój działalności polegającej na pośrednictwie finansowym poprzez Internet.

Rynek pośrednictwa finansowego rozwija się obecnie bardzo dynamicznie. Zgodnie z powołanym powyżej raportem Money.pl rośnie udział pośredników działających w Internecie. Choć nikt nie dokonał odpowiedniego badania, to według szacunków Money.pl mają oni już około 3% udziału w rynku kredytów hipotecznych. Specjalne działy zajmujące się pośrednictwem kredytowym mają duże portale, takie jak Onet, Interia, czy Wirtualna Polska. Specjalizują się w tym również portale branżowe: Money.pl, Bankier.pl. Zadłużyć się można także za pośrednictwem licznych średnich i małych wortalii.

Według szacunków Money.pl internetowi pośrednicy udzieli w 2005 roku kredytów hipotecznych wartych 600 mln zł. Trudno jednak dokładnie stwierdzić, kto jaki ma udział w rynku, gdyż nie publikują oni danych dotyczących sprzedaży. Według innych szacunków, około 20% wszystkich kredytów hipotecznych przechodzi przez rynek pośredników (zarówno tych tradycyjnych, jak i internetowych).

Wyniki największych pośredników świadczą o wzroście zainteresowania kredytami hipotecznymi w ciągu ostatniego roku. Według danych NBP w roku 2005 nastąpił ponad 25% wzrost kredytów mieszkaniowych udzielonych gospodarstwom domowym na cele mieszkaniowe, podczas gdy w roku 2004 ten wzrost wyniósł ponad 20%.

Wykres nr 16. Kredyty banków komercyjnych (bez spółdzielczych) dla gospodarstw domowych (w mld zł.)



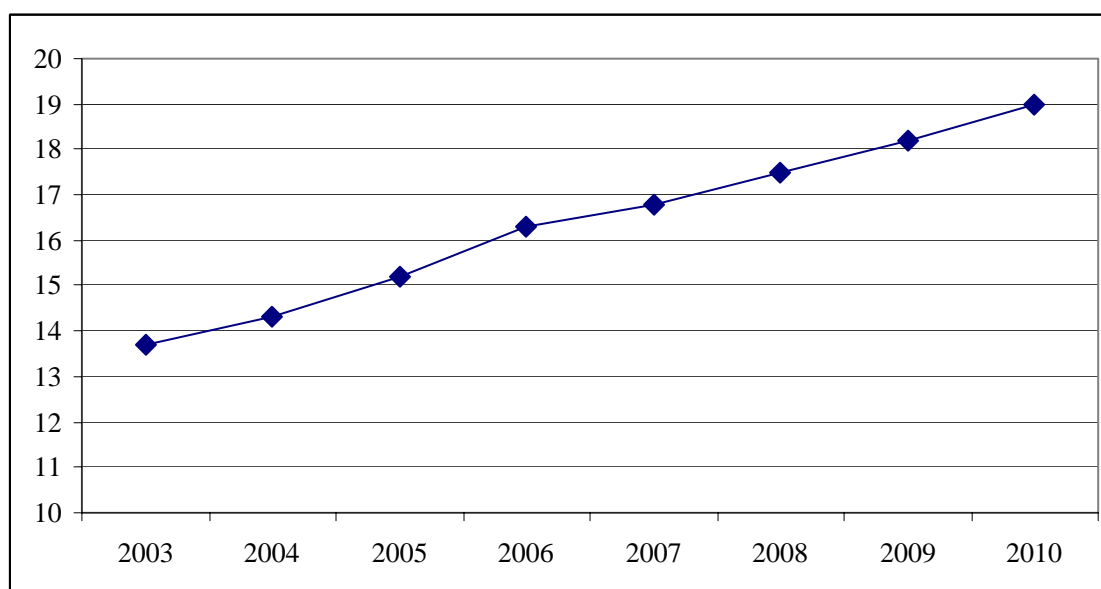
Źródło: NBP

Według danych Związku Banków Polskich w I kwartale 2006 roku banki udzieliły kredytów hipotecznych o wartości 7 mld zł, jest to o 72 % więcej niż w analogicznym okresie roku 2005. Przyczyn takiej dynamiki należy upatrywać w wdrażanych przez Głównego Inspektora Nadzoru Bankowego ograniczeniach związanych z udzielaniem najpopularniejszego rodzaju kredytów mieszkaniowych – kredytu walutowego.

Usługi turystyczne, w szczególności rezerwacja miejsc hotelowych przez Internet

Rośnie zarówno liczba Polaków podróżujących po kraju jak i turystów zagranicznych odwiedzających Polskę. W 2005 roku zanotowano 64,6 mln przyjazdów cudzoziemców (o 4,3% więcej niż roku poprzednim). Nie wszystkie przyjazdy cudzoziemców są przyjazdami w celach turystycznych. Jak szacuje Instytut Turystyki w 2005 wśród 64,6 mln przyjazdów cudzoziemców ok. 15,2 mln było przyjazdami turystycznymi. Według prognoz Instytutu Turystyki średnioroczna dynamika liczby przyjazdów turystów do Polski w latach 2005 - 2010 wyniesie 4,5%. W związku z powyższym liczba przyjazdów turystów powinna wzrosnąć od 15,2 mln w 2005 roku do 19 mln w 2010 roku.

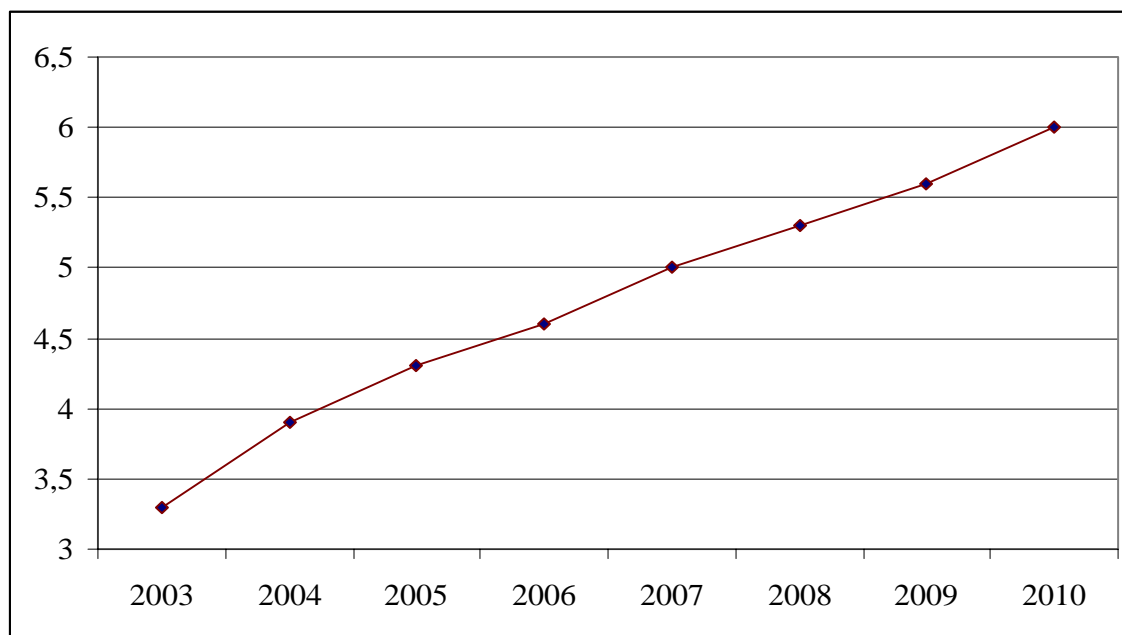
Wykres nr 17. Przyjazdy turystów w latach 2003-2005 i prognoza do roku 2010 (w mln)



Źródło: Instytut Turystyki

W swoich prognozach Instytut Turystyki zakłada zmianę struktury turystów odwiedzających Polskę. Zmiany, jakich można oczekiwać w strukturze przyjazdów oznaczają, że wielkość podstawowych segmentów: przyjazdów typowo turystycznych i podróży służbowych będzie rosła szybciej (ok. 6% średniorocznie) niż ogólna liczba turystów. Znajdzie to odzwierciedlenie we wzroście liczby turystów korzystających z obiektów noclegowych zakwaterowania zbiorowego (według klasyfikacji GUS). Do obiektów noclegowych prócz hoteli zaliczane są również pensjonaty, motele, zakłady uzdrowiskowe, schroniska itp. W roku 2005 42% turystów korzystało z hoteli.

Wykres nr 18. Turyści zagraniczni korzystający z obiektów noclegowych zakwaterowania zbiorowego w latach 2003-2005 oraz prognoza do 2010. (w mln).



Źródło: Instytut Turystyki

Zgodnie z prezentowanymi prognozami liczba zagranicznych turystów korzystających z noclegów będzie wzrastać w latach 2005-2010 średnio o 6,5% rocznie, co przełoży się na wzrost liczby udzielonych noclegów. W roku 2005 Liczba cudzoziemców korzystających z noclegów wyniosła 4.304 tys., (wzrost o 9,4% w stosunku do roku 2004), z czego w hotelach – 3.439 tys. (o 9,8% więcej). Liczba noclegów cudzoziemców wyniosła ogółem 10.526 tys. (o 13,0% więcej niż w roku 2004), a w hotelach 7.186 tys. (wzrost o 14,6%).

Dla działalności Emitenta znaczenie będzie miała również dynamika wzrostu liczby Polaków korzystających z bazy hotelowej.

Tabela nr 12 Liczba udzielonych noclegów w hotelach

Ogółem	Udzielone noclegi w hotelach (tys.)		
	Ogółem	Turystom polskim	Turystom zagranicznym
2001 rok	11 229,5	6 542,9	4 686,6
2002 rok	11 598,2	6 814,0	4 784,2
2003 rok	12 652,6	7 413,6	5 239,0
2004 rok	14 670,2	8 397,7	6 272,5
2005 rok	16 300,9	9 114,6	7 186,3
2004 rok = 100	111,1	108,5	114,6

Źródło: GUS "Turystyka w 2005 r." (oraz poprzednie edycje);

Zdaniem Emitenta w tym sektorze działalności istnieją dobre perspektywy rozwoju. Rynek sprzedaży usług przez Internet, szczególnie usług turystycznych wzrasta w szybkim tempie od kilku lat zarówno na rynku polskim jak i globalnym. Jest to przyczyną zarówno coraz większej popularności Internetu jak i coraz większego zaufania klientów do dokonywania zakupów tą drogą. Dodatkowo wszystkie największe działające portale na rynku polskim zajmują już dość stabilną pozycję. Pojawienie się nowych istotnych podmiotów na rynku ograniczone jest poprzez wykorzystanie odpowiednich domen.

6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje podane w pkt 6.1 i 6.2

W działalności Emitenta nie wystąpiły żadne czynniki nadzwyczajne. Istotne zdarzenia zostały przedstawione w punkcie 5.1.5 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu.

6.4. Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie wykorzystuje w swojej działalności żadnych patentów.

Emitent nie jest uzależniony od żadnych licencji, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe oraz rentowność działalności operacyjnej.

Wszelkie oprogramowanie wykorzystywane przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności gospodarczej stanowi własność Emitenta:

1. Oprogramowanie dla rynku nieruchomości:
 - ✓ LocumNet.pl - Portal ofert nieruchomości.
 - ✓ LocumNet MLS – System wielokrotnego oferowania nieruchomości – oprogramowanie umożliwiające współpracę pośredników w obrocie nieruchomościami przy zawieraniu transakcji.
 - ✓ LocumNet Desktop – Program do obsługi biura nieruchomości.
 - ✓ Estate – Program do obsługi biura nieruchomości.
 - ✓ Wyszukiwarka MLS – oprogramowanie umożliwiające wizualizację ofert z systemu MLS na własnych stronach www biur pośrednictwa.
 - ✓ Wyszukiwarka Ofert Własnych – oprogramowanie umożliwiające wizualizację ofert biura na własnej stronie www.
 - ✓ Deweloper.info – Oprogramowanie wspierające sprzedaż i obsługę rynku pierwotnego poprzez możliwość profesjonalnej prezentacji inwestycji mieszkaniowych na własnej stronie www deweloperów oraz współpracujących biur sprzedaży.
2. Oprogramowanie dla rynku turystycznego:
 - ✓ Serwisy www wiodących polskich portali hotelowych takich jak: www.hotele.pl, www.hotele.net, www.Poland4U.com, www.travelpoland.com, www.hotelpoland.com, umożliwiające wyszukiwanie hoteli i dokonywanie rezerwacji miejsc hotelowych w trybie „on-line”.
 - ✓ CRM Net Travel: Oprogramowanie do dokonywania rezerwacji, obsługi klientów i prowadzenia biura obsługi klienta.
 - ✓ Oprogramowanie dla pośrednictwa finansowego:
 - ✓ Portal finansowy www.kredyty.net
 - ✓ CRM Multikredyt – Oprogramowanie umożliwiające zarządzanie relacjami z klientami przy obsłudze kredytowej.

Zdaniem Zarządu Emitenta dla działalności Spółki istotne znaczenie mają wymienione poniżej umowy.

1. Umowa z dnia 2 lipca 2002 roku (aneksowana: 12.11.2003 r., 14.09.2004 r., 31.12.2004 r.) zawarta pomiędzy Emitentem a Warszawskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami (WSPON) dotycząca określenia zasad i warunków udzielenia prawa do korzystania z Systemu MLS tj. systemu wielokrotnego oferowania wyłącznych ofert dotyczących nieruchomości pomiędzy pośredników w obrocie nieruchomościami, który wykorzystuje Oprogramowanie MLS.

Przedmiot umowy:

Zgodnie z umową Emitent udziela WSPON nieprzenoszalnego prawa do korzystania z Oprogramowania MLS tj. oprogramowania komputerowego wraz z interfejsem w postaci Portalu MLS w sieci Internet, służącego do wprowadzania i przetwarzania Danych MLS, elektronicznej wymiany informacji oraz zawierania transakcji w Systemie MLS.

Portal MLS stanowi interfejs do obsługi Oprogramowania MLS znajdujący się w sieci Internet i dostępny z jej poziomu, a zlokalizowany w obrębie Domeny MLS.

Dane MLS to informacje wprowadzane do Oprogramowania MLS, przetwarzane przez Oprogramowanie MLS i pobierane z niego.

Emitent zobowiązał się, że Oprogramowanie MLS umożliwi wprowadzanie danych na dwa uzgodnione przez strony sposoby. Aby umożliwić transmisję danych między bazą danych MLS a innymi programami komputerowymi do obsługi biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, Emitent zobowiązuje się, do nieodpłatnego udostępniania autorom innych programów wszelkich danych do ich dostosowania dla tego celu. Zgodnie z umową Portal MLS będzie dostępny tylko poprzez Domeny MLS wskazane przez WSPON.

Emitent będzie administrował Portalem MLS, archiwizował dane i prowadził Domeny MLS WSPON. Autorskie prawa majątkowe do Danych MLS na wszystkich polach eksploatacji przysługiwać będą wyłącznie WSPON. Natomiast autorskie prawa majątkowe do Oprogramowania MLS oraz kody źródłowe na wszystkich polach eksploatacji przysługiwać będą wyłącznie Emitentowi.

Umowa zawarta na czas: określony do 30 czerwca 2007 r.

Wartość umowy: Wynagrodzenie Emitenta obejmuje:

- 1) roczną opłatę
- 2) część opłat pobieranych przez WSPON od Użytkowników Oprogramowania MLS które będą przekazywane Emitentowi na następujących zasadach:
 - a) za każdego Użytkownika typu Agencja Emitent otrzymywać będzie miesięczną opłatę aktywacyjną oraz miesięczną opłatę za korzystanie z Oprogramowania MLS,
 - b) za każdego Użytkownika typu Agent Emitent otrzymywać będzie miesięczną opłatę aktywacyjną oraz miesięczną opłatę za korzystanie z Oprogramowania MLS

Ogólna wartość umowy objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Kary umowne i szczególne zobowiązania Stron: brak

Umowa istotna ze względu na: przedmiot

2. Umowa z dnia 1 grudnia 2003 roku (aneksowana 30.04.2004 r.) zawarta pomiędzy Emitentem a Stowarzyszeniem Pomorskim Pośredników w Obrocie Nieruchomościami (SPPON) dotycząca określenia zasad i warunków udzielenia prawa do korzystania z oprogramowania Systemu MLS tj. systemu wielokrotnego oferowania wyłącznych ofert dotyczących nieruchomości pomiędzy pośredników w obrocie nieruchomościami, który wykorzystuje Oprogramowanie MLS.

Przedmiot umowy:

Zgodnie z umową Emitent udziela SPPON nieprzenoszalnego prawa do korzystania z Oprogramowania MLS tj. oprogramowania komputerowego wraz z interfejsem w postaci Portalu MLS w sieci Internet, służącego do wprowadzania i przetwarzania Danych MLS, elektronicznej wymiany informacji oraz zawierania transakcji w Systemie MLS.

Portal MLS stanowi interfejs do obsługi Oprogramowania MLS znajdujący się w sieci Internet i dostępny z jej poziomu, a zlokalizowany w obrębie Domeny MLS.

Dane MLS to informacje wprowadzane do Oprogramowania MLS, przetwarzane przez Oprogramowanie MLS i pobierane z niego.

Emitent zobowiązał się, że Oprogramowanie MLS umożliwi wprowadzanie danych na dwa uzgodnione przez strony sposoby. Aby umożliwić transmisję danych między bazą danych MLS a innymi programami komputerowymi do obsługi biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, Emitent zobowiązuje się, do nieodpłatnego udostępniania autorom innych programów wszelkich danych do ich dostosowania dla tego celu. Zgodnie z umową Portal MLS będzie dostępny tylko poprzez Domeny MLS wskazane przez SPPON.

Emitent będzie administrował Portalem MLS, archiwizował dane i prowadził Domeny MLS SPPON. Do korzystania z oprogramowania MLS wykorzystywać będzie można program biuro, który Emitent udostępni użytkownikom Systemu MLS. Program biuro stanowi oprogramowanie do obsługi biura pośrednictwa nieruchomości, które umożliwia przesyłanie ofert do systemu MLS.

Autorskie prawa majątkowe do Danych MLS na wszystkich polach eksploatacji przysługiwać będą wyłącznie SPPON. Natomiast autorskie prawa majątkowe do Oprogramowania MLS oraz kody źródłowe na wszystkich polach eksploatacji przysługiwać będą wyłącznie Emitentowi.

Umowa zawarta na czas: nieokreślony

Wartość umowy: Wynagrodzenie Emitenta stanowią:

- 1) miesięczna opłata pobierana od SPPON;
- 2) część opłat pobieranych przez SPPON od Użytkowników Oprogramowania MLS które będą przekazywane Emitenta na następujących zasadach:
 - a) za każdego Użytkownika typu Agencja (użytkownika, który posiada uprawnienia administracyjne do rejestrowania i zarządzania Użytkownikami Agent oraz nie posiada uprawnienia do dodawania ofert) Emitent otrzymywać będzie jednorazową opłatę aktywacyjną oraz miesięczną opłatę za korzystanie z Oprogramowania.
 - b) za każdego Użytkownika typu Agent (użytkownika, który nie posiada uprawnień administracyjnych, natomiast posiada uprawnienia do dodawania ofert) Emitent otrzymywać będzie miesięczną opłatę za korzystanie z Oprogramowania MLS.

Ogólna wartość umowy objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Kary umowne i szczególne zobowiązania Stron: brak

Umowa istotna ze względu na: przedmiot

3. Umowa z dnia 7 września 2004 roku (aneksowana 10.12.2005 r.) zawarta pomiędzy pomiędzy Emitentem a Dolnośląskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami (DOSPON) dotycząca określenia zasad i warunków udzielenia prawa do korzystania z Systemu MLS tj. systemu wielokrotnego oferowania wyłącznych ofert dotyczących nieruchomości pomiędzy pośredników w obrocie nieruchomościami, który wykorzystuje Oprogramowanie MLS.

Przedmiot umowy:

Zgodnie z umową Emitent udziela DOSPON nieprzenoszalnego prawa do korzystania z Oprogramowania MLS.

Emitent zobowiązał się, że Oprogramowanie MLS umożliwi wprowadzanie danych na dwa uzgodnione przez strony sposoby. Aby umożliwić transmisję danych między bazą danych MLS a innymi programami komputerowymi do obsługi biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, Emitent zobowiązuje się, do nieodpłatnego udostępniania autorom innych programów wszelkich danych do ich dostosowania dla tego celu. Zgodnie z umową Portal MLS będzie dostępny tylko poprzez Domeny MLS wskazane przez DOSPON.

Emitent będzie administrował Portalem MLS, archiwizował dane i prowadził Domeny MLS DOSPON.

Autorskie prawa majątkowe do Danych MLS na wszystkich polach eksploatacji przysługiwać będą wyłącznie DOSPON. Natomiast autorskie prawa majątkowe do Oprogramowania MLS oraz kody źródłowe na wszystkich polach eksploatacji przysługiwać będą wyłącznie Emitentowi.

Umowa zawarta na czas: umowa zawarta na okres 5 lat

Wartość umowy: objęta wnioskiem o niepublikowanie

Kary umowne i szczególne zobowiązania Stron: brak

Umowa istotna ze względu na: przedmiot

4. Umowa agencyjna z dnia 1 lutego 2006 roku zawarta pomiędzy Emitentem a Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. dotycząca świadczenia usług w internecie.

Przedmiot umowy: zgodnie z umową Emitent zobowiązuje się w zamian za wynagrodzenie świadczyć na rzecz Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. usługi pośrednictwa w sprzedaży miejsc zakwaterowania i innych usług turystycznych z wykorzystaniem sieci Internet.

Umowa zawarta na czas: nieokreślony

Wartość umowy: wysokość wynagrodzenia Emitenta obliczana jest jako wartość procentowa od świadczeń zrealizowanych za pośrednictwem strony internetowej Emitenta (objęta wnioskiem o niepublikowanie).

Kary umowne i szczególne zobowiązania Stron: brak

Umowa istotna ze względu na: przedmiot

Z zastrzeżeniem czasowego wpływu na bieżącą sytuację Emitenta, opisane powyżej umowy pomimo znacznego udziału w przychodach Emitenta, w ocenie Emitenta nie są umowami uzależniającymi wobec istniejących możliwości swobodnego zawierania umów na podobnym poziomie przedmiotu i ceny z podmiotami konkurencyjnymi. Zdaniem Emitenta przedmiotowe umowy zawarte są na korzystnych dla Emitenta warunkach. W przypadku ich rozwiązania mogą zostać zastąpione umowami zawartymi z podmiotami konkurencyjnymi, jednakże na warunkach, których obecnie nie sposób przewidzieć.

6.5. Oświadczenia Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej.

Emitent dokonując oceny rynku oraz swojej pozycji konkurencyjnej opiera się przede wszystkim na własnej wiedzy oraz opracowaniach zewnętrznych dokonujących badania sektorów, w których Spółka prowadzi działalność, są to przede wszystkim:

- ✓ badania Internetu „Megapanel PBI/Gemius” firmy Gemius SA z siedzibą w Warszawie,

- ✓ opracowania IAB Polska z siedzibą w Warszawie, w szczególności opracowanie „Raport strategiczny IAB Polska Internet 2005 Polska, Europa i Świat”
- ✓ dane Głównego Urzędu Statystycznego,
- ✓ dane Instytutu Turystyki
- ✓ opracowania Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową,
- ✓ opracowania Związku Banków Polskich,
- ✓ opracowania Narodowego Banku Polskiego,
- ✓ opracowania Money.pl

W tych miejscach w Prospekcie, w których Emitent nie powołuje się na którekolwiek z wymienionych powyżej źródeł wszystkie stwierdzenia dotyczące pozycji konkurencyjnej opierają się na wiedzy własnej Zarządu Emitenta o działalności Spółki i jej otoczeniu, w szczególności dotyczy to rynku związanego z obrotem nieruchomościami.

7. Struktura organizacyjna

7.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent, oraz miejsca Emitenta w tej grupie

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Nie istnieją podmioty zależne od Emitenta.

8. Środki trwałe

8.1. Istniejące lub planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe, w tym dzierżawione nieruchomości, oraz obciążenia ustanowione na tych aktywach.

Emitent nie posiada znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości. Siedziba Emitenta mieści się w Warszawie na ul. Fieldorfa 5A seg. E i jest wynajmowana od Pana Andrzeja Wierzby. Miesięczny koszt podnajmu lokalu biurowego przy ul. Fieldorfa 5A seg. E ponoszony przez Emitenta wynosi 4.000,00 zł.

8.2. Zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

W ocenie Emitenta nie istnieją wymogi dotyczące ochrony środowiska naturalnego, które mogłyby w istotny sposób wpływać na wykorzystywanie rzeczowych aktywów trwałych.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

9.1. Sytuacja finansowa

Ocena sytuacji finansowej przygotowana została na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych poprzednika prawnego Emitenta za lata 2003 – 2005 oraz za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006 roku, które prezentowane są punkcie 20 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu. W oparciu o analizę wskaźnikową zbadano trzy obszary charakteryzujące kondycję finansową Spółki: rentowność, płynność i zadłużenie.

Spółka została utworzona w roku 1998 jako agencja reklamowa. W roku 2001 dokonano zmiany nazwy Spółki oraz rozpoczęto działania zmierzające do rozszerzenia przez Spółkę oferowanych usług o sprzedaż oprogramowania dla rynku obrotu nieruchomościami. Jednocześnie Emitent rozwijał autorskie oprogramowanie, tj. system MLS Locumnet, które po raz pierwszy zostało zastosowane na

podstawie umów podpisanych przez poprzednika pranego Emitenta w 2002 roku z dwoma regionalnymi SPON. Pierwsze umowy o stworzenie systemów MLS poprzednik prawny Emitenta, AWP Multimedia Sp. z o.o. podpisał z największym w Polsce, Warszawskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami oraz Warmińsko Mazurskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami. W kolejnych latach udział przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży oprogramowania oraz usług w ramach systemu MLS wzrastały przy jednoczesnym spadku przychodów z tradycyjnej działalności reklamowej. Spadek przychodów z tradycyjnej działalności reklamowej wynikał z faktu, iż Zarząd Spółki zdecydował się nie rozwijać tego segmentu działalności, aby w całości skupić się na rozwoju usług świadczonych w segmencie obrotu nieruchomości. Znaczące inwestycje poczynione przez Spółkę w celu zbudowania i stałego rozwijania autorskiego oprogramowania nie były pokrywane przychodami z tradycyjnej działalności reklamowej. Ta sytuacja znajduje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki. W latach 2003-2005 poziom przychodów ze sprzedaży ulegał obniżeniu. Sytuacja zmieniła się w roku 2006. Należy jednak zwrócić uwagę, iż analizowanym okresie, mimo spadku przychodów wzrastał zysk netto Spółki. Poziom kapitałów własnych Spółki w latach 2003 – 2005 był ujemny, co wynikało z niskiego poziomu kapitału zakładowego, którego wysokość wynosiła 50.000 złotych oraz ponoszonych strat w latach wcześniejszych.

Analiza rentowności

Mimo ujemnej dynamiki przychodów ze sprzedaży w latach 2003-2005 wynikającej ze zmiany kierunku rozwoju Spółki, stale wzrastała rentowność jej działalności, zarówno na poziomie zysku z działalności operacyjnej, jak i zysku netto. W analizowanym okresie wzrosła z 6% w roku 2003 do 19% w roku 2005. Wzrost przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez NETMEDIA SA w okresie od 01.01.- 30.06.2006 w stosunku do końca roku 2005 wyniósł 81% z poziomu 883 tys. złotych do 1.597 tys. złotych, co znalazło odzwierciedlenie w poziomie wskaźników rentowności. Znaczący wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży spowodowany był, przede wszystkim, włączeniem w struktury Emitenta z początkiem 2006 roku działalności związanej ze sprzedażą usług turystycznych. Wzmocnienie oferty Spółki o sprzedaż usług turystycznych oraz stały wzrost sprzedaży usług na rynku obrotu nieruchomości spowodowały, iż zysk netto osiągnięty przez Spółkę na koniec czerwca 2006 roku był o 237% wyższy od zysku netto osiągniętego na koniec 2005 roku. Stanowi to potwierdzenie skuteczności przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju produktów i usług opartych o sieć Internet.

Wskaźnik ROA wykazywał w analizowanym okresie stałą tendencję wzrostową, co wynikało ze stałego wzrostu zysku netto przy niskim poziomie aktywów. Niższy poziom wskaźnika na dzień 30.06.2006 w porównaniu z końcem roku 2005 wynika z faktu, iż w tym okresie poziom aktywów wzrósł z poziomu 292 tys. złotych do 1.900 tys. złotych, tj. o ponad 550%. Spowodowane było to głównie podwyższeniem kapitału zakładowego. Wzrost zysku netto w latach 2003-2005 był niższy i wyniósł 237%.

Ujemny poziom kapitałów własnych, który utrzymywał się w Spółce do roku 2006 spowodował, iż poziom wskaźnika ROE był ujemny. Kapitał zakładowy został podwyższony w roku 2006, co wpłynęło pozytywnie na poziom wskaźnika ROE.

	30.06.2006	2005	2004	2003
Marża zysku operacyjnego	32%	19%	15%	6%
Marża zysku netto	28%	15%	12%	3%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	24%	46%	33%	19%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	29%	-35%	-22%	-7%

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Analiza rentowności została dokonana na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- ✓ Marża zysku operacyjnego – zysk operacyjny/ przychody ze sprzedaży,

- ✓ Marża zysku netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży,
- ✓ Stopa zwrotu z aktywów (ROA) – zysk netto/ aktywa ogółem,
- ✓ Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – zysk netto/kapitał własny.

Analiza płynności

W latach 2003-2005 wskaźniki płynności wykazywały poziom nie uznawany za bezpieczny. Oba rodzaje wskaźników wykazują ten sam poziom, ponieważ Spółka nie posiadała w analizowanym okresie żadnych zapasów. Na majątek obrotowy Spółki, który w tym okresie wynosił 126 tys. zł. w roku 2003, 227 tys. zł. w roku 2004 oraz 169 tys. zł. w roku 2005, składały się przede wszystkim należności oraz środki pieniężne, co przy stosunkowo wysokim poziomie zobowiązań krótkoterminowych (858 tys. zł. w roku 2003, 868 tys. zł. w roku 2004 oraz 640 tys. zł. w roku 2005) wpływało negatywnie na poziom ww. wskaźników. Sytuacja uległa zmianie w roku 2006 poziom wskaźników uległ poprawie i osiągnął poziom uznawany za bezpieczny. Było to wynikiem znacznego zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych. Finansowanie działalności w większym stopniu oparte zostało na kapitałach własnych.

	30.06.2006	2005	2004	2003
Wskaźnik płynności bieżący	2,29	0,26	0,26	0,15
Wskaźnik płynności szybki	2,29	0,26	0,26	0,15

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Analiza płynności została dokonana na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- ✓ Wskaźnik płynności bieżący – aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe,
- ✓ Wskaźnik płynności szybki – aktywa obrotowe – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe,

Analiza zadłużenia

W latach 2003 i 2004 Spółka nie posiadała zadłużenia długoterminowego. W roku 2005 Spółka zaciągnęła kredyt na zakup samochodu osobowego w kwocie 46 tys. zł. Spadek wskaźnika zadłużenia długoterminowego na koniec czerwca 2006 do znacznie niższego poziomu wynika ze znaczącego wzrostu poziomu aktywów spowodowanego podwyższeniem kapitału zakładowego. Znaczący wzrost poziomu aktywów znajduje odzwierciedlenie w obniżeniu się na koniec czerwca 2006 roku wszystkich wskaźników zadłużenia. Z analizy poziomu wskaźników wynika, iż Spółka finansowała w latach 2003-2005 swoją działalność przede wszystkim zobowiązaniami krótkoterminowymi. Podwyższenia kapitału zakładowego w roku 2006 zmieniły strukturę finansowania Spółki na bardziej stabilną, opartą w większej niż dotychczas części na kapitale własnym. Ujemny poziom kapitałów własnych w latach 2003-2005 spowodował ujemny poziom wskaźników zadłużenia kapitału własnego w tym okresie.

	30.06.2006	2005	2004	2003
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	0,13	0,00	0,00
Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,17	2,32	2,50	3,88
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,20	-1,76	-1,67	-1,35

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Analiza zadłużenia została dokonana na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- ✓ Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe/aktywa ogółem
- ✓ Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania długo – i krótkoterminowe/aktywa ogółem
- ✓ Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - zobowiązania długo – i krótkoterminowe/kapitał własny

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi prezentowanymi w punkcie 20 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej miały czynniki wskazane w punkcie 5.1.5 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu. W latach 2003-2005 istotnym czynnikiem były wydatki inwestycyjne poczynione na rozwój autorskiego oprogramowania dla rynku obrotu nieruchomościami, stałe rozszerzanie bazy klientów w segmencie obrotu nieruchomościami, co powodowało wzrost przychodów z tego segmentu działalności oraz zmniejszenie przychodów z tradycyjnej działalności reklamowej.

Nadzwyczajnym czynnikiem, który wpłynął na wynik z działalności operacyjnej osiągnięty w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku było wprowadzenie od początku 2006 roku nowego segmentu działalności w postaci sprzedaży usług turystycznych, przede wszystkim rezerwacji miejsc hotelowych przez Internet. Wynik na działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wzrósł w stosunku do końca 2005 roku o 202 %, kiedy w latach poprzednich ten wzrost wyniósł kilkanaście procent.

9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany.

W latach 2003 – 2005 następował spadek przychodów ze sprzedaży ogółem przy rosnącym udziale przychodów uzyskiwanych z usług świadczonych dla rynku pośrednictwa w obrocie nieruchomościami i spadającym udziale przychodów z tradycyjnej działalności reklamowej. Wynikało to z podjętej przez Zarząd poprzednika prawnego Emitenta o zmianie kierunku rozwoju Spółki na rozwój produktów i usług opartych o sieć Internet, w szczególności usług świadczonych dla rynku obrotu nieruchomościami. Był to okres przejściowy. Znacząca zmiana w wysokości przychodów ze sprzedaży nastąpiła w roku 2006. W tym okresie zmieniła się struktura przychodów ze sprzedaży oraz nastąpił ich dynamiczny wzrost. Pojawiły się nowe źródła przychodów w postaci sprzedaży usług turystycznych. Zmiany w strukturze i wielkości przychodów ze sprzedaży zostały wskazane w punkcie 6.1 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu.

9.2.3. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta.

Emitent dokonał zmiany formy prawnej na formę spółki akcyjnej w dniu 30 czerwca 2006 roku. W związku z powyższym, wymienione poniżej czynniki wpływające na działalność operacyjną przed dniem przekształcenia miały wpływ na działalność poprzednika prawnego Emitenta, tj. AWP Multimedia Sp. o.o.

Czynniki wpływające na działalność operacyjną Emitenta w latach 2003-2005:

- 1) Rozpoczęcie w 2002 roku działalności w zakresie kompleksowej obsługi rynku obrotu nieruchomościami oraz rozszerzanie działalności poprzez włączanie kolejnych SPON i biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami do autorskiego systemu MLS Locumnet. Pierwsze umowy o stworzenie systemów MLS poprzednik prawny Emitenta, AWP Multimedia Sp. z o.o. podpisał z największym w Polsce Warszawskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami oraz Warmińsko Mazurskim Stowarzyszeniem Pośredników w Obrocie Nieruchomościami.
- 2) Rozpoczęcie w 2005 roku działalności w zakresie pośrednictwa kredytowego

Czynniki wpływające na działalność operacyjną Emitenta w roku 2006:

- 1) Rozpoczęcie działalności w zakresie usług turystycznych, w szczególności w zakresie rezerwacji miejsc hotelowych przez Internet
- 2) Podwyższenie kapitału zakładowego w marcu 2006 roku. Pozyskane środki pozwoliły na zakup kolejnych około 100 domen, które wykorzystywane będą przez Spółkę do celów rozwoju dotychczasowego podstawowego biznesu spółki oraz innych przyszłych działalności spółki związane z e-commerce.
- 3) Zmiana formy prawnej Emitenta – Zmiana formy prawnej nastąpiła w dniu 30 czerwca 2006 roku. Wraz ze zmianą formy prawnej Emitenta nastąpiła zmiana firmy Spółki. Dotychczasowa firma AWP Multimedia Sp. z o.o. została zmieniona na NETMEDIA SA.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta w najbliższych latach:

- 1) Zwiększający się dostęp do Internetu w Polsce i na świecie
- 2) Rozwój technologii umożliwiający wprowadzania nowych rozwiązań e-commerce
- 3) Rozwój nowych produktów z zakresu e-commerce w oparciu o posiadane przez Emitenta domeny internetowe, zgodnie ze strategią opisaną w punkcie 3.4 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.
- 4) Realizacja przyjętej strategii przy wykorzystaniu środków pozyskanych z publicznej emisji
- 5) Rozwój działalności w zakresie usług turystycznych w kierunku powiększania oferty o nowe produkty
- 6) Sytuacja polityczna oraz gospodarcza na świecie, w szczególności w regionach najczęściej odwiedzanych przez turystów
- 7) Rozwój krajowego rynku wyjazdowej turystyki zagranicznej
- 8) Zmiany w regulacjach prawnych w Polsce, w szczególności dotyczących dostępu do Internetu

10. Zasoby kapitałowe

Emitent dokonał zmiany formy prawnej na formę spółki akcyjnej w dniu 30 czerwca 2006 roku. W związku z powyższym, opisane poniżej zasoby kapitałowe dotyczą poprzednika prawnego Emitenta, tj. AWP Multimedia Sp. o.o.

10.1. Źródła kapitału Emitenta.

Tabela nr 13. Źródła finansowania

Wyszczególnienie	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Kapitały własne	1.583	-386	-521	-637
1. Kapitał zakładowy	800	50	50	50
2. Kapitał zapasowy	764	0	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-436	-571	-687	-730
6. Zysk (strata) netto	455	135	116	43
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317	678	868	858
1. Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	33	38	0	0
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	33	38	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	284	640	868	858
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	8	8	25	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
RAZEM PASYWA	1.900	292	347	221

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W latach 2003-2005 ze względu na ujemny poziom kapitału własnego wynikający ze strat poniesionych przez Spółkę w latach poprzednich działalność operacyjna była finansowana zobowiązaniami krótkoterminowymi. W roku 2003 zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług stanowiły ponad 98% wszystkich zobowiązań krótkoterminowych. W kolejnych dwóch latach odpowiednio 96% i 54%.

Znacząca zmiana nastąpiła w roku 2006. W wyniku dokonanych podwyższeń kapitału zakładowego poziom kapitału zakładowego wzrósł z 50 tys. zł. do 800 tys. zł. W związku z powyższym, nastąpiła zmiana w sposobie finansowania działalności. Na dzień 30 czerwca 2006 roku poziom zobowiązań krótkoterminowych spadł w stosunku do końca 2005 roku o 55%. Poziom pasywów natomiast wzrósł o ponad 550%. Obecnie Spółka finansuje działalność w znacznie większym stopniu w oparciu o kapitały własne.

10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta.

Tabela nr 14. Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł.)

Wyszczególnienie	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	31	136	-70
1. Zysk netto	135	116	43
2. Korekty:	-104	20	-113
- Amortyzacja	69	39	37
- Odsetki i udziały w zyskach			
- Zmiana stanu należności	31	4	84
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-211	-15	-224
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7	-8	-12
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-83	-56	
1. Wpływy			
2. Wydatki	83	56	
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-83	-56	
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	21	25	46
1. Wpływy	46	25	46
- Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych integumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			46
- Kredyty i pożyczki	46	25	
2. Wydatki	25		
- Spłaty kredytów i pożyczek	25		
- Odsetki			
Przepływy pieniężne netto , razem	-32	105	-24
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-32	105	-24
Środki pieniężne na początek okresu	110	5	29
Środki pieniężne na koniec okresu	78	110	5

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W całym analizowanym okresie Spółka generowała na koniec roku dodatnie przepływy środków pieniężnych. Przepływy z działalności operacyjnej w roku 2003 miały wartość ujemną, co

spowodowane było przede wszystkim zmniejszeniem poziomu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów i pożyczek. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej nie zostały zrekomensowane przepływami z działalności finansowej, których poziom wynikał z podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 46 tys. zł, natomiast nie wystąpiły żadne przepływy z działalności inwestycyjnej.

W roku 2004 zysk netto Spółki wzrósł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 170%. Pozwoliło to wygenerować dodatnie przepływy na działalności operacyjnej. Spółka w znacznie mniejszym stopniu niż w roku poprzednim zmniejszyła poziom zobowiązań krótkoterminowych a poziom należności wzrósł jedynie o 4 tys. złotych. Spółka dokonała inwestycji przede wszystkim w wartości niematerialne i prawne. W październiku 2004 roku zakupione zostały prawa autorskie do konkurencyjnego programu do obsługi biura obrotu nieruchomości. Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności finansowej wygenerowane zostały poprzez zaciągnięcie pożyczki w wysokości 25 tys. zł. W konsekwencji środki pieniężne na koniec okresu były wyższe od poziomu z roku poprzedniego o 105 tys. zł.

W 2005 roku zysk netto wzrósł o 16% w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 136 tys. zł. Spółka obniżyła w znacznym stopniu poziom zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług. W związku z powyższym, poziom przepływów z działalności operacyjnej wyniósł 31 tys. zł. Rok 2005 było rokiem kontynuacji inwestycji w aktywa trwałe Spółki. Największym pod względem wartości wydatkiem był zakup samochodu sfinansowany kredytem w wysokości 46 tys. zł. ujętym w przepływach z działalności finansowej. Pozostałe zakupy dotyczyły maszyn i urządzeń (około 19 tys. zł.) oraz pozostałych środków trwałych. W konsekwencji zmniejszenia poziomu zobowiązań oraz poczynionych inwestycji przepływy netto w roku 2005 były ujemne i wyniosły - 32 tys. zł. Fakt ten wpłynął na obniżenie w stosunku do roku poprzedniego poziomu środków pieniężnych na koniec roku.

10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku udział kapitałów obcych w pasywach ogółem wyniósł 17%. Na zobowiązania długoterminowe składa się jedynie kredyt na zakup samochodu zaciągnięty w roku 2005 w wysokości 46 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2006 roku do spłaty pozostało 33 tys. zł. Działalność Spółki była i jest jedynie w nieznacznym stopniu finansowania kredytami lub pożyczkami. Zarząd Emitenta nie wyklucza jednak, iż w przyszłości Spółka będzie w większym stopniu finansowała działalność, a przede wszystkim inwestycje, poprzez dług.

Wpływ na strukturę finansowania Emitenta będzie miała emisja Akcji Serii B opisana w Prospekcie.

10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych.

10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 i 8.1.

NETMEDIA SA zamierza przeprowadzić inwestycje w nowe serwisy i usługi, przejęcia innych podmiotów, których rodzaj prowadzonej działalności uzupełniłyby aktualną ofertę Spółki. Emitent zamierza sfinansować wyżej wymienione inwestycje przede wszystkim ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii B. W przypadku, gdy środki pozyskane z emisji Akcji Serii B okażą się niewystarczające dla realizacji celów emisji, Spółka zrealizuje cele ze środków pochodzących z wypracowanych zysków, pożyczek lub kredytów bankowych.

11. Badania i rozwój, patenty i licencje

Badania i rozwój

Emitent nie prowadzi prac badawczych oraz rozwojowych.

Patenty

Emitent nie jest właścicielem w rozumieniu ustawy Prawo Własności Przemysłowej, żadnego patentu oraz nie wykorzystuje patentów do prowadzenia działalności gospodarczej.


Licencje

Emitent nie posiada żadnych licencji, które byłyby istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej, a których brak mogłyby wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Emitenta.

Znaki towarowe

Emitent posiada następujące znaki towarowe, na które zostało udzielone prawo ochronne lub które znajdują się w trakcie rejestracji.

Znak towarowy	Status
 <p>Oprogramowanie dla rynku nieruchomości.</p>	Udzielone prawo ochronne.
 <p>Pośrednictwo kredytowe.</p>	W trakcie rejestracji – okres ochronny.
	W trakcie rejestracji – okres ochronny.

Centralny System Rezerwacji Online	
 <p>Ogólnopolskie Centrum Certyfikacji.</p>	W trakcie rejestracji – okres ochronny.

Spółka posiada 155 zarejestrowanych domen związanych z wieloma dziedzinami biznesu i e-commerce m. in. związane z rynkiem nieruchomości, usługami turystycznymi, pośrednictwem finansowym, prawem, księgowością oraz rekrutacją pracowników, podpisem elektronicznym oraz związane z rynkiem reklamy.

12. Informacje o tendencjach

12.1. Najistotniejsze występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

Emitent stale poszerza asortyment oferowanych usług i produktów w trzech najważniejszych segmentach działalności.

W segmencie usług świadczonych na rynku obrotu nieruchomościami na początku 2004 roku oddany został do sprzedaży program do obsługi biura LocumNet Desktop. Pod koniec 2004 roku zakupione zostały prawa majątkowe do konkurencyjnego programu i Spółka rozpoczęła sprzedaż również tego produktu. W tym samym roku w ofercie Spółki znalazła się wyszukiwarka. W 2005 roku spółka zakończyła budowę i zaczęła oferować nowy, kolejny program do wymiany wszystkich ofert pomiędzy biurami. NETMEDIA SA rozpoczęła działalność na rynku pośrednictwa finansowego w 2005 roku w formie usług „full service”. Rozwijając ten segment działalności Spółka w 2006 roku uruchomiła portal finansowy www.kredyty.net. W 2006 roku Spółka wprowadziła do oferty nowy segment usług – sprzedaż usług turystycznych, przede wszystkim sprzedaż miejsc hotelowych. Rozwijając ten segment działalności Spółka do dnia zatwierdzenia Prospektu uruchomiła usługę rezerwacji biletów lotniczych a w najbliższym okresie czasu planuje uruchomienie usługi rezerwacji wycieczek.

Na przychody ze sprzedaży uzyskiwane przez Emitenta składają się:

- ✓ Przychody ze świadczenia usług w ramach kompleksowej obsługi rynku nieruchomości w zakresie informatyki i prezentacji internetowej - W tym segmencie Spółka otrzymuje przede wszystkim opłaty od biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami za korzystanie z systemu MLS. Pozostałe usługi dla podmiotów działających w segmencie obrotu nieruchomościami świadczone są w zamian za miesięczny abonament, za wyjątkiem sprzedaży oprogramowania dla biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, z której Emitent uzyskuje jednorazowo cenę sprzedaży.
- ✓ Przychody z reklamy na portalach internetowych - W zamian za niskie abonamenty za uczestnictwo w systemach MLS Spółka uczestniczy w przychodach z reklamy na portalach MLS lokalnych stowarzyszeń.

- ✓ Przychody z pośrednictwa kredytowego - W ramach pośrednictwa kredytowego NETMEDIA SA prezentuje oferty instytucji finansowych i otrzymuje prowizję za przekazanie klienta.
- ✓ Przychody ze sprzedaży usług turystycznych - Źródłem przychodów ze świadczenia usług turystycznych jest zarówno określona procentowo prowizja uzyskiwana od wartości rezerwacji dokonanych za pośrednictwem stron www należących do Emitenta, jak i całkowita cena sprzedaży usług.
- ✓ Przychody z tradycyjnej działalności reklamowej - W tradycyjnej działalności reklamowej Emitent uzyskuje przychody w postaci prowizji od zleceń medialnych lub poligraficznych oraz wynagrodzenie za opracowania graficzne.

W latach 2003-2005 poziom przychodów ze sprzedaży ulegał obniżeniu z poziomu 1.256 tys. zł w roku 2003 do 883 tys. zł w roku 2005. Główną przyczyną była decyzja podjęta przez Zarząd o ukierunkowaniu rozwoju Spółki na rozwój produktów wykorzystujących szybko rozwijającą się sieć Internet z jednoczesnym odejściem Spółki od świadczenia usług pośrednictwa w zakupie mediów dla swoich klientów reklamowych. Zakup mediów charakteryzuje się wysokim poziomem obrotów a niskim poziomem zysków. W tym okresie Spółka rozwijała system MLS podpisując kolejne umowy z SPON oraz w 2004 rozpoczęła sprzedaż oprogramowania dla biur nieruchomości. Jednocześnie spadały przychody z tradycyjnej działalności reklamowej, która była podstawowym źródłem przychodów w latach poprzednich. Spadek przychodów z działalności reklamowej nie był jeszcze w tamtym okresie w pełni rekompensowany wzrostem przychodów z działalności na rynku obrotu nieruchomościami. W roku 2004 nastąpił 4% wzrost przychodów z usług dla rynku nieruchomości. Natomiast przychody z działalności reklamowej spadły o 31%. W roku 2005 przychody z usług świadczonych na rynku obrotu nieruchomościami wzrosły już o 56% oraz Emitent rozpoczął działalność na rynku pośrednictwa finansowego. W związku z powyższym, poziom przychodów w stosunku do 2004 roku był tylko o 9% niższy. Do końca czerwca 2006 roku w wyniku włączenia w ofertę NETMEDIA SA usług turystycznych oraz wzrostu wpływów z pozostałych usług, przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku 2005 o 81%. W ciągu sześciu miesięcy bieżącego roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży usług świadczonych na rynku obrotu nieruchomościami stanowiące 56% przychodów całego 2005 roku. W przypadku przychodów z pośrednictwa finansowego stanowiły one już 77% przychodów z całego 2005 roku. Od końca czerwca 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie uległy zmianie tendencje w przychodach ze sprzedaży Emitenta.

Koszty działalności Spółki wykazywały tendencję zgodną z tendencjami występującymi w poszczególnych okresach w przychodach ze sprzedaży. W latach 2003-2005 koszty działalności malały z poziomu 978 tys. zł w roku 2003 do 503 tys. zł w roku 2005. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy roku 2006 całkowite koszty wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły w stosunku do całego roku 2005 o 65%. Od końca czerwca 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie uległy zmianie tendencje w kosztach działalności Emitenta.

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi przedstawionymi w Prospekcie oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu, z pominięciem opłat związanych z dostępem do systemów MLS, ceny świadczonych usług utrzymują się na podobnym poziomie. W przypadku dostępu do systemu MLS podwyżki cen wpisane są w długoterminowe umowy z tego względu że przy uruchomieniu systemu i w fazie początkowego rozruchu oferowane były ceny promocyjne.

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi przedstawionymi w Prospekcie oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu w Spółce zapasy nie występowały.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.

Poza tendencjami opisanymi powyżej oraz czynnikami ryzyka opisanymi w Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu, Emitentowi nie są znane inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki.

Sporządzając prognozę wyników finansowych Emitenta Zarząd przyjął założenie, iż w okresie prognozy nie zmienią się warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na produkty Spółki. Przyjęte zostało założenie, iż w okresie prognozy popyt na usługi i produkty oferowane przez Emitenta będzie wzrastał ze względu na poszerzenie i innowacyjność oferty Spółki, wzrost rynków, na których działa Emitent oraz dynamiczny rozwój sieci Internet. Prognozy wyników finansowych Emitenta zostały sporządzone w sposób zapewniających ich porównywalności z historycznymi danymi finansowymi.

Założenia do prognoz wyników finansowych przyjęte przez Emitenta:

I. niezależne od Emitenta

1. W okresie prognoz tempo wzrostu rynków, na których Emitent prowadzi działalność, będzie takie samo jak w roku 2005.
2. W okresie prognoz tempo rozwoju Internetu w Polsce i na świecie będzie takie samo jak w roku 2005.

II. zależne od Emitenta

1. Prognozę sporządzono zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu historycznych sprawozdań finansowych.
2. Prognoza na rok 2006 została sporządzona na podstawie historycznych danych finansowych za okres 01.01 – 31.03.2006 oraz na podstawie znaczących szacunków i hipotez dotyczących okresu 01.04.-31.12.2006. Emitent sporządzając prognozy na rok 2006 nie kierował się wynikami osiągniętymi w I półroczu 2006 roku a jedynie wynikami osiągniętymi w pierwszym kwartale tego roku.
3. Prognoza na rok 2007 została sporządzona na podstawie znaczących szacunków i hipotez.
4. Wartość przychodów w poszczególnych segmentach działalności Emitenta oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz założenie, że wartość przychodów z poszczególnych segmentów działalności w każdym kolejnym miesiącu lub kwartale (w zależności od segmentu) zwiększać się będzie o określoną kwotę.
5. Wartość łącznych kosztów uzyskania przychodów w poszczególnych segmentach działalności Emitenta oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz szczegółowe założenia wzrostu poszczególnych kategorii kosztowych wynikających ze wzrostu przychodów.
6. Prognozę kosztów ogólnego zarządu sporządzono w oparciu o szczegółowe założenia wzrostu poszczególnych kategorii kosztowych wynikających ze wzrostu skali prowadzonej działalności.
7. Wartość kosztów amortyzacji oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz przy założeniu wzrostu jej wartości wynikającego z inwestycji planowanych przez Spółkę.
8. Wartość przychodów finansowych oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz prognozę wolnych środków pieniężnych będących w dyspozycji Spółki.
9. Wartość kosztów finansowych oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz założenia stałej wartości w kolejnych okresach.
10. W prognozie nie ujęto przychodów i kosztów związanych z pozostałą działalnością operacyjną ze względu na ich małą istotność na prognozowane wielkości finansowe oraz ich incydentalny charakter.
11. Wyniki osiągnięte przez Emitenta za I półrocze 2006 roku w zakresie przedstawianych w prognozach informacji przewyższają ujęte w prognozach wartości, w związku z czym, możliwość wykonania prognozy w tym kontekście nie jest zagrożona.

13.2. Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów dotyczący przedstawionych założeń i prognoz

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU
NETMEDIA SPÓŁKA AKCYJNA

DOTYCZĄCY SPRAWDZENIA WYBRANYCH ELEMENTÓW PROGNOZOWANYCH
INFORMACJI FINANSOWYCH ZA OKRES OD 01.01.2006 R. DO 31.12.2007 R.

Sprawdziliśmy wybrane elementy prognozowanych informacji finansowych spółki NETMEDIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Fieldorfa 5A, na które składają się sporządzone na dzień 24 lipca 2006 roku w formie projekcji i oparte na znaczących szacunkach i hipotezach następujące elementy rachunku zysków i strat za okresy roczne: od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku:

- ✓ przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 2.753 tysięcy złotych (słownie: dwa miliony siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych) w okresie 01.01-31.12.2006 r. oraz 4.352 tysięcy złotych (słownie: cztery miliony trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące złotych) w okresie 01.01-31.12.2007 r.,
- ✓ wynik finansowy EBIT w wysokości 904 tysięcy złotych (słownie: dziewięćset cztery tysiące złotych) w okresie 01.01-31.12.2006 r. oraz 1.833 tysięcy złotych (słownie: jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące złotych) w okresie 01.01-31.12.2007 r.,
- ✓ wynik finansowy EBIDTA w wysokości 989 tysięcy złotych (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych) w okresie 01.01-31.12.2006 r. oraz 1.955 tysięcy złotych (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) w okresie 01.01-31.12.2007 r.,
- ✓ zysk netto w wysokości 809 tysięcy złotych (słownie: osiemset dziewięć tysięcy złotych) w okresie 01.01-31.12.2006 r. oraz 1.562 tysięcy złotych (słownie: jeden milion pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych) w okresie 01.01-31.12.2007 r.,

Prognozowane informacje finansowe zostały przygotowane w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym i zaprezentowania potencjalnym inwestorom.

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym także za założenia obejmujące również hipotezy przyszłych zdarzeń i działań kierownictwa, na których je oparto, odpowiada Zarząd NETMEDIA Spółka Akcyjna. Naszym zadaniem było dokonanie sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych przedstawionych w formie projekcji na lata 2006-2007, opartych na znaczących szacunkach oraz hipotezach.

Sprawdzenie projekcji przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3400 mającym zastosowanie do sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych, w taki sposób aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia projekcji. Niemniej jednak wskazujemy na fakt, że rynki na których funkcjonuje Spółka znajdują się we wczesnych fazach rozwoju, co znajduje swe odzwierciedlenie w założeniach stanowiących podstawę sporządzenia przedmiotowych projekcji, bazujących w głównej mierze na hipotezach Zarządu zakładających bardzo dynamiczny rozwój Spółki w okresie 01.01.2006-31.12.2007.

Prognozowane informacje finansowe zostały przygotowane na podstawie historycznych danych finansowych za okres 01.01 – 31.03.2006 oraz na podstawie znaczących szacunków i hipotez dotyczących okresu 01.04.-31.12.2006. Wyniki osiągnięte przez Emitenta za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 roku, w zakresie przedstawianych w prognozach informacji przewyższają ujęte w prognozach wartości. W związku z tym, nie stwierdzono istotnych zagrożeń możliwości wykonania prognozy w tym kontekście.

Naszym zdaniem, prognozowane informacje na lata 2006-2007 obejmujące projektowane dane liczbowe zostały poprawnie przygotowane na podstawie założeń i zaprezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, które są spójne z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu historycznych sprawozdań finansowych.

Nawet jeżeli zdarzenia przewidywane w hipotezach nastąpią, to rzeczywiste wyniki finansowe mogą różnić się od zawartych w projekcji, gdyż przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu
Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 27 lipca 2006 r.

13.3. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe przygotowane na zasadach zapewniających porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi.

Tabela nr 15 Prognoza wyników finansowych (w tys. zł.)

Wyszczególnienie	2006	2007
Przychody ze sprzedaży	2.753	4.352
EBITDA	989	1.955
Zysk brutto	963	1.929
Zysk netto	809	1.562

14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla**14.1. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz osobach zarządzających wyższego szczebla****14.1.1. Zarząd**

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu
Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu

Dr Andrzej Wierzba - Prezes Zarządu.

Wiek: 40 lat

Adres miejsca pracy: ul. Fieldofa 5A seg. E, Warszawa

Andrzej Wierzba posiada wykształcenie wyższe.

W 1988 r. uzyskał tytuł Bachelor of Science (Mechanical Engineering) na University of Calgary (Calgary, Kanada).

Stypendia:

Alexander Rutheford Scholarship – 1984.
Petroleum Society of CIM Scholarship – 1986;
Louise McKinney Post Secondary Scholarship – 1987;
NSERC Post Graduate Fellowship 1988 – 1992;
U.B.C. Post Graduate Fellowship 1989 – 1990.

Andrzej Wierzba posiada tytuł doktora nauk chemicznych (Ph. D. in Chemical Engineering) uzyskany na University of British Columbia (Vancouver, Kanada) w 1993 r.

Przebieg kariery zawodowej Pana Andrzeja Wierzby:

Andrzej Wierzba podczas studiów odbył dwie praktyki zawodowe w koncernach naftowych: Esso Resources i Suncor Energy, a także prowadził zajęcia ze studentami z zakresu: „Diffusional operations”, „Transport phenomena” i „Chemical proces technology” oraz uczestniczył w stworzeniu nowego przedmiotu z zakresu Biotechnologii na wydziale Mikrobiologii Uniwersytetu British Columbia.

W latach 1993-1997 był współwłaścicielem oraz Dyrektorem firmy informatycznej – Biomar Information Services (Calgary, Kanada) zajmującej się tworzeniem baz danych dla celów

bezpośredniego marketingu na rynku badań naukowych w dziedzinie biochemii oraz molekularnej biologii. Odpowiedzialny za stworzenie produktu, w tym nadzór oraz bezpośredni udział w pracach programistycznych oraz za sprzedaż produktu.

W 1997 r. świadczył usługi konsultingowe i programistyczne dla kanadyjskiej giełdowej spółki AXIA Multimedia przy tworzeniu programu edukacyjnego do nauki języka angielskiego.

W 1998 roku po powrocie do Polski podjął pracę w rodzinnej agencji reklamowej – Agencja AWP Andrzej Wierzba na stanowisku Dyrektora Generalnego.

Dla celów stworzenia profesjonalnego oprogramowania dla rynku nieruchomości w 1999 roku utworzył firmę Banerama s.c., w której był współwłaścicielem i Dyrektorem Generalnym.

W roku 2001 był inicjatorem koncepcji połączenia działalności firm Agencja AWP Andrzej Wierzba i Banerama wykorzystując do tego celu, powołaną w 1998 r., Agencję Reklamową AWP Sp. z o.o. (nazwa została zmieniona na AWP Multimedia Sp. z o.o. w 2002 roku). Stworzona firma przejęła na początku 2001 roku całą działalność reklamową firmy Agencja AWP Andrzej Wierzba oraz działalność informatyczną firmy Banerama s.c. Do chwili obecnej jest prezesem oraz głównym wspólnikiem Spółki.

Pan Andrzej Wierzba nie pełni oraz nie pełnił w ciągu ostatnich pięciu lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego innych spółek kapitałowych lub osobowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Andrzej Wierzba nie był wspólnikiem innych spółek kapitałowych lub osobowych.

Obecnie nie posiada akcji lub udziałów w innych spółkach osobowych lub kapitałowych z wyłączeniem akcji Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Pan Andrzej Wierzba:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia o Prospekcie) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Michał Pszczoła - Wiceprezes Zarządu.

Wiek: 31 lat

Adres miejsca pracy: ul. Fieldorfa 5A seg. E, Warszawa

Michał Pszczoła posiada wykształcenie wyższe prawnicze, jest absolwentem Prywatnej Wyższej Szkoły Businessu i Administracji w Warszawie, Wydziału Prawa i Administracji (uzyskał tytuł magistra w 1998 r.).

Przebieg kariery zawodowej Michała Pszczoły:

W latach 1996 – 1998 Był właścicielem Agencji Artystyczno Rozrywkowej Mike - Firma była organizatorem wszelkiego typu imprez organizowanych na terenie „Klubu Dziekanka”.

W latach 1999-2000 był pracownikiem Polish Travel Quo Vadis LTD gdzie zajmował się zarówno tworzeniem baz danych obiektów noclegowych jak i opracowywaniem założeń funkcjonowania systemu rezerwacji online usług hotelowych.

W 2001-2005 roku był właścicielem i dyrektorem zarządzającym firmy Net Travel.- internetowe biura podróży. Wykorzystując zarówno doświadczenie w turystyce jak i nowatorskie podejście do systemów sprzedaży stworzył własne portale turystyczne, między innymi Hotele.pl..

Od 2006 roku pełni funkcję Wiceprezesa NETMEDIA S.A. (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.) gdzie między innymi nadzoruje rozwój firmy w zakresie sprzedaży usług turystycznych poprzez Internet.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Michał Pszczoła nie był wspólnikiem spółek kapitałowych lub osobowych oraz nie posiada obecnie akcji lub udziałów w innych spółkach kapitałowych lub osobowych z wyłączeniem akcji Emitenta.

Obecnie Pan Michał Pszczoła nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Michał Pszczoła:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia o Prospekcie) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pomiędzy członkami Zarządu Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne.

Pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej, Prokurentami oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla innymi niż członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i prokurenci nie występują żadne powiązania rodzinne z zastrzeżeniem, iż Pani Małgorzata Szymańska – Pszczoła (członek Rady Nadzorczej) jest żoną Pana Michała Pszczoły (Wiceprezes Zarządu).

14.1.2. Rada nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Janusz Wójcik - Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Jarosław Kopyt - Wice przewodniczący Rady Nadzorczej;

Tomasz Banasiak Sekretarz Rady Nadzorczej;

Małgorzata Szymańska - Pszczoła - Członek Rady Nadzorczej;

Artur Bar - Członek Rady Nadzorczej;

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Warszawie, przy ul. Fieldorfa 5A seg. E.

Janusz Wójcik - Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Wiek: 46 lat

Janusz Wójcik w latach 1980 – 1984 studiował na Wydziale Weterynaryjnym Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego.

Przebieg kariery zawodowej Pana Janusza Wójcika:

1984 – 1992 – działalność na rynku kapitałowym oraz rynku nieruchomości jako członek władz zarządzających i współwłaściciel (Nowy Jork, USA)

1992 – 1995 – członek Zarządu spółki Energopol Trade Tramp S.A.

1996 – 1997 – TAMEX TAMEK S.A. Wiceprezes Zarządu

1998 – 2000 – Nafta Polska S.A. – Wiceprezes Zarządu

Jako członek Zarządu Nafta Polska S.A. był jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Petrochemia Płock S.A., członkiem Rady Nadzorczej CPN S.A.

2001 - członek Rady Nadzorczej PKN Orlen S.A.

2000 – 2002 NOM Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu; członek Rady Nadzorczej holdingu budowlanego Energopol – Warszawa S.A.

2003 – 2004 Tele - Energo S.A. – Doradca Zarządu; NOM Sp. z o.o. – Doradca Zarządu

od 2004 r. – TAMEX S.A. – Prezes Zarządu

Obecnie Pan Janusz Wójcik jest członkiem Rady Nadzorczej spółki PUHiT Sp. z o.o. oraz członkiem Rady Nadzorczej Internet Group S.A. (od 2005 r.).

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Janusz Wójcik nie pełnił funkcji członka organów administrujących, zarządzających lub nadzorczych, oprócz wyżej wymienionych.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Janusz Wójcik posiadał akcje spółki Energopol Warszawa S.A.

Obecnie Pan Janusz Wójcik posiada akcje spółki TAMEX S.A. oraz udziały w spółce PUHiT Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia, Pan Janusz Wójcik:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia o Prospekcie) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Jarosław Kopyt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 38 lat

Jarosław Kopyt posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. W roku 1993 ukończył Wydział Handlu Wewnętrznego kierunku Organizacja i Zarządzanie w Szkole Głównej Handlowej. Posiada licencję maklera papierów wartościowych.

Przebieg kariery zawodowej Pana Jarosława Kopyta:

1991 – 1997 Bank Przemysłowo Handlowy S.A. – Zastępca Dyrektora Biura Maklerskiego BPH –

odpowiedzialny za nadzorowanie pracy departamentu operacji giełdowych, departamentu analiz i doradztwa inwestycyjnego oraz departamentu zarządzania aktywami klientów;

1997 – 2000 Concordia Sp. z o.o – Dyrektor – odpowiedzialny za transakcje na rynkach kapitałowych, doradztwo przy transakcjach private equity placements oraz M&A dla polskich i międzynarodowych klientów.

Od 2000 do nadal - FinCo Group S.A. – Wiceprezes Zarządu – firma doradcza zajmująca się działalnością inwestycyjną – doradztwo strategiczne dla przedsiębiorstw, pozyskiwanie finansowania na rynku publicznym i prywatnym, transakcje fuzji i przejęć oraz transakcje prywatyzacyjne.

Od maja 2006 r. pełni funkcję Wiceprezesa International Corporate Finance Group z siedzibą w Genewie – międzynarodowej organizacji zrzeszającej banki inwestycyjne i firmy doradcze z Europy i Ameryki Północnej, specjalizujące się w międzynarodowych transakcjach M&A.

Obecnie Pan Jarosław Kopyt jest członkiem Rady Nadzorczej STEREO.PL S.A. oraz członkiem Rady Nadzorczej Karen Notebook S.A.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Jarosław Kopyt nie pełnił funkcji członka organów administrujących, zarządzających lub nadzorczych, oprócz wyżej wymienionych.

Obecnie Pan Jarosław Kopyt posiada akcje FinCo Group S.A. oraz STEREO.PL S.A., ani nie pełni żadnych innych, poza powyższymi, funkcji w organach spółek osobowych i kapitałowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Jarosław Kopyt oprócz wyżej wymienionych posiadał akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Według złożonego oświadczenia, Pan Jarosław Kopyt:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia o Prospekcie) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Tomasz Banasiak - Sekretarz Rady Nadzorczej.

Wiek: 36 lat

Tomasz Banasiak posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne – w 1995 r. ukończył Akademię Ekonomiczną we Wrocławiu (katedra Marketingu).

Przebieg kariery zawodowej Pana Tomasza Banasika:

Przebieg kariery zawodowej Pana Tomasza Banasika:

1990 – 1995 – Weromer s.c. własna działalność gospodarcza w zakresie skupu i transportu zbóż

1995 – 1999 – PepsiCo Corporation, E. Wedel Holding S.A. – pracownik działu finansowego, ostatnio zatrudniony jako Operational Finance Manager.

1997 – 1999 współpraca z AIMS Consultants – usługi konsultingowe w zakresie projektowania procesów biznesowych i wdrażania systemów kontroli kosztów.

od 1999 związany z Danone Group:

1999 – 2000 – LU Poland S.A. – Strategic Planning Manager

2000 – 2001 – LU Poland S.A. – Dyrektor Finansowy

2001 – 2003 – Danone Group Headquarters France – chargé de mission

od 2003 r. - Vice – President Corporate Shared Services Unit oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej LU Poland S.A.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Banasik, nie pełnił innych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych i kapitałowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Banasik nie posiadał akcji ani udziałów w żadnych spółkach kapitałowych ani osobowych.

Obecnie Pan Tomasz Banasik nie posiada akcji ani udziałów w żadnych podmiotach, ani nie pełni żadnych innych, poza powyższymi, funkcji w organach spółek osobowych i kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Tomasz Banasik:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia o Prospekcie) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Małgorzata Szymańska - Pszczoła - Członek Rady Nadzorczej.

Wiek: 31 lat

Małgorzata Szymańska - Pszczoła posiada wykształcenie wyższe. W roku 1998 ukończyła Wydział Prawa i Administracji Prywatnej Wyższej Szkoły Biznesu i Administracji uzyskując tytuł magistra administracji instytucji międzynarodowych.

Przebieg kariery zawodowej Pani Małgorzaty Szymańskiej - Pszczoła:

1997 – 2002 działalność gospodarcza – współwłaściciel – HIHAHO zajmującej się organizacją imprez rozrywkowych – koncertów, imprez firmowych i charytatywnych.

1999 – account manager w agencji reklamowej MAZAQ – GRUPY 66 – współtworzenie kampanii reklamowych.

od 2002 r. – manager działu turystyki indywidualnej Polish Travel Quo Vadis.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pani Małgorzata Szymańska - Pszczoła, nie pełniła funkcji w organach administrujących, zarządzających i nadzorujących spółek osobowych i kapitałowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pani Małgorzata Szymańska - Pszczoła nie posiadała akcji ani udziałów w żadnych spółkach kapitałowych ani osobowych.

Obecnie Pani Małgorzata Szymańska – Pszczoła nie posiada akcji ani udziałów w żadnych podmiotach, ani nie pełni żadnych innych, poza powyższymi, funkcji w organach spółek osobowych i kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia, Pani Małgorzata Szymańska - Pszczoła:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia o Prospekcie) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Artur Bar - Członek Rady Nadzorczej.

Wiek: 31 lat

Artur Bar posiada wykształcenie wyższe. W roku 1999 ukończył Wydział Administracji Państwowej i Służb Zagranicznych Prywatnej Wyższej Szkoły Biznesu i Administracji.

Przebieg kariery zawodowej Pana Artura Bara:

1998 – redaktor w Wydawnictwie Eurotax S.A.

1999 – 2002 – Enstopol (wchodząca w skład międzynarodowego koncernu energetycznego Ensto) – regionalny przedstawiciel handlowy.

2003 – 2005 Pramerica S.A. wchodząca w skład amerykańskiego koncernu Prudential – doradztwo w zakresie ubezpieczeń. Członek Million Dollar Round Table – ekskluzywnej organizacji zrzeszającej doradców finansowych i ubezpieczeniowych.

Od września 2005 r. członek rady managerskiej Premium Financial; doradca finansowo – ubezpieczeniowy.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Artur Bar, oprócz wyżej wymienionych, nie pełnił funkcji członka organów administrujących, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych i kapitałowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Artur Bar nie posiadał akcji ani udziałów w żadnych spółkach kapitałowych ani osobowych.

Obecnie Pan Artur Bar nie posiada akcji ani udziałów w żadnych podmiotach.

Według złożonego oświadczenia, Pan Artur Bar:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia o Prospekcie) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne.

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu, Prokurentami oraz osobami

zarządzającymi wyższego szczebla innymi niż członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i prokurenci nie występują żadne powiązania rodzinne z zastrzeżeniem, iż Pani Małgorzata Szymańska – Pszczoła (członek Rady Nadzorczej) jest żoną Pana Michała Pszczoły (Wiceprezes Zarządu).

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

W ocenie Emitenta, w przedsiębiorstwie Emitenta nie występują inne niż wymienione w pkt 14.1. i 14.2. osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1. Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.2.2. Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane wyżej w pkt 14.1.1. i 14.1.2. zostały wybrane na członków zarządu i członków rady nadzorczej.

14.2.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązania złożonego przez członków Zarządu Emitenta do niezbywania posiadanych akcji Emitenta przez okres 12 miesięcy od dnia, w którym akcje Emitenta będą po raz pierwszy notowane na GPW.

15. Wynagrodzenie i inne świadczenia

15.1. Wysokość wynagrodzenia wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu poprzednika prawnego Emitenta w 2005 roku (zł)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Andrzej Wierzba	19.200	38.791,8*

*wynagrodzenie z tytułu wynajmu lokalu, w którym mieści się siedziba Emitenta

Wynagrodzenie brutto prokurentów poprzednika prawnego Emitenta w 2005 roku (zł)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Andrzej Stanisław Wierzba**	0	12.000,00*

*wynagrodzenie z tytułu wynajmu na rzecz Emitenta sprzętu komputerowego oraz wyposażenia biura.

** prokura wygasła z dniem rejestracji spółki akcyjnej

Poza wyżej wymienionymi poprzednik prawny Emitenta nie wypłacał w roku 2005 żadnych innych wynagrodzeń na rzecz osób zarządzających wyższego szczebla oraz osób nadzorujących (wobec braku rady nadzorczej).

Członkowie Zarządu poprzednika prawnego Emitenta nie otrzymywali w 2005 roku wynagrodzeń z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek grupy kapitałowej, wobec faktu, iż poprzednik prawny Emitenta nie tworzył grupy kapitałowej.

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.

Emitent nie wydzielił oraz nie gromadził środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki osoby zarządzające i nadzorujące sprawowały swoją funkcję.

Zarząd Emitenta

Zarząd Emitenta składa się obecnie z 2 członków, powołanych na wspólną, trzyletnią kadencję: dr Andrzej Wierzby – Prezesa Zarządu i Michała Pszczoły – Wiceprezesa Zarządu.

Pan Andrzej Wierzba powołany został na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta z dniem 30 czerwca 2006 r. Obecna kadencja Prezesa Zarządu upływa z dniem 30 czerwca 2009 r.

Pan Michał Pszczoła powołany został na funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta z dniem 30 czerwca 2006 r. Obecna kadencja Wiceprezesa Zarządu upływa z dniem 30 czerwca 2009 r.

Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, powołanych na wspólną, roczną kadencję.

W skład Rady Nadzorczej obecnie wchodzi:

- 1) Janusz Wójcik – Przewodniczący Rady Nadzorczej, powołany na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2006 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2007 r.
- 2) Jarosław Kopyt – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, powołany na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2006 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2007 r.
- 3) Tomasz Banasiak – Sekretarz Rady Nadzorczej, powołany na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2006 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2007 r.
- 4) Małgorzata Szymańska - Pszczoła – Członek Rady Nadzorczej, powołana na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2006 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2007 r.
- 5) Artur Bar – Członek Rady Nadzorczej, powołany na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2006 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2007 r.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Maksymalny pułap wynagrodzenia członków Zarządu został określony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 lipca 2006 roku w sprawie określenia zasad wynagradzania członków Zarządu, wynosi 6.000 zł dla Prezesa Zarządu Wiceprezesa Zarządu i Członka Zarządu.

Prezes Zarządu jest zatrudniony przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, zawartej na czas nieokreślony i pobiera wynagrodzenie w wysokości 1.600 zł brutto, natomiast Wiceprezes Zarządu nie jest zatrudniony w Spółce lecz wykonuje obowiązki w ramach wykonywanej działalności

gospodarczej i pobiera wynagrodzenie na podstawie faktur wystawianych za wykonywane prace. Wynagrodzenie Wiceprezesa Zarządu nie przekracza maksymalnego wynagrodzenia ustalonego przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są zatrudnieni przez Emitenta.

16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń.

16.4. Oświadczenie Emitenta dotyczące procedury (procedur) ładu korporacyjnego

Intencją Emitenta jest przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem z wyjątkiem zasad oznaczonych numerami: 20, 28 i 43. W związku z tym Emitent chciałby się ustosunkować do powyższych punktów ładu korporacyjnego w formie przedstawienia własnego stanowiska. Dotyczy to kolejno:

zasada nr 20

- a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt. d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;
- b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;
- c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
 - ✓ świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
 - ✓ wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
 - ✓ wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.
- d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Znaczeni akcjonariusze Spółki posiadają wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego przez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji mają pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

zasada 28

Rada Nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- audytu;
- wynagrodzeń.

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępniać akcjonariuszom.

Wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetu wynagrodzeń i komitetu audytu nie znajduje uzasadnienia.

zasada 43

Wybór biegłego rewidenta powinien być dokonywany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub walne zgromadzenie spółki po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet ds. audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Redakcja zasady 43 mówi o rekomendacji komitetu audytu przy wyborze podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta. Ponieważ Spółka w chwili obecnej nie zamierza w pełni stosować zasady 28 przewidującej m.in. powołanie komitetu audytu, nie jest możliwe przyjęcie pełnej realizacji zasady 43.

17. Pracownicy

17.1. Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego

Tabela nr 16. Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2003 r.	5
31 grudnia 2004 r.	8
31 grudnia 2005 r.	12

Tabela nr 17. Zatrudnienie wg form świadczenia pracy w przedsiębiorstwie Emitenta

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
	2005 r.	2004 r.	2003 r.
Umowa o pracę	11	7	4
Umowa zlecenia	1	1	1
Umowa o dzieło			
Razem	12	8	5

Tabela nr 18. Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w przedsiębiorstwie Emitenta (średnia liczba osób)

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
	2005 r.	2004 r.	2003 r.
Zarząd	1	1	1
Dyrekcja	1	1	1
Administracja	1	1	1
Pracownicy pozostali	9	5	2
Razem	12	8	5

W ramach ogólnej liczby zatrudnionych nie występują pracownicy zatrudnieni na czas określony. Większość pracowników zatrudniona jest w Warszawie, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zatrudnia 14 osób, z czego 10 zatrudnionych na podstawie umowy o pracę oraz 4 współpracujące z Emitentem na podstawie umowy zlecenia.

17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje

17.2.1. Zarząd Emitenta

Dr Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu posiada 4.600.000 akcji serii A Emitenta, co stanowi 57,5% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu posiada 2.250.000 akcji serii A Emitenta, co stanowi 28,125% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Emitenta.

17.2.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Żaden z członków Rady Nadzorczej Emitenta nie posiada ani akcji ani opcji na akcje Emitenta.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

Pracownicy Emitenta uczestniczyć będą w kapitale zakładowym Emitenta na podstawie postanowień uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 sierpnia 2006 r. na podstawie której wyemitowano 65.000 sztuk akcji serii C, które w całości zostaną zaoferowane pracownikom i współpracownikom Spółki wskazanym przez Zarząd Spółki. Cenę emisyjną akcji serii C określono na poziomie wartości nominalnej akcji tj. 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje serii C stanowić będą 0,72 % kapitału zakładowego Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

18. Znaczeni akcjonariusze

18.1. Dane dotyczące osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu

Nie istnieją osoby inne niż członkowie organów zarządzających, które w sposób bezpośredni lub pośredni posiadają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy przepisów prawa krajowego.

18.2. Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu, niż wynikające z udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

18.3. Wskazanie czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Pan Andrzej Wierzba posiadający 4 600 000 Akcji Serii A dających prawo do 4 600 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 57,5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi wobec Spółki, zgodnie z odpowiednimi standardami przyjętymi na mocy Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002:

Na podstawie umowy najmu z podmiotem dominującym, Panem Andrzejem Wierzbą, z dnia 1 lipca 2006 roku Spółka posiada wszelkie prawa do wynajęcia lokalu użytkowego położonego przy ul. Fieldorfa 5A segment E w Warszawie, w którym Spółka ma siedzibę. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z trzymiesięcznym terminem wypowiedzenia. W chwili obecnej miesięczna opłata za wyżej wymieniony lokal wynosi 4.000 złotych.

Na podstawie umowy najmu z żoną Pana Andrzeja Wierzby (podmiotu dominującego), Panią Ewą Skoczeń z dnia 1 lipca 2006 roku Spółka posiada wszelkie prawa do wynajęcia lokalu użytkowego, w którym Spółka posiada punkt obsługi klienta dla działalności w segmencie pośrednictwa finansowego. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z sześciomiesięcznym terminem wypowiedzenia. W chwili obecnej miesięczna opłata za wyżej wymieniony lokal wynosi 300 złotych miesięcznie.

Pan Andrzej Stanisław Wierzba ojciec Pana Andrzeja Wierzby Prezesa Zarządu, wynajmuje na rzecz Emitenta sprzęt komputerowy i biurowy oraz meble za kwotę 1.000 zł. miesięcznie. Pan Andrzej Stanisław Wierzba otrzymuje również wynagrodzenie za świadczenie usługi zarządzania Spółką w wysokości 2.000 zł. miesięcznie. Wynagrodzenie jest płatne na podstawie faktur wystawianych NETMEDIA SA przez Pana Andrzeja Stanisława Wierzbę prowadzącego jednoosobową działalność gospodarczą.

Pan Michał Pszczoła Wiceprezes Zarządu otrzymuje od lutego 2006 roku miesięczne wynagrodzenie za usługi świadczone na rzecz Spółki. Wynagrodzenie jest płatne na podstawie faktur wystawianych NETMEDIA SA przez Pana Michała Pszczołę prowadzącego jednoosobową działalność gospodarczą. Od dnia 26 lipca 2006, tj., od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o wysokości wynagrodzenia członków Zarządu miesięczne wynagrodzenie Pana Michała Pszczoły nie przekracza ustalonej w tej uchwale kwoty, tj. 6.000 zł. Dodatkowo Pan Michał Pszczoła otrzymuje od Spółki zwrot kosztów utrzymania biura rezerwacji hotelowych.

Emitent w dniu 1 lutego 2006 roku zawarł z Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której osobą zarządzającą jest Pani Jolanta Pszczoła matka Pana Michała Pszczoły Wiceprezesa Zarządu, umowę agencyjną dotyczącą świadczenia usług w Internecie. Zgodnie z umową Emitent zobowiązuje się w zamian za wynagrodzenie świadczyć na rzecz Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie usługi pośrednictwa w sprzedaży miejsc zakwaterowania i innych usług turystycznych z wykorzystaniem sieci Internet. Umowa zawarta na czas nieokreślony. Wysokość wynagrodzenia Emitenta obliczana jest jako wartość procentowa od świadczeń zrealizowanych za pośrednictwem strony internetowej Emitenta.

Emitent zamierza kontynuować wyżej wskazane transakcje z podmiotami powiązanymi, za wyjątkiem:

- ✓ płatności na rzecz Pana Michała Pszczoły z tytułu zwrotu kosztów utrzymania biura rezerwacji hotelowych, ponieważ w miesiącu sierpniu 2006 roku biuro to zostało przeniesione do siedziby Spółki przy ul. Fieldorfa w Warszawie oraz
- ✓ płatności dla Pana Andrzeja Stanisława Wierzby za wynajem dla Spółki sprzętu oraz mebli. W dniu 1 września 2006 roku Emitent zakupił wynajmowane od Pana Andrzeja Stanisława Wierzby sprzęt oraz meble za kwotę 18.000 złotych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zamierza zawrzeć nowych umów z podmiotami powiązanymi.

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1. Historyczne informacje finansowe oraz raporty biegłego rewidenta za ostatnie 3 lata obrotowe

20.1.1. Źródła informacji stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

Przedstawione w Prospekcie informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta zostały sporządzone zgodnie z zakresem wynikającym z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla Emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe wraz z notami objaśniającymi zawarte poniżej w punkcie 20.1.3 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu zostały zestawione na podstawie zweryfikowanych sprawozdań finansowych Spółki NETMEDIA S.A. (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.) za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2004 r., oraz 31 grudnia 2003 r., sporządzonych i przedłożonych przez Zarząd NETMEDIA S.A. stosownie do obowiązujących przepisów wskazanych w opiniach i raportach biegłych rewidentów dotyczących lat obrotowych i danych dodatkowych przygotowanych przez Zarząd na podstawie uprzednio zweryfikowanych ksiąg rachunkowych.

Stosownie do wymagań Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. zamieszczone w Prospekcie sprawozdania finansowe za lata 2003, 2004 i 2005 zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego. Historyczne informacje finansowe za lata 2003, 2004 i 2005 zostały skorygowane w zakresie ujęcia uwag zawartych w opiniach prezentowanych w punkcie 20.1.2 Części III „Część Rejestracyjna” jako korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych.

Za sporządzenie historycznych informacji finansowych odpowiedzialność ponosi Zarząd NETMEDIA S.A.

20.1.2 Opinie biegłych rewidentów o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych

20.1.2.1 Opinia z badania sprawozdań finansowych Spółki NETMEDIA S.A. (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.) sporządzonych za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2004, od 1 stycznia do 31 grudnia 2003

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

o sprawozdaniu finansowym Spółki NETMEDIA S.A.
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.
oraz danych porównywalnych za lata obrotowe kończące się
31 grudnia 2004 r., oraz 31 grudnia 2003 r.

**dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu NETMEDIA S.A.
(dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.)**

Przedłożone przez Zarząd, zbadane wcześniej przez biegłych rewidentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi sprawozdania finansowe NETMEDIA S.A. (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.) za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz danych porównywalnych za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2004 r., oraz 31 grudnia 2003 r., które były podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych, podlegały ponownemu badaniu w zakresie poszerzonych dodatkowych informacji finansowych i objaśnień prezentowanych w Prospekcie oraz w celu spełnienia wymogów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam.

Za sporządzenie sprawozdań finansowych i porównywalnych danych finansowych oraz dokonanie przekształceń i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Forma i zakres prezentacji sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. i porównywalnych danych finansowych za lata obrotowe od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r., oraz zakres ujmowanych w nich danych został poszerzony w porównaniu z wcześniej zbadanymi sprawozdaniami finansowymi w celu przedstawienia bardziej szczegółowych informacji przyszłym inwestorom.

Zamieszczone w Prospekcie sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. zostały sporządzone na podstawie Ustawy o Rachunkowości.

Sprawozdania finansowe, obejmujące poszerzony zakres informacji finansowych w porównaniu z wcześniej zbadanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi, za okresy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. podlegały badaniu przez PKF Consult Sp. z o.o.

Ujawnione dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych.

Badanie sprawozdania finansowego oraz porównywalnych danych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ✓ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- ✓ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe Spółki NETMEDIA S.A. (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.) za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz dane porównywalne za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2004 r. oraz 31 grudnia 2003 r. odzwierciedlają prawidłowo, rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2004 r. oraz 31 grudnia 2003 r., jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., oraz od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r.

W punktach 20.1.2.2, 20.1.2.3 i 20.1.2.4 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu zamieszczone zostały opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2004 r., oraz 31 grudnia 2003 r. będących podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu

PKF Consult Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 21 lipca 2006 r.

20.1.2.2 Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki AWP Multimedia Sp. z o.o. sporządzonego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu
AWP Multimedia Sp. z o. o.
za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AWP Multimedia Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- ✓ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- ✓ bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 291 630,37 zł,
- ✓ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 134 721,92 zł,
- ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ✓ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- ✓ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- ✓ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2005 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.,
- ✓ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- ✓ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Na dzień 31.12.2005 roku wartość skumulowanych strat przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego Spółki, a tym samym występuje okoliczność

określona artykułem 233 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, zgodnie z którym Zarząd jednostki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

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

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 28 czerwca 2006 r.

20.1.2.3 Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki AWP Multimedia Sp. z o.o. sporządzonego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu
AWP Multimedia Sp. z o. o.
za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AWP Multimedia Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- ✓ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- ✓ bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 306 376,53 zł,
- ✓ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 172 900,66 zł,
- ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ✓ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- ✓ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

W badanym sprawozdaniu finansowym Spółka:

- ✓ zaniżyła wartość umorzenia i amortyzacji o kwotę 2 202,28 zł;
- ✓ nie dokonała odpisu aktualizującego wartość towarów i materiałów zalegający w magazynie co najmniej od 2001 r. na kwotę 1 157,17 zł;
- ✓ dokonała odpisu aktualizującego wartość należności przeterminowanych powyżej 360 dni na kwotę 34 509,21 zł z pominięciem rachunku zysków i strat, naszym zdaniem odpis aktualizujący powinien być rozliczony następująco: w kwocie 18 093,36 zł z zyskiem (stratą) z lat ubiegłych, a w kwocie 16 415,85 zł z wynikiem bieżącego okresu;
- ✓ nie dokonała odpisu aktualizującego wartość należności przeterminowanych powyżej 360 dni na kwotę 4 107,88 zł, jako należności wątpliwych;
- ✓ w zobowiązaniach krótkoterminowych wobec jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług nie wykazała wymagalnych odsetek od przeterminowanych zobowiązań dotyczących lat 2001 - 2003 na łączną kwotę 210 325,20 zł, które naszym zdaniem powinny być rozliczone z zyskiem (stratą) lat ubiegłych, oraz odsetek dotyczących roku 2004 w kwocie 40 283,23 zł rozliczonych z wynikiem bieżącego okresu;
- ✓ nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od naliczonych odsetek od przeterminowanych zobowiązań za lata 2001 - 2003 w kwocie 39 961,78 zł, które naszym zdaniem powinny być rozliczone z zyskiem (stratą) lat ubiegłych oraz dotyczącego 2004 r. w kwocie 7 653,81 zł rozliczonego z wynikiem bieżącym.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem powyżej opisanych zastrzeżeń, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- ✓ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2004 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.,
- ✓ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- ✓ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń innych aniżeli przedstawione wyżej do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę, że skumulowana strata z lat ubiegłych na poziomie 499 143,69 zł przewyższa sumę kapitałów zapasowego, rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego. Zarząd Spółki stosownie do dyspozycji zawartych w art. 233 Ksh zwołał Zgromadzenie Wspólników celem powzięcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki.

Ponadto, pragniemy zwrócić uwagę na następujące nieprawidłowości co do prezentacji pozycji w sprawozdaniu finansowym:

- ✓ Spółka dokonała kompensaty przeterminowanych należności i zobowiązań na kwotę 34 509,21 zł;
- ✓ Spółka zaprezentowała zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy w kwocie 36 360,15 zł w pozycji zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy; łączna kwota zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych

wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy z uwzględnieniem nieprawidłowo dokonanych kompensat to 70 869,36 zł;

- ✓ Spółka zaprezentowała zobowiązania z tytułu usług zafakturowanych w 2005 r., a dotyczących kosztów 2004 r. w pozycji rozliczenia międzyokresowe w kwocie 641,04 zł zamiast w zobowiązaniach krótkoterminowych wobec jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług;
- ✓ Spółka zaprezentowała w rachunku zysków i strat usługi obce w kwocie 470 431,18 zł w pozycji wartość sprzedanych towarów i materiałów.

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

Janina Kozłowska
Biegły rewident nr 10277/7578

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305
Wiceprezes Zarządu
Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa 28 czerwca 2006 r.

20.1.2.4 Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki AWP Multimedia Sp. z o.o. sporządzonego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu
AWP Multimedia Sp. z o. o.
za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AWP Multimedia Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- ✓ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- ✓ bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 198 737,66 zł,
- ✓ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujący zysk netto w kwocie 96 969,63 zł,
- ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ✓ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- ✓ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

W badanym sprawozdaniu finansowym Spółka:

- ✓ zawiżyła wartość umorzenia i amortyzacji o kwotę 2 442,80 zł;
- ✓ nie dokonała odpisu aktualizującego wartość towarów i materiałów zalegający w magazynie co najmniej od 2001 r. na kwotę 1 972,31 zł;
- ✓ zaprezentowała należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 360 dni jako należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy w kwocie 18 235,92 zł, jednocześnie tworząc na nie odpis aktualizujący z pominięciem rachunku zysków i strat, naszym zdaniem odpis aktualizujący powinien być rozliczony następująco: w kwocie 6 009,40 zł z zyskiem (stratą) z lat ubiegłych, a w kwocie 12 226,52 zł z wynikiem bieżącego okresu;
- ✓ w zobowiązaniach krótkoterminowych wobec jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług nie wykazała wymagalnych odsetek od przeterminowanych zobowiązań dotyczących roku 2001 i 2002 na łączną kwotę 157 880,86 zł, które naszym zdaniem powinny być rozliczone z zyskiem (stratą) lat ubiegłych, oraz odsetek dotyczących roku 2003 w kwocie 52 444,34 zł rozliczonych z wynikiem bieżącego okresu;
- ✓ nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od naliczonych odsetek od przeterminowanych zobowiązań za lata 2001, 2002 w kwocie 29 997,36 zł, które naszym zdaniem powinno być rozliczone z zyskiem (stratą) lat ubiegłych oraz dotyczącego 2003 r. w kwocie 9 964,42 zł rozliczonego z wynikiem bieżącym.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem powyżej opisanych zastrzeżeń, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- ✓ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2003 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.,
- ✓ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- ✓ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, innych aniżeli przedstawione wyżej, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę, że skumulowana strata z lat ubiegłych na poziomie 596 113,32 zł przewyższa sumę kapitałów zapasowego, rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego. Zarząd Spółki stosownie do dyspozycji zawartych w art. 233 Ksh zwołał Zgromadzenie Wspólników celem powzięcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki.

Ponadto, pragniemy zwrócić uwagę na następujące nieprawidłowości co do prezentacji pozycji w sprawozdaniu finansowym:

- ✓ Spółka zaprezentowała należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy w pozycji należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w kwocie 120 588,15 zł;
- ✓ Spółka zaprezentowała zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy w kwocie 70 869,36 zł w pozycji zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy;

- ✓ Spółka zaprezentowała zobowiązania z tytułu usług zafakturowanych w 2004 r., a dotyczących kosztów 2003 r. w pozycji rozliczenia międzyokresowe w kwocie 2 495,89 zł zamiast w zobowiązaniach krótkoterminowych wobec jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy.

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

Janina Kozłowska
Biegły rewident nr 10277/7578

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305
Wiceprezes Zarządu
Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa , 28 czerwca 2006 r.

20.1.3 Historyczne dane finansowe

20.1.3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Emitenta i porównywalnych danych finansowych.

1. Informacje o Spółce

- a. NETMEDIA S.A. (zwana dalej Spółką) powstała w wyniku przekształcenia ze spółki AWP Multimedia Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 czerwca 2006 r. w sprawie przekształcenia spółki AWP Multimedia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną NETMEDIA zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w dniu 19.06.2006 r. w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego Notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 486/2006. W dniu 30 czerwca 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka NETMEDIA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000259747.

AWP Multimedia Sp. z o.o. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej 2 listopada 1998 r. w formie aktu notarialnego, Repertorium A Nr 5331/98 w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego Notariusza w Warszawie. W dniu 25 lutego 1999 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Warszawie Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 56614. W dniu 16 października 2001 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka AWP Multimedia Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000053642.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

- b. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Fieldorfa nr 5 A , lokal seg. E
c. Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 016033317.
d. Głównym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z PKD 7440Z jest:
- działalność w zakresie oprogramowania,
 - działalność związana z bazami danych,
 - pozostała działalność turystyczna,
 - reklama,
 - działalność pomocnicza finansowa.

e. Skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki:

Zarząd Spółki:

- ✓ Pan Andrzej Wierzba Prezes Zarządu;
- ✓ Pan Michał Rafał Pszczoła Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki została powołana na podstawie aktu notarialnego Rep A 486/2006 w dniu 19 czerwca 2006 r. w składzie:

- ✓ Pan Janusz Ryszard Wójcik
- ✓ Pan Jarosław Zenon Kopyt
- ✓ Pan Tomasz Karol Banasiak
- ✓ Pani Małgorzata Iwona Szymańska-Pszczoła
- ✓ Pan Artur Arkadiusz Bar

f. Spółka nie łączyła się z inną spółką kapitałową.

2. Porównywalność danych

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
- b. Porównywalne dane finansowe obejmują lata obrotowe od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. oraz od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.
- c. Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.
- d. Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- e. Sprawozdania finansowe za lata 2004 i 2003 podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych z tytułu korekt błędów podstawowych w stosunku do danych zawartych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata. Objasnienie różnic w stosunku do uprzednio zatwierdzonych sprawozdań zawiera nota 18 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- f. W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdania finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w Prospekcie. Opinie z zastrzeżeniami wystąpiły w roku 2003 i 2004.
- g. Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

3. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie wydatki, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszone o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej.

Do wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych zalicza się nabyte lub wytworzone składniki majątku o wartości początkowej powyżej 1 000 zł. Zakupy wyposażenia o wartości początkowej nie przekraczającej 1 000 zł obciążają bezpośrednio koszty działalności w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Spółka stosuje dla poszczególnych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- ✓ znaki towarowe 5 %;
- ✓ oprogramowanie systemowe 10 %;
- ✓ prawa do domen 5 %;
- ✓ inne oprogramowanie 20-50 %.

Dla środków trwałych:

- ✓ urządzenia techniczne i maszyny 30 %;
- ✓ środki transportu 20 %;
- ✓ pozostałe środki trwałe 10-20 %.

Na składniki aktywów, co, do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości zaliczanego do pozostałych kosztów operacyjnych.

Zapasy.

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów ustala się przy zastosowaniu metody pierwsze weszło pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym zaliczanym do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania - w tym z tytułu kredytów i pożyczek - w walucie polskiej wykazywane są w kwocie podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalanego przez NBP dla danej waluty. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walutach obcych wycenia się w walucie polskiej według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego odnoszonego w pozostałe koszty operacyjne.

Środki pieniężne.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wyceniane są według wartości nominalnej. Wpływy walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursu kupna walut, stosowanego na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na dzień bilansowy różnice kursowe odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Kapitały.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku Spółki.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania.

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych w przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Do kosztów rozliczanych w czasie należą koszty ubezpieczeń.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne oraz wynikają one z przyszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w latach przyszłych, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywo z tytułu podatku odroczonego.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego.

Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z nimi koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Na wynik finansowy netto składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto.

Przychody ze sprzedaży produktów obejmują przychody ze sprzedaży świadczonych przez Spółkę usług reklamowych – także na stronach www, hotelowych, finansowych. Sprzedaż usług hotelowych dokonywana jest przy wykorzystaniu internetu – rezerwacje.

Spółka koszty rozlicza wg rodzajów oraz miejsc ich powstawania.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z działalnością podstawową. W Spółce są to przede wszystkim odpisy aktualizujące wartość majątku.

Przychody finansowe i koszty finansowe stanowią przed wszystkim w przychodach odsetki od posiadanych środków na rachunkach bankowych, w kosztach odsetki od zobowiązań i kredytu.

Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych w Spółce nie wystąpił.

4. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 31.12.2005	4,0233	3,8598	4,2756	3,8598
01.01 – 31.12.2004	4,5182	4,0790	4,8746	4,0790
01.01 – 31.12.2003	4,4474	4,1286	4,7170	4,7170

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

5. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Do przeliczenia wybranych danych finansowych bilansu przyjęto kurs na koniec odpowiedniego okresu natomiast do rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych kurs średni w okresie obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie.

6. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na EURO

01.01 – 31.12.2005	tys. zł	tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	883	219
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	167	42
Zysk (strata) brutto	146	36
Zysk (strata) netto	135	34
Aktywa razem	292	76
Aktywa trwałe	123	32
Aktywa obrotowe	169	44
Kapitał własny	-386	-100
Kapitał akcyjny		0
Zobowiązania razem	678	176
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	640	166
Liczba akcji – w szt.		
Wartość księgową na akcję (w zł / EURO)		
Zysk (strata) netto na akcję (w zł / EURO)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31	8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-83	-21
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21	5
Zmiana stanu środków pieniężnych	-32	-8

01.01 – 31.12.2004	tys. zł	tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	969	214
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	147	33
Zysk (strata) brutto	108	24
Zysk (strata) netto	116	26
Aktywa razem	347	85
Aktywa trwałe	120	29

Aktywa obrotowe	227	56
Kapitał własny	-521	-128
Kapitał akcyjny		0
Zobowiązania razem	868	213
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	868	213
Liczba akcji – w szt.		
Wartość księgowa na akcję (w zł / EURO)		
Zysk (strata) netto na akcję (w zł / EURO)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	136	30
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-56	-12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25	6
Zmiana stanu środków pieniężnych	105	23

01.01 – 31.12.2003	tys. zł	tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 256	282
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	81	18
Zysk (strata) brutto	33	7
Zysk (strata) netto	43	10
Aktywa razem	221	47
Aktywa trwałe	95	20
Aktywa obrotowe	126	27
Kapitał własny	-637	-135
Kapitał akcyjny		0
Zobowiązania razem	858	182
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	858	182
Liczba akcji – w szt.		
Wartość księgowa na akcję (w zł / EURO)		
Zysk (strata) netto na akcję (w zł / EURO)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-70	-16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	46	10
Zmiana stanu środków pieniężnych	-24	-5

7. Różnice pomiędzy polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości.

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Spółka dokonała wstępnej identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływ na wartość kapitałów własnych i wyniku finansowego pomiędzy publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF. W tym celu Zarząd Spółki wykorzystał najbardziej aktualną wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania zgodnie z MSSF. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różniłyby się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

Mimo dołożenia należytej staranności Spółka nie zakończyła do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego procesu sporządzania sprawozdania finansowego wg MSSF (tj. proces sporządzania wycen majątku do wartości godziwej nie został jeszcze zakończony). Zdaniem Zarządu analiza obszarów różnic oraz szacowanie ich wartości bez sporządzenia kompletnego sprawozdania finansowego wg MSSF jest obarczony ryzykiem niepewności. W związku z powyższym Zarząd zdecydował się nie publikować wartościowego uzgodnienia różnic w wyniku netto oraz kapitale własnym pomiędzy sprawozdaniem finansowym a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSSF.

8. Różnice w wycenie w porównaniu do międzynarodowych standardów rachunkowości

Z uwagi na fakt, że sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są według polskich zasad rachunkowości, wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów mogą różnić się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Obszary ewentualnych różnic, które mogą wystąpić:

Przeszacowanie środków trwałych:

Wartość pozycji środki trwałe prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz danych porównywalnych zawiera środki trwałe wyceniane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

W przypadku przejścia na zasady rachunkowości zgodne z MSR/MSSF wartość środków trwałych byłaby wykazana w wartości godziwej lub wartości przeszacowanej na dzień przejścia na MSR. Wartości prezentowane w sprawozdaniu mogą różnić się od wartości godziwej środków trwałych.

Podatek odroczony:

Przeszacowanie poszczególnych aktywów i pasywów do wartości godziwej może spowodować zmianę wartości podatku odroczonego.

Zakres ujawnień

Wymogi niektórych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadzają rozszerzony zakres ujawnień w stosunku do zakresu danych wykazywanych w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

20.3.2 Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Wszystkie dane liczbowe zamieszczone w punkcie 20 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu występują w tysiącach złotych, o ile nie jest wskazane inaczej.

Bilans

AKTYWA	Noty	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
		123	120	95
I. Aktywa trwałe				
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	22	48	18
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	65	24	37
3. Należności długoterminowe				
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe				
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych, w tym				
- udziały lub akcje w jednostkach				
podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	36	48	40
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36	48	40

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe		169	227	126
1. Zapasy				
2. Należności krótkoterminowe	4, 5	86	117	121
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek		86	117	121
3. Inwestycje krótkoterminowe	6	78	110	5
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		78	110	5
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		78	110	5
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	5		
A k t y w a r a z e m		292	347	221

PASYWA	Noty	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
I. Kapitał własny		-386	-521	-637
1. Kapitał zakładowy	9	50	50	50
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy				
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-571	-687	-730
8. Zysk (strata) netto		135	116	43
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		678	868	858
1. Rezerwy na zobowiązania				
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe	10	38		
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek		38		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	11,12	640	868	858
3.1. Wobec jednostek powiązanych				
3.2. Wobec pozostałych jednostek		640	868	858
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe				
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
P a s y w a r a z e m		292	347	221

Wartość księgowa (w tys. zł)		-386	-521	-637
Liczba udziałów (w szt.)		1 000	1 000	1 000
Wartość księgowa na jeden udział (w zł)	13	-386	-521	-637

Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe nie występują.

Rachunek zysków i strat

	Noty	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		883	969	1 256
- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14	883	969	1256
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		503	662	978
- jednostkom powiązanym				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15	503	662	978
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		380	307	278
IV. Koszty sprzedaży	15	18	7	23
V. Koszty ogólnego zarządu	15	183	132	160
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		179	168	95
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1		1
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	16	1		1
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		13	21	15
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		5	21	14
3. Inne koszty operacyjne	17	8		1
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		167	147	81
X. Przychody finansowe	18	2	1	4
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:		1		4
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne		1	1	
XI. Koszty finansowe	19	23	40	52
1. Odsetki, w tym:		23	40	52
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne				
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		146	108	33
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		146	108	33
XV. Podatek dochodowy	20	11	-8	-10
a) część bieżąca				
b) część odroczone		11	-8	-10
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				

XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	21	135	116	43
---	-----------	------------	------------	-----------

Zysk (strata) netto (zanualizowany) (w tys. zł.)		135	116	43
Średnia ważona liczba udziałów (w szt.)		1 000	1 000	694
Zysk (strata) na jeden udział (w zł)	22	135	116	62

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-521	-637	-592
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych	-57	-54	-134
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-578	-691	-726
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	50	50	4
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			46
a) zwiększenia (z tytułu)			46
- emisji akcji (wydania udziałów)			46
b) zmniejszenia			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	50	50	50
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
4. Kapitał zapasowy na początek okresu			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu			
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-571	-687	-596
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	173	97	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	173	97	
a) zwiększenia			
b) zmniejszenia	173	97	
- pokrycie straty	173	97	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-687	-730	-596
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych	-57	-54	-134
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po	-744	-784	-730

uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	173	97	
- pokrycia strat	173	97	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-571	-687	-730
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-571	-687	-730
8. Wynik netto	135	116	43
a) zysk netto	135	116	43
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-386	-521	-637
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-386	-521	-637

Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	135	116	43
II. Korekty razem	-104	20	-113
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja	69	39	37
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej			
6. Zmiana stanu rezerw			
7. Zmiana stanu zapasów			2
8. Zmiana stanu należności	31	4	84
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-211	-15	-224
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7	-8	-12
11. Inne korekty			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	31	136	-70
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy			
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych			
II. Wydatki	83	56	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83	56	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe			

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-83	-56	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	46	25	46
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			46
2. Kredyty i pożyczki	46	25	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki	25		
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	25		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki			
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	21	25	46
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/- C.III)	-32	105	-24
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-32	105	-24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	110	5	29
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	78	110	5
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Noty objaśniające

NOTA 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	22	48	18
- oprogramowanie komputerowe	22	48	18
d) inne wartości niematerialne i prawne			
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne, razem	22	48	18

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
31.12.2005							
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek			158	158	1		159

okresu						
b) zwiększenia (z tytułu)			1	1		1
- zakup programy komputerowe			1	1		1
c) zmniejszenia						
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			159	159	1	160
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			110	110	1	111
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			27	27		27
- zwiększenia (amortyzacja planowa)			27	27		27
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			137	137	1	138
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			22	22		22

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
31.12.2004							
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			117	117			117
b) zwiększenia (z tytułu)			41	41	1		42
- zakup programy komputerowe			41	41	1		42
c) zmniejszenia							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			158	158	1		159
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			99	99			99
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			11	11	1		12
- zwiększenia (amortyzacja planowa)			11	11	1		12
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			110	110	1		111

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			48	48			48

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
31.12.2003							
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			117	117			117
b) zwiększenia							
c) zmniejszenia							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			117	117			117
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			81	81			81
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			18	18			18
- zwiększenia (amortyzacja planowa)			18	18			18
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			99	99			99
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			18	18			18

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) własne	22	48	18
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
Wartości niematerialne i prawne, razem	22	48	18

NOTA 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) środki trwałe, w tym:	65	24	37
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
- urządzenia techniczne i maszyny	16	9	8
- środki transportu	49	15	29
- inne środki trwałe			
b) środki trwałe w budowie			
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	65	24	37

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania a wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
31.12.2005						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			61	70	5	136
b) zwiększenia (z tytułu)			21	48	14	83
zakup			21	48	14	83
c) zmniejszenia						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			82	119	18	219
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			52	55	5	112
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			13	15	13	41
- amortyzacja za okres			13	15	13	41
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			66	70	18	154
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			16	49		65

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania a wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
31.12.2004						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			47	70	5	122
b) zwiększenia (z tytułu)			14			14
- zakup			14			14
c) zmniejszenia						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			61	70	5	136
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			39	41	5	85
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			13	14		27

- amortyzacja za okres			13	14		27
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			52	55	5	112
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			9	15		24

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkownika a wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
31.12.2003						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			47	70	5	122
b) zwiększenia						
c) zmniejszenia						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			47	70	5	122
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			41	21	5	67
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			-2	20		18
- amortyzacja planowa			-2	20		18
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			39	41	5	85
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			8	29		37

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) własne	65	24	37
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
Środki trwałe bilansowe, razem	65	24	37

NOTA 3

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	48	40	30
a) odniesionych na wynik finansowy	8	10	
- od naliczonych odsetek od zobowiązań	8	10	
b) odniesionych na kapitał własny	40	30	30
- od naliczonych odsetek od zobowiązań	40	30	30
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia	4	8	10
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z	4	8	10

ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
- od naliczonych odsetek od zobowiązań	4	8	10
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
- od naliczonych odsetek od zobowiązań			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3. Zmniejszenia	16		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	16		
- od naliczonych odsetek od zobowiązań	16		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
- od naliczonych odsetek od zobowiązań			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	36	48	40
a) odniesionych na wynik finansowy	-12	8	10
- od naliczonych odsetek od zobowiązań	-12	8	10
b) odniesionych na kapitał własny	48	40	30
- od naliczonych odsetek od zobowiązań	48	40	30
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Ujemne różnice przejściowe	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
I AKTYWA			
II PASywa	22	40	210
1. Odsetki naliczone od zobowiązań dla 2001,2002,2003 r.			210
2. Odsetki naliczone od zobowiązań 2004 r.		40	
3. Odsetki naliczone od zobowiązań 2005 r.	22		
Suma	22	40	210

NOTA 4

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) od jednostek powiązanych			
b) należności od pozostałych jednostek	86	117	121
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	86	117	121
- do 12 miesięcy	86	117	121
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń			

- inne			
- dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem	86	117	121
c) odpisy aktualizujące wartość należności	27	39	18
Należności krótkoterminowe brutto, razem	113	156	139

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Stan na początek okresu	39	18	6
a) zwiększenia (z tytułu)	5	21	12
- utworzenie odpisów na należności przeterminowane ponad 360 dni	5	21	12
b) zmniejszenia (z tytułu)	17		
- korekta wyniku lat ubiegłych	17		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	27	39	18

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12..2005	31.12..2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	113	156	139
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta ...			
tys. Zł			
b2. jednostka/waluta ...			
tys. Zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
Należności krótkoterminowe, razem	113	156	139

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) do 1 miesiąca	45	58	74
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	68	98	65
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	113	156	139
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	27	39	18
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	86	117	121

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) do 1 miesiąca	18		
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13	47	21
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5	9	14
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5	3	12
e) powyżej 1 roku	27	39	18
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane,	68	98	65

razem (brutto)			
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	27	39	18
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	41	59	47

NOTA 5

ŁĄCZNA WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Należności przeterminowane brutto	68	98	65
- w tym, należności sporne brutto			
a) z tytułu dostaw i usług brutto	68	98	65
b) pozostałe brutto			
c) dochodzone na drodze sądowej brutto			
Odpisy aktualizujące wartość należności	27	39	18
- w tym odpisy aktualizujące wartość należności spornych			
Należności przeterminowane netto	41	59	47
~ w tym należności sporne netto			

NOTA 6

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) w jednostkach zależnych			
b) w jednostkach współzależnych			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
d) w znaczącym inwestorze			
e) w jednostce dominującej			
f) w pozostałych jednostkach			
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	78	110	5
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	78	110	5
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	78	110	5

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	78	110	5
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	78	110	5

NOTA 7

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5		
- ubezpieczenia majątkowe	5		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	5		

NOTA 8

INFORMACJA NT. ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003

GŁÓWNE SKŁADNIKI AKTYWÓW			
a) Kwota odpisów aktualizujących z tytułu			
- przeterminowanych należności	27	39	18
Kwota odpisów aktualizujących, razem, w tym	27	39	18
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny			6
b) kwota odpisów aktualizujących z tytułu			
- aktualizacji zapasów		1	2
Kwota odpisów aktualizujących razem, w tym		1	2
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny			
Odpisy aktualizujące główne składniki aktywów, razem, w tym	27	40	20
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny			6
a) kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu			
- przeterminowanych należności	12		
- aktualizacji zapasów		1	
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących, razem, w tym	12	1	
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny			
Odwrócenie odpisów aktualizujących główne składniki aktywów, razem, w tym	12	1	
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny			

NOTA 9

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Udziałowcy	Ilość udziałów w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna (w zł)	Udział w kapitale zakładowym
Andrzej Wierzba	999	999	49 950,00	99,9 %
Ewa Skoczeń	1	1	50,00	0,1 %
RAZEM	1 000	1 000	50 000,00	100 %

NOTA 10

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) wobec jednostek zależnych			
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora			
e) wobec jednostki dominującej			
f) wobec pozostałych jednostek	38		
- kredyty i pożyczki	38		
Zobowiązania długoterminowe, razem	38		

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003

a) powyżej 1 roku do 3 lat	28		
b) powyżej 3 do 5 lat	10		
c) powyżej 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	38		

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	38		
b) w walutach obcych			
Zobowiązania długoterminowe, razem	38		

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Spółdzielczy Bank Ogrodniczy	Warszawa	46	PLN	38	PLN	9% rocznie	16-11-2010 r.	Umowa przewłaszczenia na zakupionym samochodzie, Cesja prawa z polisy ubezpieczeniowej AC, Weksel Własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki umiejscowionym w Kredyt Banku S.A.	

NOTA 11

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) wobec jednostek zależnych			
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora			
e) wobec jednostki dominującej			
f) wobec pozostałych jednostek	640	868	858
- kredyty i pożyczki	8	25	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	348	836	845
- do 12 miesięcy	348	836	845
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14	7	13
- z tytułu wynagrodzeń			
- inne (wg tytułów):	270		
- wniesione i niezarejestrowane podniesienie kapitału	270		
g) fundusze specjalne			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	640	868	858

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	640	868	858
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	640	868	858

NOTA 12

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Spółdzielczy Bank Ogrodniczy	Warszawa	46	PLN	8	PLN	9% rocznie	2006 r.	Umowa przewłaszczenia na zakupionym samochodzie, Cesja prawa z polisy ubezpieczeniowej AC, Weksel Własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki umiejscowionym w Kredyt Banku S.A.	część kredytu długoterminowego

NOTA 13

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDEN UDZIAŁ	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Wartość księgowa Spółki (w tys. zł)	-386	-521	-637
Liczba udziałów (w szt.)	1 000	1 000	1 000
Wartość księgowa na jeden udział (w zł)	-386	-521	-637

Sposób obliczenia wartości księgowej na jeden udział: wartość księgowa / liczba udziałów ogółem, przy czym:

a) wartość księgowa = aktywa – (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania)

NOTA 14

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
Sprzedaż usług reklamowych i pośrednictwo kredytowe	814	934	1 040
- w tym: od jednostek powiązanych			
Sprzedaż usług internetowych	69	35	216
- w tym od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	883	969	1 256
- w tym: od jednostek powiązanych			

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) kraj	883	969	1 256
- w tym: od jednostek powiązanych			
- sprzedaż usług reklamowych	814	934	1 040
- w tym: od jednostek powiązanych			
Sprzedaż usług internetowych	69	35	216
- w tym od jednostek powiązanych			
b) eksport			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	883	969	1 256
- w tym: od jednostek powiązanych			

NOTA 15

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) amortyzacja	68	39	36
b) zużycie materiałów i energii	30	17	26
c) usługi obce	362	547	995
d) podatki i opłaty	6	2	3
e) wynagrodzenia	106	72	67
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22	13	14
g) pozostałe koszty rodzajowe	110	111	20
Koszty według rodzaju, razem	704	801	1 161
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych			

Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)			
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-18	-7	-23
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-183	-132	-160
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	503	662	978

NOTA 16

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) rozwiązane rezerwy			
b) pozostałe, w tym:	1		1
- pozostałe	1		1
Inne przychody operacyjne i rezerwy razem	1		1

NOTA 17

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) utworzone rezerwy			
b) pozostałe, w tym:	8		1
- pozostałe	8		1
Inne koszty operacyjne, razem	8		1

NOTA 18

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek			
- od jednostek powiązanych			
b) pozostałe odsetki	1		4
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	1		4
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1		4

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) dodatnie różnice kursowe			
b) rozwiązane rezerwy			
c) pozostałe, w tym:	1	1	
- pozostałe	1	1	
Inne przychody finansowe, razem	1	1	

NOTA 19

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) od kredytów i pożyczek			
- dla innych jednostek			
b) pozostałe odsetki	23	40	52
- dla innych jednostek	23	40	52
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	23	40	52

NOTA 20

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
1. Zysk (strata) brutto	146	108	33
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	34	68	76
- naliczone odsetki od zobowiązań	23	41	53
- amortyzacja	6	6	6
- odpisy aktualizujące/umorzenie przedawnionych należności	5	20	14
- korekta umorzenia			2
- ZUS, zapłacone odsetki, strata z lat ubiegłych	83	1	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	180	176	109
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	34	33	21
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	34	33	21
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:			
- wykazany w rachunku zysków i strat			
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	11	-8	-10
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych			
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu			
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy			
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)			
Podatek dochodowy odroczonego, razem	11	-8	-10

NOTA 21

PODZIAŁ ZYSKU NETTO LUB SPOSÓB POKRYCIA STRATY	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
- na pokrycie straty	135	173	97
Razem	135	173	97

NOTA 22

SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU (STRATY) NA JEDEN UDZIAŁ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU (STRATY) NA JEDEN UDZIAŁ	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) zysk (strata) netto / liczba udziałów	135	116	62
b) rozwodniony zysk (strata) netto / liczba udziałów			

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

NOTA 1

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	78	110	5
- inne środki pieniężne			
Razem	78	110	5

Dodatkowe noty objaśniające

NOTA 1

INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W okresach sprawozdawczych kończącym się 31 grudnia 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku Spółka nie realizowała transakcji związanych z instrumentami finansowymi.

NOTA 2

DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJACH I PORĘCZENIACH (TAKŻE WEKSLOWYCH)

Nie występują.

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Nie wystąpiły.

NOTA 4

PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIKI DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANej W DANYM OKRESIE LUB PRZEWIDZIALNEJ DO ZANIECHANIA W NASTĘPNYM OKRESIE

Brak takich kategorii.

NOTA 5

KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

Nie wystąpiły.

NOTA 6

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

Nakłady na	Poniesione w bieżącym roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
1) wartości niematerialne i prawne	1	989
2) środki trwałe	83	3
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
3) środki trwałe w budowie		
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
Razem	84	992

NOTA 7

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółka nie posiada jednostek powiązanych kapitałowo.

NOTA 8

INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nie wystąpiły.

NOTA 9

INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Pracownicy fizyczni			
Pracownicy umysłowi	9	6	3
Razem zatrudnieni	9	6	3

NOTA 10

ŁĄCZNA WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODREBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Wynagrodzenia Zarządu dotyczyły Pana Andrzeja Wierzby	19	19	19
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Działa od 01.07.2006 r.		
Razem wynagrodzenia	19	19	19

NOTA 11

INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

W okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005 r. oraz w okresach poprzednich Spółka nie udzielała żadnych pożyczek, kredytów, gwarancji, poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

NOTA 12

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

Brak takich informacji.

NOTA 13

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie nastąpiły.

NOTA 14

INFORMACJE O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A SPÓŁKĄ ORAZ O SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka NETMEDIA S.A. powstała w wyniku przekształcenia ze spółki AWP Multimedia Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 czerwca 2006 r. w sprawie przekształcenia spółki AWP Multimedia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w dniu 19.06.2006 r. w Kancelarii Notarialnej Michała Wałkowskiego Notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 486/2006. W dniu 30 czerwca 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka NETMEDIA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000259747.

NOTA 15

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia korekty analizowanych sprawozdań finansowych wskaźnikiem inflacji.

NOTA 16

RÓŻNICE POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W DANych PORÓWNYWALNych A UPREDNIO SPORZĄDZONymi I NIE OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi

NETMEDIA S.A. (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.) w sporządzonym sprawozdaniu finansowym, w części dotyczącej porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie prezentuje dane różniące się w stosunku do danych ujętych w sprawozdaniach finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta i zatwierdzonych Uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe AWP Multimedia Sp. z o.o. za okresy 01.01.2003-31.12.2003 i 01.01.2004-31.12.2004 zamieszczone w Prospekcie wymagały przekształcenia z tytułu korekt błędów podstawowych w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych. Przedstawienie korekt zawiera nota 18.

NOTA 17

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNICH LAT OBROTOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.

Nie wystąpiły.

NOTA 18

DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.

Korekty błędów podstawowych dotyczyły:

- ✓ w latach 2003 i 2004 błędnie naliczonej amortyzacji;
- ✓ w latach 2003 i 2004 utworzenia odpisu aktualizującego należności;
- ✓ w latach 2003 i 2004 naliczenia wymagalnych odsetek od zobowiązań krótkoterminowych i utworzenia związanego z nimi aktywa na podatek odroczony;
- ✓ w latach 2003 i 2004 prezentacji rachunków otrzymanych w roku następnym a dotyczących kosztów roku bieżącego jako bierne rozliczenia międzyokresowe zamiast w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Zestawienie korekt zawiera poniższa tabela:

KOREKTY BILANSU		31.12.2004	31.12.2003
AKTYWA			
1	Rzeczowe aktywa trwałe (środki trwałe)	- 2	2
2	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	48	40
3	Zapasy (materiały i towary)	- 2	- 2
4	Należności krótkoterminowe (od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług)	- 4	- 18
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Wpływ korekt na sumę aktywów		40	22

PASYWA			
1	Kapitał własny (wynik lat ubiegłych, wynik netto)	- 245	- 188
	Zobowiązania długoterminowe (kredyty i pożyczki od pozostałych jednostek)		
2	Zobowiązania krótkoterminowe (wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług; kredyty i pożyczki, inne)	286	213
3	Rozliczenia międzyokresowe (inne krótkoterminowe)	- 1	- 3
Wpływ korekt na sumę pasywów		40	22

KOREKTY RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		31.12.2004	31.12.2003
	Koszty działalności operacyjnej (amortyzacja)	- 4	2
	Pozostałe koszty operacyjne (aktualizacja wartości aktywów niefinansowych i inne)	- 20	- 14
	Koszty finansowe (odsetki)	- 40	- 52
	Podatek dochodowy	8	10
Wpływ korekt na wynik finansowy		- 56	- 54

NOTA 19

W PRZYPADKU WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI, OPIS TYCH NIEPEWNOŚCI ORAZ STWIERDZENIE, ŻE TAKA NIEPEWNOŚĆ WYSTĘPUJE

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

NOTA 20

INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK

W okresach objętych sprawozdaniami finansowymi publikowanymi w niniejszym prospekcie Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami. Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.

20.2. Informacje finansowe „pro forma”

Emitent nie sporządził informacji finansowych „pro forma”.

20.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.3.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Historyczne dane finansowe przedstawione w punkcie 20.1.3 zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych danych finansowych, jednocześnie wyrażone przez biegłych rewidentów opinie dotyczące tych sprawozdań nie były negatywne.

W punkcie 20.1.2.1 zamieszczono opinię biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych za lata 2003 – 2005 sporządzonych na potrzeby Prospektu.

W punktach 20.1.2.2 – 20.1.2.4 zamieszczono opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych sporządzonych odpowiednio na koniec lat obrotowych 2003, 2004, 2005.

20.3.2 Wskazanie innych informacji zawartych w Prospekcie, które zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta.

Poza sprawozdaniami finansowymi Emitenta za lata obrotowe 2005, 2004 i 2003 będącymi przedmiotem badania, badaniu przez Biegłego rewidenta został poddany okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r.

20.3.3 Źródło danych finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych.

Biegły rewident nie korzystał z innych źródeł danych finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych. Dane finansowe przedstawione w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2005 roku i dane porównywalne wynikają wyłącznie z ujętych w księgach rachunkowych Emitenta przeprowadzonych operacji gospodarczych w poszczególnych okresach oraz ze sporządzonych na ich podstawie, zbadanych przez biegłego rewidenta, sprawozdań finansowych.

20.4. Śródroczne i inne informacje finansowe

20.4.1 Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki NETMEDIA S.A. sporządzonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
NETMEDIA Spółka Akcyjna
za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego NETMEDIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- ✓ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- ✓ bilans sporządzony na dzień 30.06.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 900 355,67 zł,
- ✓ rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie 455 107,78 zł,
- ✓ wybrane noty objaśniające,

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd Spółki dla celów umieszczenia informacji finansowej za ten okres w Prospekcie emisyjnym. Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ✓ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- ✓ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Zgodnie z uregulowaniami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, prezentowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. do 30.06.2006 r. oraz porównywalne dane finansowe za 2005 r. zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości w prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r., przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresie od 01.01. do 31.12.2005 r., bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- ✓ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 30.06.2006 r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r.,
- ✓ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- ✓ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 20 lipca 2006 r.

20.4.2 Śródroczne dane finansowe Emitenta

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01. do 30.06.2006 r. i porównywalne dane finansowe za ten sam okres roku poprzedniego.

Bilans

AKTYWA	Noty	30.06.2006	31.12.2005
I. Aktywa trwałe		1 249	123
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 192	22
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	57	65
3. Należności długoterminowe			
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek			
4. Inwestycje długoterminowe			
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych, w tym			
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3		36
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			36
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		651	169
1. Zapasy			
2. Należności krótkoterminowe	4, 5	368	86
2.1. Od jednostek powiązanych			
2.2. Od pozostałych jednostek		368	86
3. Inwestycje krótkoterminowe	6	282	78
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		282	78
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		282	78
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	1	5
A k t y w a r a z e m		1 900	292

PASYWA	Noty	30.06.2006	31.12.2005
I. Kapitał własny		1 583	-386
1. Kapitał zakładowy	9	800	50
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	10	764	

5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-436	-571
8. Zysk (strata) netto		455	135
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		317	678
1. Rezerwy na zobowiązania			
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowa			
1.3. Pozostałe rezerwy			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2. Zobowiązania długoterminowe	11	33	38
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		33	38
3. Zobowiązania krótkoterminowe	12, 13	284	640
3.1. Wobec jednostek powiązanych			
3.2. Wobec pozostałych jednostek		284	640
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe			
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
P a s y w a r a z e m		1 900	292

Wartość księgowa (w tys. zł)		1 583	-386
Liczba akcji (w szt.)		8 000 000	1 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	14	0,20	-386

Rachunek zysków i strat

	Noty	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 -30.06.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 597	366
- od jednostek powiązanych			
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15	1 597	366
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		831	254
- jednostkom powiązanym			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16	831	253
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		766	113
IV. Koszty sprzedaży	16	62	7
V. Koszty ogólnego zarządu	16	204	59
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		500	47
VII. Pozostałe przychody operacyjne		23	1
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	17	23	1
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		18	4
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			

2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			4
3. Inne koszty operacyjne	18	18	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		505	43
X. Przychody finansowe	19	9	1
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		9	1
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne			0
XI. Koszty finansowe	20	2	13
1. Odsetki, w tym:		2	13
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		0	0
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		512	31
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		512	31
XV. Podatek dochodowy		57	-2
a) część bieżąca		21	
b) część odroczone		36	-2
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	21	455	33

Zysk (strata) netto (zanualizowany) (w tys. zł)		455	33
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		45 193	1 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	22	10	33

Wybrane noty objaśniające

NOTA 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30.06.2006	31.12.2005
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	994	22
- oprogramowanie komputerowe	994	22
d) inne wartości niematerialne i prawne	198	
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 192	22

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
30.06.2006							
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			159	159	1		160
b) zwiększenia (z tytułu)			989	989	200		1 189

- zakupu programy komputerowe			989	989			989
- aport					200		200
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1148	1 148	201		1 349
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			137	137	1		138
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			17	17	2		19
- zwiększenie (amortyzacja planowa)			17	17	2		19
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			154	154	3		157
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			994	994	198		1 192

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2006	31.12.2005
a) własne	1 192	22
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 192	22

NOTA 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2006	31.12.2005
a) środki trwałe, w tym:	57	65
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
- urządzenia techniczne i maszyny	14	16
- środki transportu	43	49
- inne środki trwałe		
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	57	65

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania a wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
30.06.2006						
a) wartość brutto środków			82	119	19	219

trwałych na początek okresu						
b) zwiększenia (z tytułu)			3			3
- zakup			3			3
c) zmniejszenia						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			85	119	19	222
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			66	70	19	154
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			5	6		11
- amortyzacja za okres			5	6		11
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			71	76	19	165
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			14	43		57

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2006	31.12.2005
a) własne	57	65
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Środki trwałe bilansowe, razem	57	65

NOTA 3

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2006	31.12.2005
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	36	48
a) odniesionych na wynik finansowy	-12	8
- od naliczonych odsetek od zobowiązań	-12	8
b) odniesionych na kapitał własny	48	40
- od naliczonych odsetek od zobowiązań	48	40
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia		4
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		4
- od naliczonych odsetek od zobowiązań		4
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- od naliczonych odsetek od zobowiązań		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	36	16
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	36	16
- od naliczonych odsetek od zobowiązań	36	16
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		

c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- od naliczonych odsetek od zobowiązań		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:		36
a) odniesionych na wynik finansowy		-12
- od naliczonych odsetek od zobowiązań		-12
b) odniesionych na kapitał własny		48
- od naliczonych odsetek od zobowiązań		48
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

NOTA 4

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) od jednostek powiązanych		
b) należności od pozostałych jednostek	368	86
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	265	86
- do 12 miesięcy	265	86
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		
- inne	103	
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	368	86
c) odpisy aktualizujące wartość należności	3	27
Należności krótkoterminowe brutto, razem	371	113

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	27	39
a) zwiększenia (z tytułu)		5
- utworzenie odpisów na należności przeterminowane ponad 360 dni		5
b) zmniejszenia (z tytułu)	24	17
- korekta wyniku lat ubiegłych		17
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	24	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3	27

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	371	113
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ...		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta ...		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	371	113

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2006	31.12.2005

a) do 1 miesiąca	167	45
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	101	68
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	268	113
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3	27
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	265	86

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca	29	18
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	43	13
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	24	5
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	5
e) powyżej 1 roku	3	27
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	101	68
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3	27
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	98	41

NOTA 5

ŁĄCZNA WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	30.06.2006	31.12.2005
Należności przeterminowane brutto	101	68
a) z tytułu dostaw i usług brutto	101	68
b) pozostałe brutto		
c) dochodzone na drodze sądowej brutto		
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	3	27
- w tym odpisy aktualizujące wartość należności spornych		
Należności przeterminowane netto	98	41
~ w tym należności sporne netto		

NOTA 6

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) w jednostkach zależnych		
b) w jednostkach współzależnych		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
d) w znaczącym inwestorze		
e) w jednostce dominującej		
f) w pozostałych jednostkach		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	282	78
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	282	78
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	282	78

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	282	78

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	282	78

NOTA 7

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1	5
- ubezpieczenia majątkowe	1	5
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1	5

NOTA 8

INFORMACJA NT. ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH GŁÓWNE SKŁADNIKI AKTYWÓW	30.06.2006	31.12.2005
a) kwota odpisów aktualizujących z tytułu		
- przeterminowanych należności	3	27
Kwota odpisów aktualizujących, razem, w tym	3	27
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny		
Odpisy aktualizujące główne składniki aktywów, razem, w tym	3	27
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny		
a) kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu	24	
- przeterminowanych należności	24	12
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących, razem, w tym	24	12
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny		
Odwrócenie odpisów aktualizujących główne składniki aktywów, razem, w tym	24	12
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny		

NOTA 9

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	nie uprzywilejowane			8 000 000	800	gotówka, aport	30.06.2006	
B								
C								
D								
E								
F								
Liczba akcji, razem					8 000 000			
Kapitał zakładowy, razem						800		
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)						0,10		

NOTA 10

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2006	31.12.2005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	764	
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)		
Kapitał zapasowy, razem	764	

NOTA 11

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	33	38
- kredyty i pożyczki	33	38
Zobowiązania długoterminowe, razem	33	38

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2006	31.12.2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat	29	28
b) powyżej 3 do 5 lat	4	10
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	33	38

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	33	38
b) w walutach obcych		
Zobowiązania długoterminowe, razem	33	38

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Spółdzielczy Bank Ogrodniczy	Warszawa	46	PLN	33	PLN	9% rocznie	16-11-2010 r.	Umowa przewłaszczenia na zakupionym samochodzie, Cesja prawa z polisy ubezpieczeniowej AC, Weksel Własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki umiejscowionym w Kredyt Banku S.A.	

NOTA 12

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	284	640
- kredyty i pożyczki	8	8
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	232	348
- do 12 miesięcy	232	348
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	44	14
- z tytułu wynagrodzeń		
- inne (wg tytułów):		270
- wniesione i niezarejestrowane podniesienie kapitału		270
g) fundusze specjalne		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	284	640

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2006	31.12..005
a) w walucie polskiej	284	640
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	284	640

NOTA 13

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Spółdzielczy Bank Ogrodniczy	Warszawa	46	PLN	8	PLN	9% rocznie		Umowa przewłaszczenia na zakupionym samochodzie, Cesja prawa z polisy ubezpieczeniowej AC, Weksel Własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki umiejscowionym w Kredyt Banku S.A.	część kredytu długoterminowego

NOTA 14

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	30.06.2006	31.12.2005
Wartość księgową Spółki (w tys. zł)	1583	-386
Liczba akcji (w szt.)	8 000 000	1 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,20	-386

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję: wartość księgową / liczba wyemitowanych akcji, przy czym:

a) wartość księgową = aktywa – (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania)

NOTA 15

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 -30.06.2005
Sprzedaż usług reklamowych i pośrednictwo kredytowe	171	366
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż usług internetowych	261	
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż usług hotelarskich	1 165	
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 597	366
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 -30.06.2005
a) kraj	1 597	366
- w tym: od jednostek powiązanych		
- sprzedaż usług reklamowych	171	366
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż usług internetowych	261	
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż usług hotelarskich	1 165	
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 597	366
- w tym: od jednostek powiązanych		

NOTA 16

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 -30.06.2005
a) amortyzacja	30	28
b) zużycie materiałów i energii	38	14
c) usługi obce	897	215
d) podatki i opłaty	29	1
e) wynagrodzenia	84	45
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12	8

g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	7	8
Koszty według rodzaju, razem	1 097	319
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-62	-7
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-204	-59
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	831	253

NOTA 17

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 -30.06.2005
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	23	
- umorzonych należności przeterminowanych	18	
- zapłaconych lub skorygowanych należności	5	
b) pozostałe, w tym:		1
- pozostałe		1
Inne przychody operacyjne i rezerwy razem	23	1

NOTA 18

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 -30.06.2005
a) utworzone rezerwy		
b) pozostałe, w tym:	18	
- umorzenie należności	18	
Inne koszty operacyjne, razem	18	

NOTA 19

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 -30.06.2005
a) z tytułu udzielonych pożyczek		
- od jednostek powiązanych, w tym:		
b) pozostałe odsetki	9	1
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od pozostałych jednostek	9	1
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	9	1

NOTA 20

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 -30.06.2005
a) od kredytów i pożyczek	2	
- dla innych jednostek	2	
b) pozostałe odsetki		13
- dla innych jednostek		13
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2	13

NOTA 21

PODZIAŁ ZYSKU NETTO LUB SPOSÓB POKRYCIA STRATY	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 -30.06.2005
- pokrycie straty	455	33
Razem	455	33

NOTA 22

SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 -30.06.2005
a) zysk (strata) netto / liczba akcji zwykłych serii A	10	33
b) rozwodniony zysk (strata) netto / liczba akcji zwykłych serii A		

Dodatkowe noty objaśniające

NOTA 1

INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2006 roku Spółka nie realizowała transakcji związanych z instrumentami finansowymi.

NOTA 2

INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

	30.06.2006	30.06.2005
Pracownicy fizyczni		
Pracownicy umysłowi	10	9
Razem zatrudnieni	10	9

NOTA 3

ŁĄCZNA WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODREBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

	30.06.2006	30.06.2005
Wynagrodzenia Zarządu dotyczyły Pana Andrzeja Wierzby	10	10
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Działa od 01.07.2006	
Razem wynagrodzenia	10	10

NOTA 4

INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO

ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

W okresie od 01.01.2006 do 30.06.2006 r. oraz w okresach poprzednich Spółka nie udzielała żadnych pożyczek, kredytów, gwarancji, poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

NOTA 5

INFORMACJE O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A SPÓŁKĄ ORAZ O SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka NETMEDIA S.A. powstała w wyniku przekształcenia ze spółki AWP Multimedia Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 czerwca 2006 r. w sprawie przekształcenia spółki AWP Multimedia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w dniu 19.06.2006 r. w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego Notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 486/2006. W dniu 30 czerwca 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka NETMEDIA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000259747.

NOTA 6

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia korekty analizowanych sprawozdań finansowych wskaźnikiem inflacji.

NOTA 7

W PRZYPADKU WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI, OPIS TYCH NIEPEWNOŚCI ORAZ STWIERDZENIE, ŻE TAKA NIEPEWNOŚĆ WYSTĘPUJE

Nie stwierdzono niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.

NOTA 8

INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK

W okresach objętych sprawozdaniami finansowymi publikowanymi w niniejszym prospekcie Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami. Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.

20.5. Polityka dywidendy

W latach 2003 - 2005 Spółka nie wypłacała dywidendy. W chwili obecnej potrzeby inwestycyjne Emitenta wskazują, że Zarząd nie zamierza rekomendować wypłacania dywidendy z zysku za rok 2006 i 2007. Intencją Zarządu będzie przeznaczenie zysku na inwestycje, które zapewnią Emitentowi systematyczny rozwój.

Wypłata dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki i jej zapotrzebowania na środki finansowe. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

20.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Emitent nie jest stroną istotnych postępowań sądowych lub arbitrażowych. Wobec powyższego nie występują żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi przedstawionymi w punkcie 20 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu zostały przedstawione w punkcie 9 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu. Po tym okresie, do dnia zatwierdzenia Prospektu nie nastąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.

21. Informacje dodatkowe

21.1. Kapitał zakładowy

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego:

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 800.000,00 złotych i dzieli się na 8.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie wyemitowane Akcje zostały w pełni opłacone. Zarząd Emitenta nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym. Na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta, obok wkładów pieniężnych, wniesiono wkład niepieniężny (aport) opisany poniżej.

Aport o wartości 200.000,00 zł wnoszony był na pokrycie kapitału zakładowego poprzednika prawnego Emitenta tj. AWP Multimedia Sp. z o.o. (uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 stycznia 2006 r. zmieniona uchwałą z dnia 27 lutego 2006 r.). Wkład niepieniężny stanowiło prawo własności do znaku towarowego słowno – graficznego „hotele.pl System Rezerwacji Online” zgłoszonego w Urzędzie Patentowym w Warszawie w dniu 4 października 2005 r. za numerem 300765 oraz prawo własności do znaku towarowego słowno – graficznego „OCC – Ogólnopolskie centrum Certyfikacji” zgłoszonego w Urzędzie Patentowym w Warszawie w dniu 4 października 2005 r. za numerem 300767.

Przeniesienie własności przedmiotu aportu nastąpiło z chwilą rejestracji podwyższenia w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego tj. w dniu 14 marca 2006 r.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Emitent nie emitował akcji nie reprezentujących kapitału.

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta.

Według wiedzy Zarządu nie występują akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta lub innych osób w imieniu Emitenta.

21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana i subskrypcja

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymienialnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

21.1.6. Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Emitent oświadcza, iż kapitał Emitenta nie jest przedmiotem opcji oraz że nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.

Lp.	Zmiana	Podstawa prawna	Wysokość kapitału zakładowego po zmianie	Osoby, które po zmianie posiadały ponad 5% kapitału zakładowego	Data rejestracji zmiany
1	Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 4.000 złotych o kwotę 46.000 złotych do kwoty 50.000 złotych, poprzez utworzenie nowych 920 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy.	Uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 24 marca 2003 roku	50.000 złotych	Andrzej Wierzba	24.04.2003
2.	Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 50.000 złotych o kwotę 675.000 złotych do kwoty 725.000 złotych,	Uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 stycznia 2006	725.000 złotych	Andrzej Wierzba Michał Pszczoła	14.03.2006

	poprzez utworzenie nowych 13.500 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy.	roku zmienioną uchwałą z dnia 27 lutego 2006 roku			
3.	Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 725.000 złotych o kwotę 75.000 złotych do kwoty 800.000 złotych, poprzez utworzenie nowych 1500 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy	Uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 marca 2006 roku	800.000 złotych	Andrzej Wierzba Michał Pszczoła	9.05.2006

21.2. Umowa spółki i statut

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Emitenta zgodnie z § 9 Statutu jest:

1. wydawanie gazet (22.12.Z),
2. wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych (22.13.Z),
3. pozostała działalność wydawnicza (22.15.Z),
4. działalność usługowa związana z poligrafią pozostała (25.25.Z),
5. produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (30.02.Z),
6. działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana (51.18.Z),
7. działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (51.19.Z),
8. sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego i artykułów radiowo – telewizyjnych (51.43.Z),
9. sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego (51.47.Z),
10. sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (51.53.B),
11. sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i artykułów użytku domowego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (52.44.Z),
12. sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego oraz artykułów radiowo – telewizyjnych (52.45.Z),
13. sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (52.48.Z),
14. sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej (52.61.Z),
15. pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (52.63.Z),
16. działalność biur podróży (63.30.A),
17. działalność agencji podróży (63.30.B),
18. działalność biur turystycznych (63.30.C),
19. pozostała działalność turystyczna (63.30.D),
20. działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (67.13.Z),
21. doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (72.10.Z),
22. działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z),
23. przetwarzanie danych (72.30.Z),
24. działalność związana z bazami danych (72.40.Z),
25. konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego (72.50.Z),
26. pozostała działalność związana z informatyką (72.60.Z),
27. prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk matematyczno – fizycznych i astronomii (73.10.Z),
28. prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (73.10.G),

29. badanie rynku i opinii publicznej (74.13.Z),
30. doradztwo w zakresie prowadzenie działalności gospodarczej i zarządzania (74.14.A),
31. zarządzanie i kierowanie w zakresie działalności gospodarczej (74.14.B),
32. reklama (74.40.Z),
33. działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.84.A),
34. działalność związana z poprawą kondycji fizycznej (93.04.Z).

Statut Emitenta nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Zarząd składa się z 2 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta uprawnieni są: Prezes i Wiceprezes samodzielnie, Członkowie Zarządu łącznie lub Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd działa na podstawie Regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję, z wyjątkiem pierwszej kadencji, która trwa 1 rok.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu lub na żądanie przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

1. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,
2. ustalanie liczby członków Zarządu,
3. ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz zasad ich zatrudniania,
4. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
5. 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,
6. składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki,
7. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
8. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego,
9. nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa lub udziału w tych prawach.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty w drodze uchwały przez Walne Zgromadzenie.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Akcje wyemitowane przez Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta obejmują m.in.:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Emitenta, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy określonym przez Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Emitenta mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH); Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 4) Akcje Emitenta mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Emitenta. Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do wykonywania na Walnym Zgromadzeniu prawa głosu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta (art. 400 § 1 KSH).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.

Stosownie do postanowień art. 422 Ksh uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Emitent lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:

- ✓ głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
- ✓ został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- ✓ nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Ksh).

W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami Ksh, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 KSH, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Emitentowi.

Termin do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, jednakże nie później niż w terminie roku od dnia podjęcia uchwały. W terminie 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.

- 1) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 2) Prawo do uzyskania informacji o Emitencie w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- 3) Uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. (art. 328 § 6 Ksh).
- 4) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 5) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).
- 6) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 7) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć

akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

- 8) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
- 9) Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 10) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Emitenta bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Emitenta) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Emitenta).
- 11) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- 12) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.
- 13) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) zgodnie z art. 84 ustawy o ofercie publicznej. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:
 - ✓ przedmiot i zakres badania;
 - ✓ dokumenty, które Emitent powinien udostępnić biegłemu;
 - ✓ stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji,

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Emitent może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie dotyczy spółki publicznej (z wyłączeniem akcji imiennych uprzywilejowanych spółek publicznych, które nie są dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym), a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy (z zastrzeżeniem praw nabytych przed dniem wejścia w życie kodeksu spółek handlowych, kiedy jednej

akcji można było przyznać nie więcej niż 5 głosów na walnym zgromadzeniu) i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych).

Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych. Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień Statutu. Wprowadzenie któregośkolwiek z nich w wypadku Emitenta wymagałoby zmiany Statutu. Zgodnie z art. 430 § 1 KSH oraz par. 25.1 Statutu, zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej $\frac{1}{3}$ kapitału zakładowego Emitenta, i wpisu do rejestru. Ponadto, uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 KSH). Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 § 2 KSH).

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Emitenta i powinno się ono odbyć w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Emitenta.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Emitenta z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 10% kapitału zakładowego i powinno nastąpić to w ciągu 2 tygodni od daty złożenia takiego wniosku, w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka istotne przeszkody, w najbliższym terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie, odpowiednio Zwyczajne lub Nadzwyczajne, w przypadku, gdy Zarząd nie dochował odpowiedniego terminu wskazanego powyżej.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem winna być sporządzona lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Lista podpisana przez zarząd winna być wyłożona w lokalu Emitenta przez okres trzech dni powszednich poprzedzających odbycie Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać listę w lokalu Emitenta oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia. Na Walnym Zgromadzeniu, niezwłocznie po wyborze przewodniczącego, winna być sporządzona lista obecności, zawierająca spis uczestników z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i przysługujących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo do wyboru jednego członka komisji.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli wszystkie akcje wyemitowane przez spółkę są imienne, Walne Zgromadzenie może być zwołane za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem walnego zgromadzenia. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane akcjonariuszowi pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. W ogłoszeniu i w zawiadomieniach należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W razie zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące przepisy jak też podać treść projektowanych zmian.

Uchwały można podjąć jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 405 KSH, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Walne Zgromadzenia jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, jeżeli przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej.

21.2.6. Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami umowy spółki i statutu, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22. Istotne umowy

22.1. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego

Emitent nie jest stroną istotnych umów, innych niż zawierane w normalnym toku działalności, zawartych w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji Prospektu.

22.2. Podsumowanie innych istotnych umów, niezawartych w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek grupy kapitałowej emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy kapitałowej w dacie dokumentu rejestracyjnego

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej. Nie występują istotne umowy których stroną jest członek grupy kapitałowej Emitenta.

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

23.1. Dane dotyczące osoby określonej jako ekspert

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje od osób określanych jako eksperci.

23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji

Źródła informacji, które zostały wykorzystane przez Emitenta w części opisującej działalność Spółki zostały wskazane w punkcie 6.5 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu emisyjnego w siedzibie Emitenta można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

4. Statut Emitenta,
5. Historyczne dane finansowe za lata obrotowe 2003, 2004,2005 oraz za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 roku,
6. Regulaminy Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Ponadto Prospekt w formie elektronicznej zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta www.netmedia.com.pl oraz Oferującego (<http://bossa.pl>).

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach.

IV. CZĘŚĆ OFERTOWA

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie

1.1.1 Emitent

Nazwa (firma):	NETMEDIA Spółka Akcyjna (dawniej AWP Multimedia Sp. z o.o.)
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Fieldorfa 5A seg. E , 03-984 Warszawa
Telefon:	022 671 65 65
Telefaks:	022 671 49 43
Adres poczty elektronicznej:	info@netmedia.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.netmedia.com.pl

W imieniu Emitenta, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w Prospekcie działają:

Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu
Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu

1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

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

.....
Andrzej Wierzba
Prezes Zarządu

.....
Michał Pszczoła
Wiceprezes Zarządu

2. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz rynkiem kapitałowym zostały przedstawione w Części II „Czynniki ryzyka” Prospektu.

3. Podstawowe informacje

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent dysponuje kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy.

3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu

Dane finansowe prezentujące wartość kapitału własnego oraz zadłużenia zostały ustalone w oparciu o zbadane sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 30.06.2006 r.

Stan na dzień 30.06.2006 r. (w tys. zł.)	
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	284
- gwarantowane	
- zabezpieczone*	8
- niegwarantowane/niezabezpieczone	276
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	33
- gwarantowane	
- zabezpieczone*	33
- niegwarantowane/niezabezpieczone	
Kapitał własny	1 583
- kapitał zakładowy	800
- kapitał zapasowy	764
- zysk (strata) z lat ubiegłych	- 436
- zysk (strata) netto	455
OGÓŁEM	1 900
A. Środki pieniężne	282
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	
C. Papiery wartościowe	
D. Płynność (A+B+C)	282
E. Bieżące należności finansowe	368
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	8
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	8
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	- 642
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	33
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	33
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	- 609

* zabezpieczeniem umowy kredytowej jest umowa przewłaszczenia na zakupionym samochodzie, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej AC, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki umiejscowionym w Kredyt Banku S.A.

Zobowiązania warunkowe nie występują.

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, występują następujące interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Publiczną Ofertę:

- ✓ Członkowie Zarządu jako większościowi akcjonariusze Spółki, których Akcje Serii A mają zostać wprowadzone do regulowanego obrotu na GPW są zainteresowani wzrostem wartości posiadanych przez nich Akcji Serii A. Jednocześnie zgodnie ze złożonymi oświadczeniami członkowie Zarządu Spółki nie zamierzają sprzedawać posiadanych przez siebie akcji przez okres najbliższych 12 miesięcy.
- ✓ Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. pełniący rolę doradcy finansowego, z uwagi na prowizyjne wynagrodzenie zależne od wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji zainteresowany uplasowaniem wszystkich oferowanych Akcji Serii B po możliwie najwyższej cenie.
- ✓ Pan Bogdan Małachwiej Prezes Zarządu Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. (doradca finansowy) jako mniejszościowy akcjonariusz Emitenta, którego Akcje Serii A mają zostać wprowadzone do regulowanego obrotu na GPW jest zainteresowany wzrostem wartości posiadanych przez niego Akcji Serii A.

Nie występują konflikty interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę Publiczną.

3.4. Przesłanki Oferty Publicznej i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Główną przesłanką Publicznej Oferty jest pozyskanie środków, dzięki którym Emitent będzie mógł realizować przyjętą strategię i rozwijać działalność w trzech podstawowych segmentach działalności.

Środki z emisji wykorzystane zostaną w następujący sposób:

1. 0,3 miliona złotych na zwiększenie środków obrotowych
2. 0,6 miliona złotych na inwestycję w infrastrukturę i wyposażenie Spółki oraz na budowę nowych serwisów i usług. Ze względu na stale zwiększający się ruch na portalach internetowych Emitenta zachodzi potrzeba stałej modernizacji i rozbudowy infrastruktury technicznej, w ramach której środki wykorzystane zostaną między innymi na zakup: nowego sprzętu serwerowego oraz oprogramowania systemowego, w tym oprogramowania do zarządzania bazami danych, sprzętu komputerowego, wyposażenia biura, oraz środków transportu. Spółka zamierza również przeznaczyć środki na zakup licencji na specjalistyczne oprogramowanie, które wspomaga proces sprzedaży i obsługi reklam internetowych oraz rezerwacji usług turystycznych. Dodatkowo Spółka planuje przeznaczenie środków na rozbudowę aktualnie wykorzystywanego oprogramowania oraz budowę nowych serwisów tematycznych które działać będą w obszarze domen obecnie posiadanych przez Spółkę.
3. 3,4 milionów złotych na przejęcia innych podmiotów działających w tych samych obszarach działania co Spółka lub w nowych obszarach działania charakteryzujących się tą samą grupą docelową użytkowników.

Emitent prowadzi rozmowy z podmiotami będącymi potencjalnymi celami przejęcia. Obiektami zainteresowania Emitenta są firmy działające w oparciu o Internet i posiadające produkty, treści lub usługi uzupełniające ofertę Spółki w obszarach nieruchomości, usług turystycznych i finansów. Z jednym z podmiotów NETMEDIA SA prowadzi rozmowy, których stopień zaawansowania jest znaczący. Podmiot prowadzi działalność w jednym z obszarów działalności Emitenta. Informacje na temat podmiotu zostały objęte wnioskiem o wyłączenie z publikacji.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł z żadnym z podmiotów wiążącej umowy. W związku z powyższym, podanie do publicznej wiadomości przed podpisaniem przez Emitenta

wiążących umów szczegółowych informacji dotyczących potencjalnych transakcji spowodowałyby znaczne pogorszenie pozycji negocjacyjnej Emitenta. Ujawnienie tych informacji mogłoby również uniemożliwić dokonanie planowanej transakcji w wyniku działań, które w tej sytuacji mogłyby podjąć podmioty konkurencyjne w stosunku do Emitenta. W przypadku zawarcia przez Emitenta wiążących umów dotyczących przejęć kapitałowych do dnia rozpoczęcia obrotu na rynku regulowanym papierami wartościowymi objętymi Prospektem, Emitent przekaze te informacje w formie aneksu do KPWiG w trybie określonym w art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie. Na mocy art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy, po rozpoczęciu subskrypcji Akcji Serii B, do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii B, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis na Akcje Serii B przed udostępnieniem aneksu do Prospektu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu. Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii B w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od tych skutków prawnych.

Spółka dopuszcza przesunięcie środków pomiędzy celami przedstawionymi w powyższych punktach. Przykładowo nowy serwis lub oprogramowanie może być zarówno przejęte jak i stworzone od podstaw.

W przypadku, gdy środki pozyskane z emisji Akcji Serii B okażą się niewystarczające dla realizacji celów emisji, Spółka zrealizuje cele ze środków pochodzących z wypracowanych zysków, pożyczek lub kredytów bankowych.

Środki pochodzące z emisji nie zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Emitenta ani na nabycie składników majątkowych na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez Emitenta, ani na nabywanie takich składników majątkowych od podmiotów powiązanych.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a realizacją celów emisji, środki te zostaną ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub lokaty bankowe. Środki pochodzące z emisji mogą również częściowo lub w całości w okresie pomiędzy ich pozyskaniem, a realizacją celów inwestycyjnych zostać czasowo przeznaczone na kapitał obrotowy.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych/dopuszczanych do obrotu

4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 100.000 złotych.

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadza się do obrotu na rynku regulowanym 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A, nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 100.000 złotych. jak również nie więcej niż 1.000.000 Praw do Akcji Serii B („PDA”) oraz nie więcej niż 65.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.

Zgodnie z art. 431 § 1 Ksh w związku z art. 430 Ksh podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo

memorandum informacyjnym załączonym do zawiadomienia dotyczącego tych akcji, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu albo złożenia zawiadomienia, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo zawiadomienie nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. (art. 431 § 4 Ksh).

4.3. Wskazanie czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane.

Akcje dopuszczane do obrotu są akcjami na okaziciela. Akcje Emitenta ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o której mowa w art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych zdematerializowanych jest KDPW.

4.4. Waluta Emitowanych papierów wartościowych.

Walutą emitowanych akcji jest złoty polski (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 PLN.

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który wyznacza Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z kodeksem spółek handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na

- kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.
- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji, bądź sposób jej ustalenia. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
 - 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne od wskazanego w punkcie 1) prawo do udziału w zyskach Emitenta w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.
 - 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
 - 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
 - 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce (uprawnienia korporacyjne):

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Ksh) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Ksh). Zgodnie ze Statutem każdej Akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 §1 Ksh).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 Ksh.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

- 5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).
- 6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Ksh, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh).
- 7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Ksh).
- 8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).
- 9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Ksh).
- 10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh).
- 11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh).
- 12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Ksh).
- 13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Ksh (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Ksh).
- 16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Ksh).

4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.

W dniu 2 sierpnia 2006 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w przedmiocie emisji Akcji Serii B, oraz o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji o następującej treści:

Uchwała Nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki działającej pod firmą NETMEDIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 2 sierpnia 2006 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 431§ 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 900.000,00 (słownie: dziewięćset tysięcy) złotych, to jest o kwotę nie większą niż 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) złotych.
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji serii B.
3. Wszystkie akcje nowej emisji serii B będą akcjami na okaziciela.
4. Każda akcja nowej emisji serii B ma wartość nominalną 0,10 zł (słownie: jeden grosz).
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii B.
6. Akcje nowej emisji serii B zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
7. W interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
8. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2006, tj. od dnia 1 stycznia 2006 roku.

§ 2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

I.

§ 10 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 800.000,00 (słownie: osiemset tysięcy) złotych i dzieli się na:

- a) 8.000.000 (słownie: osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 0000001 do numeru 8000000,

o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.”

otrzymuje brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 900.000,00 (słownie: dziewięćset tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 9.000.000 (słownie: dziewięć milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 8.000.000 (słownie: osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 0000001 do numeru 8000000;
- b) nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do nie więcej niż 1000000.”

II.

§ 10 ust. 2 w dotychczasowym brzmieniu:

„Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą „AWP MULTIMEDIA” Sp. z o.o., przekształconej w spółkę pod firmą NETMEDIA Spółka Akcyjna, którzy złożyli oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształconej.”

otrzymuje brzmienie:

„Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą „AWP MULTIMEDIA” Sp. z o.o., przekształconej w spółkę pod firmą NETMEDIA Spółka Akcyjna, którzy złożyli oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształconej. Akcje serii B zostały objęte w drodze oferty publicznej.”

§ 3

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
 - 1) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transze, dokonywania przesunięć między transzami, zasad płatności za akcje oraz zasad przydziału akcji;
 - 2) zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii B;
 - 3) odstąpienia od emisji akcji przed dniem publikacji Prospektu emisyjnego lub odstąpienia od emisji akcji z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego;
 - 4) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.;
 - 5) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h.
 - 6) Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4).

Uchwała nr 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą NetMedia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 2 sierpnia 2006 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 6.500,00 złotych (słownie: sześć tysięcy pięćset złotych).
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się poprzez emisję nie więcej niż 65.000 (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji serii C.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego dokona się w granicach określonych w ust. 1 i 2 niniejszej uchwały.
4. Akcje serii C będą akcjami zwykłymi na okaziciela.
5. Akcje serii C zostaną zaoferowane wskazanym pracownikom i współpracownikom Spółki w drodze subskrypcji prywatnej. Umowy o objęciu akcji zawarte zostaną nie później niż do dnia 2 grudnia 2006 roku.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia listy osób, do których skierowana zostanie oferta objęcia akcji oraz wskazania liczby akcji oferowanych poszczególnym osobom.
7. Cena emisyjna każdej akcji serii C równa jest jej wartości nominalnej i wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).
8. W interesie Spółki w całości pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii C w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).

Wszystkie akcje serii C zaoferowane zostaną pracownikom i współpracownikom Spółki wskazanym przez Zarząd zgodnie z postanowieniami ust. 5 i 6. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowany proponowaną cenę emisyjną, stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

9. Akcje serii C zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
10. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od podziału w zysku za rok obrotowy 2006, to jest od dnia 1 stycznia 2006 r.

§ 2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

I.

§ 10 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 900.000,00 (słownie: dziewięćset tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 9.000.000 (słownie: dziewięć milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 8.000.000 (słownie: osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 0000001 do numeru 8000000;
- b) nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do nie więcej niż 1000000.”

otrzymuje brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 906.500,00 (słownie: dziewięćset sześć tysięcy pięćset) złotych i dzieli się na nie więcej niż 9.065.000 (słownie: dziewięć milionów sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 8.000.000 (słownie: osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 0000001 do numeru 8000000;
- b) nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do nie więcej niż 1000000.
- c) nie więcej niż 65.000 (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00001 do nie więcej niż 65000.”

II.

§ 10 ust. 2 w dotychczasowym brzmieniu:

„Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą „AWP MULTIMEDIA” Sp. z o.o., przekształconej w spółkę pod firmą NETMEDIA Spółka Akcyjna, którzy złożyli oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształconej. Akcje serii B zostały objęte w drodze oferty publicznej.”

otrzymuje brzmienie:

„Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą „AWP MULTIMEDIA” Sp. z o.o., przekształconej w spółkę pod firmą NETMEDIA Spółka Akcyjna, którzy złożyli oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształconej. Akcje serii B zostały objęte w drodze oferty publicznej. Akcje serii C zostały objęte przez pracowników Spółki w drodze subskrypcji prywatnej.”

§ 4

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym szczegółowych terminów zawarcia umów o objęciu akcji serii C, zasad płatności za akcje oraz zasad przydziału akcji serii C;
- 2) dokonania przydziału akcji serii C;
- 3) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.;

- 4) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr 8
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki działającej pod firmą NETMEDIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 2 sierpnia 2006 roku
w sprawie: ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki NETMEDIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie stanowi, co następuje:

§ 1.

Postanawia się o ubieganiu o dopuszczenie akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii B Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ich dematerializacji.

§ 2.

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

1. dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii B do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w zakresie określonym w § 1 niniejszej uchwały, umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538).

Uchwała Zarządu
NETMEDIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 01 sierpnia 2006 r.
w sprawie przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii C.

Działając na podstawie art. 433 § 2 in fine Zarząd Spółki stanowi co następuje:

§ 1

1. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej oferty akcji serii B pozwoli na szybsze pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania. Wobec ograniczonych możliwości finansowania przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, podjęcie decyzji o pozbawieniu ich prawa poboru akcji serii B jest pożądane i leży w interesie Spółki. Pozbawienie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych oraz umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju. Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii B, nie pozbawia dotychczasowych Akcjonariuszy możliwości objęcia akcji, należy zatem przyjąć, iż będąc w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy.
2. Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B w oparciu o księgę popytu.

§ 2

1. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C skierowanych do pracowników oraz współpracowników Spółki pozwoli na stworzenie nowego, efektywnego mechanizmu motywacyjnego, poprzez partycypację tych osób Spółki w jej kapitale zakładowym, co przełoży się bezpośrednio na wartość akcji Spółki, a tym samym przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Umożliwi to także wzrost wiarygodności Spółki oraz zwiększenie jej dynamiki rozwoju. Przyjąć również należy, iż wprowadzenie osób, do których skierowana jest przedmiotowa emisja, do grona akcjonariuszy Spółki, stanowi formę umocnienia więzi łączącej ich ze Spółką. Pozbawienie prawa poboru w odniesieniu do akcji serii C leży zatem w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
2. Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii C na poziomie wartości nominalnej akcji Spółki tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych.

Akcje Serii B wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia podjętej w dniu 2 sierpnia 2006 roku. Akcje Serii C wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia podjętej w dniu 2 sierpnia 2006 roku.

Zamiarem Emitenta jest, aby emisja Akcji Serii B i Serii C została zarejestrowana w IV kwartale 2006 roku.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które wraz z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zastąpiły przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- ✓ papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- ✓ dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz

innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

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

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

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, każdy:

- ✓ kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- ✓ kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- ✓ kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
- ✓ kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej

liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 72 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 ustawy). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 ustawy).

Ponadto, przekroczenie:

- ✓ 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy);
- ✓ 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 ustawy stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu

zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 ustawy). Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- ✓ wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
- ✓ od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- ✓ w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- ✓ zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871),
- ✓ obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- ✓ w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, a w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do

równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 ustawy).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy:

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
 - ✓ zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
 - ✓ nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
 - ✓ uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
 - ✓ dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,
- 2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - ✓ inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - ✓ inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) podmiocie, w przypadku, którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - ✓ przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

- ✓ w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - ✓ przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów, wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,
 - 5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączą pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
 - 6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

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

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- ✓ papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- ✓ akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- ✓ papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- ✓ po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- ✓ po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- ✓ wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki, uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także

odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 ustawy w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- ✓ w trybie i na warunkach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- ✓ przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
- ✓ w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

oraz za wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy - w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 Ksh.

4.8.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

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

- 1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 tys. złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),
- 2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy),

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:
 - ✓ akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),

- ✓ wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
- ✓ akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
- ✓ wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy),
- ✓ nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi - nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:

- ✓ nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- ✓ przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 ustawy,
- ✓ nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
- ✓ nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 ustawy,
- ✓ podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 ustawy,
- ✓ wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- ✓ nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
- ✓ w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
- ✓ nabywa akcje własne z naruszeniem, trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 ustawy,
- ✓ dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000 tys. złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.4. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 Euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę

obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 Euro.

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

- 1) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - ✓ instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - ✓ wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.
- 2) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 3) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 4) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

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

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

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Ksh. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych.

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Regulacje podatkowe

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

4.11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

4.11.1.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,

- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 2) kwotę podatku uiszczonego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 3) zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
 - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
 - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - ✓ spółka, o której mowa w lit. b, albo
 - ✓ położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, o której mowa w lit. b, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty

podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej. Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

4.11.2.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

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

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

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

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

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o

miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.2.3. Podatek od spadków i darowizn

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

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

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

4.11.2.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Na podstawie ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych tym podmiotom i za ich pośrednictwem, zgodnie z przedmiotową ustawą zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. W myśl przepisu art. 9 pkt 9 sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4).

W przypadku gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

4.11.2.5. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. Informacje o warunkach oferty

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.

5.1.1. Warunki oferty.

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 1.000.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 złotego każda.

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie do 9.065.000 Akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego każda, w tym:

- ✓ 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- ✓ do 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B

- ✓ do 65.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także do 1.000.000 Praw do Akcji Serii B.

Akcje Serii B zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- ✓ Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 800.000 sztuk,
- ✓ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 200.000 sztuk.

Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B, Oferujący przeprowadzi proces budowy Księgi Popytu tzw. book building.

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą deklaracje zainteresowania w procesie tworzenia Księgi Popytu wynosi od 4 do 5 zł za Akcję Serii B. Deklaracje zainteresowania poza podanym przedziałem cenowym będą uznane za nieważne.

W Deklaracjach Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B w ramach TDI inwestorzy zobowiązani będą wskazać liczbę Akcji, którą chcą nabyć oraz limit ceny, za jaką zadeklarują nabyć Akcje.

Maksymalna cena Akcji Serii B wynosi 5 zł za sztukę. Cena Emisyjna zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu tworzenia Księgi Popytu i przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie, przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B

Cena Emisyjna Akcji Serii B będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii B w Transzy Małych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje.

Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Serii B w:

- ✓ TMI – minimalny zapis wynosi 10 Akcji Serii B, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy,
- ✓ TDI - minimalny zapis wynosi 20.000 Akcji Serii B, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w drodze subskrypcji 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda – Akcje Serii B

Akcje Serii B nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności. Z Akcjami Serii B nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

5.1.3. Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów.

5.1.3.1 Terminy Publicznej Oferty i możliwe ich zmiany

Termin otwarcia Publicznej Oferty jest tożsamy z terminem publikacji niniejszego Prospektu Emisyjnego.

Czynność	Termin
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów	9 - 10 października 2006r.
Ustalenie Ceny Emisyjnej dla Akcji Serii B i podanie jej do publicznej wiadomości	10 października 2006r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B w Transzy Małych Inwestorów	11 - 13 października 2006r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów	11 - 13 października 2006r.
Przydział Akcji Serii B, zamknięcie Publicznej Oferty	16 października 2006r.

Zarząd Emitenta, na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą Nr 6 NWZ NETMEDIA S.A. z dnia 2 sierpnia 2006 roku może postanowić o zmianie terminów publicznej subskrypcji lub zmianie terminu zamknięcia Publicznej Oferty. Informacja o zmianie któregośkolwiek z terminów realizacji Publicznej Oferty, zostanie podana poprzez udostępnienie do publicznej wiadomości zatwierdzonego przez KPWiG aneksu do Prospektu. Treść aneksu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Ponadto Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminów Oferty Publicznej, w tym w szczególności terminu przydziału Akcji Serii B, wynikającej z zapisu art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Serii B zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy.

Zgodnie z art. 54 ust. 2 Ustawy, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie lub liczbie oferowanych papierów wartościowych przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie u Oferującego oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

5.1.3.2. Opis procedury składania zapisów na Akcje Serii B

Procedura składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Małych Inwestorów

W ramach Transzy Małych Inwestorów można składać zapisy na nie więcej niż liczba Akcji Serii B zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć liczby Akcji Serii B zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów. Zapisy opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na maksymalną liczbę Akcji Serii B zaoferowanych w TMI.

Złożenie zapisu w TMI nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Dużych Inwestorów.

Zapisy na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie w TMI będą przyjmowane w POK określonych w załączniku nr 4 do Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii B w TMI wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- ✓ zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;

- ✓ zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- ✓ wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- ✓ przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- ✓ wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Serii B przez Oferującego - Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii B oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Formularz zapisu na akcje stanowi załącznik nr 3 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Zapis na Akcje Serii B jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Serii B w Ofercie Publicznej albo do dnia ogłoszenia o niedojszciu emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7. Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Procedura Budowy Księgi Popytu

Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B, Oferujący przeprowadzi proces tworzenia Księgi Popytu, mający na celu:

- ✓ zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Serii B w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów,
- ✓ określenie potencjalnego popytu na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów.

Budowa Księgi Popytu zostanie przeprowadzona w dniach od 9 do 10 października 2006 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 10 października 2006 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 12:00.

Wzór deklaracji stanowi załącznik nr 2 do Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

W procesie budowania Księgi Popytu mogą wziąć udział wyłącznie inwestorzy, do których zostanie skierowane zaproszenie do złożenia Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B.

W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu w TDI nie dojdzie do skutku tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja Zainteresowania, Cenę Emisyjną Akcji Serii B ustali Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Oferty.

Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B w ramach budowy Księgi Popytu będą przyjmowane przez POK Oferującego wskazane w załączniku nr 4 do Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

W trakcie procesu tworzenia Księgi Popytu Oferujący nie będzie kierować do potencjalnych inwestorów propozycji udziału w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów, jeżeli podmioty te są: bankami, domami maklerskimi, funduszami emerytalnymi, funduszami inwestycyjnymi lub zakładami ubezpieczeń. Inni inwestorzy, aby móc uczestniczyć w budowie Księgi Popytu muszą otrzymać stosowną propozycję od Oferującego. Oferujący, podejmując decyzję o przekazaniu propozycji uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu, będzie kierować się subiektywną oceną danego inwestora, biorąc pod uwagę pozycję danego inwestora na rynku polskim lub rynkach, na których działa inwestor, oraz ocenę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Wyżej wymienione propozycje kierowane będą do inwestorów w formie ustnej lub na prośbę inwestora - w formie pisemnej.

Budowa Księgi Popytu odbywać się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- ✓ w deklaracji inwestor będzie mógł wskazać liczbę Akcji Serii B, jaką jest zainteresowany objąć oraz proponowaną przez siebie cenę, jaką jest gotowy za nie zapłacić. Liczba Akcji Serii B, na jaką opiewa Deklaracja nie może być większa niż liczba Akcji Serii B oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Deklaracja na większą liczbę Akcji Serii B, niż oferowana w ramach TDI będzie traktowana jak Deklaracja na liczbę Akcji Serii B oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów;
- ✓ proponowana w deklaracji cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym. Deklaracje zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne. Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą deklaracje zainteresowania w procesie tworzenia Księgi Popytu wynosi od 4 do 5 zł za Akcję Serii B.
- ✓ dopuszczalne jest złożenie więcej niż jednej deklaracji z propozycjami różnych poziomów cen, przy czym Deklaracje złożone przez jednego inwestora nie będą kumulowane;
- ✓ na podstawie złożonych deklaracji zostanie sporządzona Księga Popytu zawierająca zestawienie inwestorów i liczby Akcji Serii B, które gotowi są objąć;
- ✓ na bazie Księgi Popytu zostanie sporządzone zestawienie inwestorów i liczby wstępnie przydzielonych im Akcji Serii B (Lista Wstępnego Przydziału).

Informacje o formie deklaracji oraz sposobie jej złożenia udzielane będą w okresie budowy Księgi Popytu w siedzibie Oferującego przy ul. Marszałkowskiej 78/80 w Warszawie lub telefonicznie pod numerami telefonów: +48 (22) 622 66 22 wew. 346 lub 348.

Składając Deklarację, inwestor jednocześnie oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu emisyjnego i Statutu spółki NETMEDIA S.A i akceptuje brzmienie statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji Serii B określone w Prospekcie,
- zgadza się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii B, niż objęte Deklaracją, lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu Deklaracji zostały podane dobrowolnie.
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych ze złożoną Deklaracją Nabycia, przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii B oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.
- przyjmuje do wiadomości i akceptuje wiążący charakter Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.
- w przypadku przydzielenia Akcji Serii B w ramach Listy Wstępnego Przydziału zobowiązuje się do opłacenia zapisu na Akcje Serii B.

- udziela pełnomocnictwa Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., do złożenia w jego imieniu zapisu na Akcje Serii B (zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą Deklarację do czasu przydziału Akcji Serii B w Ofercie Publicznej albo do dnia ogłoszenia o niedojszciu emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7. Części IV „Część Ofertowa” Prospektu), po Cenie Emisyjnej i na liczbę Akcji Serii B, nie większych niż cena i liczba Akcji Serii B wskazana w Deklaracji .

Inwestor ma prawo odwołać deklarację przed zakończeniem procesu budowy Księgi Popytu, wskutek czego wygasają jego zobowiązania wynikające z deklaracji.

Zobowiązanie inwestora wynikające ze Listy Wstępnego Przydziału nie może być wyższe, niż liczba Akcji Serii B określona przez niego w Deklaracji. Niewywiązanie się przez inwestora z ww. zobowiązania może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

W trakcie trwania procesu budowy Księgi Popytu inwestor ma prawo do zmiany złożonej deklaracji. W takim przypadku Deklaracja złożona później uchyla w całości skutki prawne deklaracji złożonych wcześniej, które są zmieniane przez inwestora.

Emitent zastrzega, że po sporządzeniu Listy Wstępnego Przydziału lub po ogłoszeniu Ceny Emisyjnej Deklaracja nie może być przez inwestora wycofana z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt 5.1.7 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Procedura składania zapisów na Akcje Serii B w TDI w imieniu inwestorów biorących udział w budowaniu Księgi Popytu.

Na podstawie złożonych deklaracji oraz na podstawie rekomendacji Oferującego, Zarząd Emitenta sporządzi Listę Wstępnego Przydziału, która będzie zawierać wykaz inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji Serii B w Publicznej Ofercie po Cenie Emisyjnej. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji Serii B, jaką inwestor będzie uprawniony subskrybować z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w deklaracji.

Po dokonaniu wstępnego przydziału Akcji w Transzy Dużych Inwestorów, Oferujący skieruje do inwestorów, wpisanych na Listę Wstępnego Przydziału potwierdzenia, które będą wskazywać liczbę wstępnie przydzielonych inwestorowi Akcji Serii B oraz będą wzywać do dokonania pełnej wpłaty za wstępnie przydzielone Akcje Serii B. Podany zostanie numer konta, na który inwestor dokona wpłaty za subskrybowane Akcje Serii B.

Powyższa informacja zostanie przekazana inwestorowi na numer telefaksu wskazany w formularzu Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B.

Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B złożone przez inwestora mają charakter wiążący dla inwestora.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia deklaracji jest opłacenie Akcji Serii B w liczbie określonej w zaproszeniu do opłacenia Akcji Serii B i w terminie, opisanym w Prospekcie. Za termin dokonania wpłaty za Akcje Serii B uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Oznacza to, iż inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłata na Akcje Serii B oferowane w Transzy Dużych Inwestorów dokonywana jest:

- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z dopiskiem: „wpłata na akcje spółki NETMEDIA S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego

Brak wpłaty w terminie oraz wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu.

Nieopłacenie zapisu zgodnie z przekazanym wezwaniem do opłacenia, skutkować może dochodzeniem roszczeń przez Emitenta lub Oferującego na zasadach określonych w art. 471 i następnych Kodeksu Cywilnego. Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Termin przedawnienia roszczenia o naprawienie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Roszczenie o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do opłacenia zapisu przysługuje Emitentowi lub Oferującemu również w przypadku, gdy inwestor opłacił zapis na mniejszą liczbę Akcji Serii B niż liczba podana w informacji skierowanej do inwestora.

Na podstawie udzielonych w Deklaracji pełnomocnictw, Oferujący w dniach od 11 do 13 października 2006r. złoży zapisy w imieniu inwestorów, którzy zostali wpisani na Listę Wstępnego Przydziału oraz opłacili zapis. Zapisy złożone będą na taką liczbę Akcji Serii B, jaka określona jest w Liście Wstępnego Przydziału

Niezwłocznie po złożeniu zapisów w imieniu inwestorów, Oferujący przekaze inwestorom oryginały zapisów

Formularz zapisu na akcje stanowi załącznik nr 3 do Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Procedura składania zapisów na Akcje Serii B w TDI poza procesem budowania Księgi Popytu

Zapisy na Akcje Serii B poza procesem budowania Księgi Popytu przyjmowane będą w terminie: od 11 do 13 października 2006 roku. Inwestorzy będą mogli złożyć zapis na minimum 20 000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) Akcji Serii B i maksymalnie na liczbę Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w TDI. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy, przy czym łączna liczba Akcji Serii B określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w TDI, a każdy kolejny zapis musi opiewać na minimum 20 000 Akcji Serii B. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż liczba Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w TDI powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej liczbę akcji oferowanych w TDI.

Wpłata za akcje oferowane w TDI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TDI wpłynęła na rachunek Oferującego. Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Oznacza to, iż inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłata na Akcje Serii B oferowane w Transzy Dużych Inwestorów dokonywana jest:

- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z dopiskiem: „wpłata na akcje spółki NETMEDIA S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego

Brak wpłaty w terminie oraz wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu.

Zapisy złożone przez inwestorów na Akcje Serii B poza procesem budowania księgi popytu mogą zostać przez Zarząd Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału odpowiednio Akcji Serii B z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt.5.1.7 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje Serii B uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Informacje na ten temat udostępniane będą w POK DM BOŚ S.A.

Składanie dyspozycji deponowania

Składając zapis na Akcje Serii B inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA). W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

5.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty.

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Oferty Publicznej przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe.

Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy:

- (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KPWiG aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej dalszego prowadzenia Oferty, bądź przerwać jej przebieg na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent nie może odstąpić od przeprowadzenia Publicznej Oferty. Nie przewiduje się zawieszenia Publicznej Oferty.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom.

Transza Małych Inwestorów

W przypadku, gdy popyt na Akcje Serii B w TMI będzie wyższy od liczby Akcji Serii B zaoferowanych w tej Transzy, wówczas inwestorom zostaną przydzielone Akcje Serii B na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

Transza Dużych Inwestorów

Redukcja zapisów w tej Transzy może wystąpić w przypadku:

- ✓ złożenia przez inwestora zapisu na Akcje serii B pomimo nieotrzymania od Oferującego zaproszenia do złożenia zapisu.
- ✓ nieopłacenia przez inwestora, który został umieszczony na Liście Wstępnego Przydziału, zapisu zgodnie z warunkami opisanymi w Prospekcie.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji serii B zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkości zapisu.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 1.000.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 złotego każda.

W terminach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać zapisy według następujących zasad:

- ✓ w TMI minimalny zapis wynosi 10 sztuk Akcji Serii B, a maksymalny zapis jest równy maksymalnej liczbie Akcji Serii B zaoferowanych w tej Transzy;
- ✓ w TDI minimalny zapis wynosi 20.000 sztuk Akcji Serii B, a maksymalny zapis jest równy maksymalnej liczbie Akcji Serii B zaoferowanych w tej Transzy;
- ✓ w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B inwestor musi wskazać liczbę nie mniejszą niż 20.000 Akcji Serii B.

Jedynie w przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na liczbę Akcji serii B mniejszą niż 20.000 (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).

5.1.7. Terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu.

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, inwestor, który złożył zapis odpowiednio na Akcje Serii B bądź Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem

Akcji Serii B składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii B w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.

Przesunięcie Akcji Serii B pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach, nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art.54 ust.3 Ustawy o Ofercie, przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje Serii B, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy, a w drugiej transzy popyt na Akcje Serii B był wyższy od liczby akcji zaoferowanych w tej transzy. W takim przypadku inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji Serii B, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału odpowiednio Akcji Serii B.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych.

5.1.8.1 Wpłaty na Akcje Serii B

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii B jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Serii B objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej.

Brak wpłaty oraz wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu. Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Serii B. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów. Wpłaty na Akcje Serii B nie podlegają oprocentowaniu.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nie ujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

Transza Małych Inwestorów

Wpłata za akcje oferowane w TMI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie złożenia zapisu wpłynęła na rachunek Oferującego.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych

czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłata na Akcje Serii B dokonywana jest wyłącznie w złotych w następujących formach:

- ✓ gotówką;
- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z dopiskiem: „wpłata na akcje spółki NETMEDIA S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

Transza Dużych Inwestorów

Wpłata za akcje oferowane w TDI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TDI wpłynęła na rachunek Oferującego. Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego. Oznacza to, iż inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłata na Akcje Serii B oferowane w Transzy Dużych Inwestorów dokonywana jest

- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z dopiskiem: „wpłata na akcje spółki NETMEDIA S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

5.1.8.2 Dostarczenie Akcji Serii B

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis odpowiednio na Akcje Serii B zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Serii B jest równoznaczne ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji.

Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Akcji Serii B w Publicznej Ofercie, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono Akcje Serii B - Praw do Akcji Serii B.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii B Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii B. Za każde PDA Serii B znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana jedna Akcja Serii B, co spowoduje wygaśnięcie PDA.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi.

Jeżeli emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku poprzez złożenie zapisów odpowiednio na co najmniej jedną Akcję Serii B informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KPWiG i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy.

W przypadku niedojścia Publicznej Oferty do skutku z powodu niezłożenia zapisu i prawidłowego opłacenia co najmniej jednej Akcji Serii B, do dnia zamknięcia subskrypcji (zakończenia przyjmowania zapisów), ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po upływie

zamknięcia Publicznej Oferty w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Serii B. To samo ogłoszenie będzie zawierać wezwanie do odbioru przez inwestorów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez inwestora w formularzu zapisu.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu lub sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji odpowiednio Akcji Serii B – w takim przypadku ogłoszenie w tej sprawie, ukaze się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty może nastąpić w sposób wskazany przez inwestora na formularzu zapisu.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.

Zgodnie z § 1 ust. 7 Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 sierpnia 2006r. wyłączone zostało prawa poboru akcji nowej emisji serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe.

Transza Małych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii B w Transzy Małych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Transza Dużych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane zaproszenie do opłacenia zapisu na Akcje.

Ponadto, do złożenia zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis lub zapisy na nie mniej niż 20.000 Akcji Serii B i nie więcej niż liczba Akcji Serii B zaoferowana do objęcia w TDI.

5.2.2. *Zamiary znacznych akcjonariuszy lub członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych dotyczące uczestnictwa w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.*

Znaczeni akcjonariusze, członkowie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie wykluczają nabywania Akcji Serii B w Ofercie Publicznej.

5.2.3. *Informacje podawane przed przydziałem:*

5.2.3.1 Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz

Akcje Serii B zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- ✓ Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 800.000 Akcji Serii B,
- ✓ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 200.000 Akcji Serii B.

5.2.3.2 Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Serii B pomiędzy Transzą Małych Inwestorów a Transzą Dużych Inwestorów po zakończeniu przyjmowaniu zapisów na Akcje Serii B. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje Serii B, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż. Takie przesunięcie nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie.

5.2.3.3 Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Transza Małych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Serii B pomiędzy transzami i zmian wielkości transz, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu, Akcje Serii B w ramach TMI zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta.

Podstawę przydziału Akcji Serii B w Transzy Małych Inwestorów stanowią:

- ✓ prawidłowo złożony zapis,
- ✓ wpłata pełnej kwoty na Akcje Serii B, najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

W TMI Akcje Serii B zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami, a w przypadku, gdy popyt na Akcje Serii B będzie większy od liczby Akcji Serii B oferowanych w tej Transzy zapisy zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji,;

Akcje Serii B, nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, zostaną przydzielone według uznania Emitenta.

Transza Dużych Inwestorów

Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów, zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami, Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego, dokona uznaniowego przydziału Akcji Serii B.

Akcje Serii B zostaną przydzielone wybranym inwestorom, którzy w deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji. Łączny przydział dla wszystkich inwestorów (Lista Wstępnego Przydziału) może opiewać na liczbę Akcji Serii B nie większą niż liczba akcji oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Łączny przydział

może opiewać na liczbę akcji mniejszą niż liczba akcji oferowanych w TDI. Sytuacja taka będzie mieć miejsce, w przypadku gdy inwestorzy złożą Deklaracje na łączną liczbę akcji mniejszą niż liczba akcji oferowanych w TDI

Rekomendacja Oferującego dotycząca Listy Wstępnego Przydziału Akcji Serii B będzie uwzględniać następujące czynniki:

- ✓ pozycję danego inwestora na rynku polskim lub rynkach, na których działa inwestor,
- ✓ ocenę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

W oparciu o dokonany uznaniowy przydział Akcji Serii B, Oferujący najpóźniej do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TDI roku dostarczy inwestorom, za pośrednictwem faxu, informacje o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Serii B oraz wezwanie do dokonania pełnej wpłaty za wstępnie przydzielone Akcje Serii B.

Powyższa informacja będzie zawierać liczbę Akcji Serii B, na jaką powinien opiewać zapis, Cenę Emisyjną, kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta, na które inwestor dokona wpłaty za Akcje Serii B. Za skuteczne poinformowanie inwestora uważa się przesłanie powyższej informacji faksem na numer wskazany w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.

Po wysłaniu do inwestora informacji o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Serii B, nie będą dokonywane zmiany w Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku niedokonania na rzecz inwestora wstępnej alokacji nie zostanie do niego wysłana informacja o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Serii B.

Zobowiązania inwestorów do których w terminie wskazanym w niniejszym punkcie (tj. do godz.11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TDI) nie zostaną przesłane powyższe informacje wygasają.

Podstawą przydziału Akcji Serii B dla zarządzającego portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Serii B. Osobom, w imieniu których złożono jedną łączną deklarację, przydziału dokonana zarządzający z puli Akcji Serii B jemu przydzielonych. Zarządzający dokona przydziału Akcji Serii B zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania portfelem na zlecenie.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu, Zarząd Emitenta, w oparciu o opłacone zapisy, w dniu 16 października 2006 roku dokona ostatecznego przydziału Akcji Serii B. Ostateczny Przydział Akcji Serii B zostanie przeprowadzony w dwóch etapach:

- ✓ W pierwszym etapie zostaną przydzielone Akcje Serii B inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Przydział dla tych inwestorów nastąpi w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami, pod warunkiem opłacenia zapisu. W przypadku, gdy wszystkie Akcje Serii B przeznaczone do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów zostaną należycie opłacone ostateczny przydział Akcji Serii B zakończy się na pierwszym etapie.
- ✓ Jeżeli pierwszy etap przydziału zostanie dokonany na liczbę Akcji Serii B mniejszą niż przeznaczona do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów (z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu) – następuje drugi etap ostatecznego przydziału Akcji Serii B.
- ✓ W drugim etapie zostaną przydzielone Akcje Serii B inwestorom, którzy nie zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału a którzy złożyli i opłacili zapisy w dniach od 11 do 13 października 2006 roku. Liczba Akcji Serii B, na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie, stanowi różnicę pomiędzy liczbą oferowanych Akcji Serii B (po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu) a liczbą Akcji Serii B przydzielonych w pierwszym etapie ostatecznego przydziału.

- ✓ W przypadku, gdy liczba Akcji Serii B, na które złożono ww. zapisy będzie niższa lub równa liczbie Akcji Serii B, na którą Zarząd Emitenta może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów. Jeżeli złożone ww. zapisy opiewać będą na większą liczbę Akcji Serii B niż ta, na którą Zarząd Emitenta może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Serii B zostaną przydzielone zgodnie z uznaniem Emitenta.

Ułamkowe części Akcji Serii B nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Serii B łącznie kilku inwestorom. Akcje serii B nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej Akcji, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Serii B. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Serii B o przydziale zadecyduje Emitent.

Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Serii B w przypadku, gdy zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

5.2.3.4 Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup

Nie występuje sposób preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Akcji Serii B poza opisanymi w pkt 5.2.3.3 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

5.2.3.5 Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem, jakiego podmiotu są one dokonywane

Zapisy na Akcje Serii B przyjmowane są za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska, w związku z tym, sposób traktowania zapisów przy przydziale Akcji Serii B nie będzie w żaden sposób uzależniony od tego za pośrednictwem jakiego podmiotu zostały one złożone.

5.2.3.6 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Małych Inwestorów, jeśli występuje

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Serii B w Transzy Małych Inwestorów.

5.2.3.7 Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Publiczna Oferta zostanie zamknięta w dniu 16 października 2006 r. z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.3.1 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

5.2.3.8 Możliwość składania wielokrotnych zapisów

Składając zapisy na Akcje Serii B w ramach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać wielokrotne zapisy przy czym łączna liczba Akcji Serii B nie może przekroczyć:

- ✓ w Transzy Małych Inwestorów – liczby Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej Transzy;
- ✓ w Transzy Dużych Inwestorów – liczby Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej Transzy.

Złożenie przez Inwestora kilku zapisów opiewających na łączną liczbę akcji wyższą niż :

- ✓ 800 000 sztuk w Transzy Dużych Inwestorów (TDI),
- ✓ 200 000 sztuk w Transzy Małych Inwestorów (TMI),

powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej:

- ✓ 800 000 sztuk w Transzy Dużych Inwestorów (TDI),
- ✓ 200 000 sztuk w Transzy Małych Inwestorów (TMI).

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych

O liczbie przydzielonych Akcji Serii B inwestorzy będą informowani indywidualnie po skontaktowaniu się z Oferującym.

Po dokonaniu przydziału Akcji Serii B, na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu zostaną zaksięgowane Prawa do Akcji Serii B.

Informacja o zaksięgowaniu PDA zostanie przekazana inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji typu „green shoe”.

5.3. Cena

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe.

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą deklaracje zainteresowania w procesie tworzenia Księgi Popytu wynosi od 4 do 5 zł za Akcję Serii B.

Maksymalna cena Akcji Serii B została ustalona na 5 zł. za sztukę.

Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B, w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na akcje nowej emisji w oparciu o mechanizm budowania Księgi Popytu (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B. Na podstawie zestawienia wielu Deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny Akcji Serii B oraz ustali ich Cenę Emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji przy uwzględnieniu rozproszenia akcjonariatu. W przypadku niedojścia do skutku procesu budowy Księgi Popytu Zarząd Spółki ustali Cenę Emisyjną Akcji Serii B w oparciu o rekomendację Oferującego.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie.

Informacja o wysokości Ceny Emisyjnej Akcji Serii B zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B w TDI (zgodnie z art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie) poprzez przekazanie informacji do KPWiG oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust.1 Ustawy.

Cena Emisyjna Akcji Serii B będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

5.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu.

Publiczna oferta Akcji Serii B jest subskrypcją otwartą w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji Serii B uchwałą NWZ z dnia 2 sierpnia 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Ze względu na specyfikę Publicznej Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

5.3.4. Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, osoby zarządzające wyższego szczebla oraz osoby z nimi powiązane nie nabywały Akcji Spółki w ciągu ostatniego roku.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta.

Koordinatorem całości Oferty jest Dom Maklerski BOŚ S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako podmiot Oferujący Akcje Serii B.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta Akcji Serii B jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5.4.2 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Akcje Serii B zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA.

5.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Akcje Serii B zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. NWZ Spółki udzieliło Zarządowi pełnomocnictwa do zawarcia ewentualnej umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, jeżeli Zarząd uzna zawarcie takich umów za stosowne.

Emitent obecnie nie planuje zawierania umowy o subemisję. Ewentualna informacja o zawarciu takiej umowy zostanie przekazana w formie Aneksu do Prospektu. Aneks będzie zawierał informacje o warunkach umowy o subemisję oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez subemitenta.

Plasowania emisji na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” podjął się Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80.

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii B przedstawiono w pkt 8 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie akcji istniejących Serii A, Akcji Serii B objętych Ofertą Publiczną, Akcji Serii C oraz Praw do Akcji Serii B.

Umowa ta będzie miała charakter warunkowy w odniesieniu do wszystkich akcji Spółki. W przypadku Akcji Serii B i C warunkiem rejestracji w depozycie będzie zarejestrowanie ich przez sąd, natomiast w przypadku akcji istniejących Serii A, warunkiem ich rejestracji będzie ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Uchwała o rejestracji PDA Serii B zostanie podjęta przed rozpoczęciem Publicznej Oferty a rejestracja PDA w KDPW nastąpi po dokonaniu przydziału Akcji Serii B i po spełnieniu określonych w uchwale KDPW warunków.

Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o równoczesne wprowadzenie akcji istniejących Serii A oraz Akcji Serii B i C do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonych przez GPW (zwanym też rynkiem podstawowym). Wprowadzenie akcji istniejących Serii A oraz Akcji Serii B i C będzie miało miejsce po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B i C.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać objętymi Akcjami. W tym celu planowane jest wprowadzenie do notowań Praw do Akcji Serii B niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. Emitent planuje pierwsze notowanie PDA Serii B niezwłocznie po rejestracji PDA na kontach uczestników KDPW.

Po dokonaniu przydziału Akcji Serii B Zarząd Emitenta wystąpi do KDPW o rejestrację Praw do Akcji Serii B oraz złoży wszystkie wymagane prawem dokumenty umożliwiające rejestrację PDA w KDPW. Równocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA Serii B. Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii B na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych odpowiednio Akcji Serii B. PDA zostaną zapisane na rachunkach inwestorów.

Termin notowania akcji Serii A oraz Akcji Serii B i C na Giełdzie zależy jednak głównie od terminu rejestracji sądowej Akcji Serii B i C. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji na GPW.

Dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego zależy od spełnienia przez Emitenta warunków określonych w Regulaminie Giełdy. Zdaniem Emitenta nie istnieją przeszkody w dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji istniejących Serii A oraz Akcji Serii B i C do obrotu regulowanego na rynku giełdowym. Emitent dołoży wszelkich starań, aby rozpoczęcie notowań akcji Serii A oraz Akcji Serii B i C mogło nastąpić w IV kwartale 2006r.

6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu.

Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.

6.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub

prywatnym, szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.

Nie są tworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, co Akcje Serii B i C oczekujące dopuszczenia do obrotu.

6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (bid i offer), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania.

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

6.5. Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą

Oferujący lub subemitent inwestycyjny (w przypadku zawarcia takiej umowy) oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzania działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji Serii B przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi.

Na podstawie niniejszego Prospektu nie są oferowane akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych.

Na podstawie niniejszego Prospektu nie następuje sprzedaż akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

Nie zostały podpisane żadne umowy dotyczące zakazu sprzedaży akcji typu „lock up” przez obecnych akcjonariuszy.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Emitenta będący jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, zobowiązali się do niezbywania posiadanych Akcji Emitenta przez okres 12 miesięcy od dnia, w którym akcje Emitenta będą po raz pierwszy notowane na GPW.

8. Koszty emisji/oferty

8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty.

Emitent planuje pozyskać z emisji Akcji Serii B około 4,3 mln zł netto.

Na szacunkową kwotę kosztów emisji Akcji Serii B składają się koszty sporządzenia Prospektu oraz koszty przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji Serii B.

Szacunkowe prowizje i koszty przedstawia tabela poniżej.

Wyszczególnienie	(w zł)
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa	544.000
Koszty promocji planowanej oferty	40.000
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	94.200
Razem:	678.200

Zgodnie z art.36 pkt. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty zgromadzenia kapitału poprzez emisję Akcji Serii B zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji Serii B. Ewentualnie pozostałe koszty zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

9. Rozwodnienie

9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii B w Publicznej Ofercie oraz wszystkich Akcji Serii C struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego prezentowała się będzie następująco:

Tabela nr 1. Struktura akcjonariatu po zakończeniu Publicznej Oferty oraz emisji Akcji Serii C

Seria	Liczba akcji w serii	Udział akcji danej serii w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział akcji danej serii w ogólnej liczbie akcji
Akcje Serii A	8.000.000	88,3%	88,3%
Akcje Serii B	1.000.000	11,0%	11,0%
Akcje Serii C	65.000	0,7%	0,7%

9.2. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty.

Zgodnie z uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęta w dniu 2 sierpnia 2006 roku dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru Akcji Serii B.

10. Informacje dodatkowe

10.1. Opis zakresu działań doradców.

Przy sporządzaniu Prospektu emisyjnego Emitent współpracował z:

- ✓ Prof. Marek Wierzbowski Doradcy Prawni z siedzibą w Warszawie, która sporządziła następujące części Prospektu: czynniki ryzyka związane z przepisami prawa, bądź wynikające z umów zawartych przez Emitenta, w dokumencie rejestracyjnym: pkt 5.1, pkt 6.4 w zakresie opisu umów mających istotne znaczenie dla działalności Emitenta, pkt 7, pkt 8, pkt 14-19, pkt 21- 22, pkt 24, w części ofertowej: pkt 4, pkt 7,
- ✓ Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Józefosławiu gm. Piaseczno, która sporządziła następujące części Prospektu: podsumowanie, czynniki ryzyka poza sporządzonymi przez Doradcę Prawnego, w części rejestracyjnej: pkt 3, pkt 4, pkt 5.2, pkt 6 z wyłączeniem opisu umów mających istotne znaczenie dla działalności Emitenta zawartego w punkcie 6.4, pkt 9-10, pkt 11-13 za wyjątkiem opinii biegłego rewidenta oraz założeń do prognozy wyników finansowych, pkt 23, pkt 25, w dokumencie ofertowym: pkt 2.4, pkt 4-5, pkt 7-9,
- ✓ PKF Consult Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, która sporządziła raport z badania sprawozdań finansowych oraz raport z badania prognoz wyników finansowych oraz sporządziła w części rejestracyjnej: pkt 13.2 oraz 20.1-20.4.
- ✓ Oferującym akcje Emitenta jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska z siedzibą w Warszawie, który sporządził następujące części Prospektu: w części ofertowej pkt. 5-6.1; załączniki nr 2,3 i 4

10.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.

Informacje zbadane przez biegłych rewidentów zostały zaprezentowane w punkcie 13 oraz punkcie 20 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu. W Części IV „Część Ofertowa” Prospektu nie wystąpiły informacje, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów.

Załącznik nr 1 – Statut NETMEDIA SA

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi NETMEDIA Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać firmy skróconej NETMEDIA S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

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

§ 3

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą.

§ 6

Spółka może uczestniczyć w innych spółkach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą, po uzyskaniu zezwoleń wymaganych przepisami prawa.

§ 7

Spółka powstała w wyniku przekształcenia AWP Multimedia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.).

§ 8

Kapitał zakładowy przekształconej Spółki został pokryty mieniem spółki przekształcanej.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 9

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) wydawanie gazet (PKD 22.12.Z);
- 2) wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych (PKD 22.13.Z);
- 3) pozostała działalność wydawnicza (PKD 22.15.Z);
- 4) działalność usługowa związana z poligrafią pozostała (PKD 25.25.Z);
- 5) produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z);
- 6) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów gdzie indziej nie sklasyfikowana (51.18.Z);
- 7) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 51.19.Z);
- 8) sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego i artykułów radiowo – telewizyjnych (PKD 51.43.Z);
- 9) sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego (PKD 51.47.Z);
- 10) sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 51.53.B);

- 11) sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i artykułów użytku domowego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 52.44.Z);
 - 12) sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego oraz artykułów radiowo – telewizyjnych (PKD 52.45.Z);
 - 13) sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.Z);
 - 14) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej (PKD 52.61.Z);
 - 15) pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD 52.63.Z);
 - 16) działalność biur podróży (PKD 63.30.A);
 - 17) działalność agencji podróży (PKD 63.30.B);
 - 18) działalność biur turystycznych (PKD 63.30.C);
 - 19) pozostała działalność turystyczna (PKD 63.30.D);
 - 20) działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 67.13.Z);
 - 21) doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z);
 - 22) działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20.Z);
 - 23) przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z);
 - 24) działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z);
 - 25) Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego (PKD 72.50.Z);
 - 26) pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z);
 - 27) prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk matematyczno – fizycznych i astronomii (PKD 73.10.A);
 - 28) prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G);
 - 29) badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z);
 - 30) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A);
 - 31) zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (PKD 74.14.B);
 - 32) reklama (PKD 74.40.Z);
 - 33) działalność związana z organizacją targów i wystaw (PKD 74.84.A);
 - 34) działalność związana z poprawą kondycji fizycznej (PKD 93.04.Z);
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia albo spełnienia innych wymogów, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności.
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 10

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 800.000,00 (słownie: osiemset tysięcy) złotych i dzieli się na: 8.000.000 (słownie: osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 0000001 do numeru 8000000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą „AWP MULTIMEDIA” Sp. z o.o., przekształconej w spółkę pod firmą NETMEDIA Spółka Akcyjna, którzy złożyli oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształconej.
3. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 11

1. Spółka może wydawać akcje imienne i akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
2. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

4. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.

5. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzone akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h. może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 6 – 7.

6. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której: (a) wyraża zgodę na nabycie przez zarząd akcji własnych w celu umorzenia; (b) przewiduje, w granicach określonych przez art. 348 § 1 k.s.h., określoną część zysku spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia; (c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia; (d) określa maksymalny okres, w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.

7. Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.

8. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi i użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawo głosu z akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, przysługuje akcjonariuszowi.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 12

Organami Spółki są:

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

1. ZARZĄD

§ 13

1. Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

2. Kadencja członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.

§ 14

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

§ 15

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes i Wiceprezes samodzielnie, lub dwóch Członków Zarządu łącznie lub Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 16

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub być członkiem organów w konkurencyjnych podmiotach gospodarczych.

§ 17

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze uchwały. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

§ 18

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 19

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określa Regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

2. RADA NADZORCZA

§ 20

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
2. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięć) lat, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, powołanej przy przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną, której członkowie są powołani na okres jednego roku.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.

§ 21

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia przynajmniej 4 (cztery) razy w roku obrotowym.

§ 22

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub na żądanie co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.
2. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od daty złożenia wniosku lub żądania, o którym mowa w ust. 1. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę, miejsce i proponowany porządek obrad powinno zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na 14 (czternaście) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.
5. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym.

§ 23

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, zgodnie z trybem określonym w § 22 niniejszego Statutu.

§ 24

1. Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i 4 nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach wyżej wymienionych osób.

§ 25

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
 - 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) nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkownika wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa, lub udziału w tych prawach.

§ 26

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

§ 27

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 28

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty w drodze uchwały przez Walne Zgromadzenie.

3. WALNE ZGROMADZENIE

§ 29

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.

§ 30

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.
2. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
4. Akcjonariusze lub akcjonariusz przedstawiający przynajmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również

umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone pisemnie na ręce Zarządu. Żądanie takie powinno być uzasadnione.

5. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad umieszczono określone sprawy na wniosek uprawnionych podmiotów lub które zostało zwołane na podstawie art. 400 k.s.h. wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

6. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

§ 31

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

§ 32

Walne Zgromadzenie uchwała swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 33

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych.

§ 34

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

§ 35

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

- a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- b) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej;
- c) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- d) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- e) uchwalenie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- f) rozwiązanie Spółki.

Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkownika wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa, lub udziału w tych prawach.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 36

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

2. Spółka może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).

3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

§ 37

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpocznie się z chwilą rejestracji Spółki i zakończy 31 grudnia 2006 r.

§ 38

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.
3. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 39

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

§ 40

Ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 41

W sprawach nieuregulowanych Statutem, zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, w tym przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Załącznik nr 2 – Deklaracja

Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Serii B spółki NETMEDIA S.A.
o wartości nominalnej 10 gr. każda w ramach Oferty Publicznej

Charakter deklaracji:
Deklaracja składana po raz pierwszy*
Deklaracja składana po raz kolejny*

Celem niniejszej Deklaracji jest określenie wielkości popytu na emitowane przez NETMEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie („Emitent”) akcje zwykłe na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Niniejsza deklaracja, w przypadku gdy oferowana w niej cena za Akcje Serii B będzie wyższa lub równa ustalonej przez Emitenta Cenie Emisyjnej, może stanowić podstawę do skierowania przez Oferującego zaproszenia do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii B, wstępnie przydzielone przez Zarząd Emitenta. Inwestor ponosi pełną odpowiedzialność za prawidłowość danych zawartych w niniejszej Deklaracji, a w szczególności adresu do korespondencji i numeru faksu, na które powinno być skierowane zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii B.

DANE O INWESTORZE	
Nazwa osoby prawnej/ imię , nazwisko osoby fizycznej	
Siedziba osoby prawnej/adres zamieszkania osoby fizycznej	
REGON lub numer właściwego rejestru zagranicznego/ PESEL osoby fizycznej	
Rezydent	Tak Nie
Osoby upoważnione do składania oświadczeń w imieniu inwestora (dane pełnomocnika)	
Numer i seria dokumentu tożsamości osoby/osób składających deklarację oraz numer PESEL	
Adres do korespondencji	
Telefon	
Faks	

Ja niżej podpisany*/My niżej podpisani* niniejszym oświadczam/oświadczamy*, że zgłaszamy zamiar nabycia Akcji Serii B spółki NETMEDIA S.A.

Liczba zamawianych Akcji Serii B	Słownie:
Deklarowana cena	Słownie:
Wartość zamawianych Akcji	Słownie:

Oświadczenie inwestora składającego Deklarację

Ja niżej podpisany*/My niżej podpisani* w imieniu

..... oświadczam(y), że
(imię i nazwisko/nazwa inwestora)

zapozna (łam, łem , liśmy) się z treścią Prospektu emisyjnego i Statutu spółki NETMEDIA S.A i akceptuję(my) brzmienie statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji Serii B określone w Prospekcie, zgadzam(y) się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii B, niż objęte Deklaracją, lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu Deklaracji zostały podane dobrowolnie.

Wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych ze złożoną przeze mnie Deklaracją Nabycia, przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii B oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

- Przyjmuję(my) do wiadomości i akceptuję(my) wiążący charakter Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.
- W przypadku przydzielenia mi(nam) Akcji Serii B w ramach Listy Wstępnego Przydziału zobowiązuję(jemy) się do opłacenia zapisu na Akcje Serii B.
- Udzielam (y) pełnomocnictwa Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., do złożenia w moim (naszym) imieniu zapisu na Akcje Serii B (zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą Deklarację do czasu przydziału Akcji Serii B w Ofercie Publicznej albo do dnia ogłoszenia o niedojsię emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7. Części IV „Część

Ofertowa” Prospektu), po Cenie Emisyjnej i na liczbę Akcji Serii B, nie większych niż cena i liczba Akcji Serii B wskazana w Deklaracji .

Niniejsze zobowiązanie może być podpisane, w przypadku osób prawnych wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika upoważnionego do złożenia deklaracji nabycia Akcji Serii B spółki NETMEDIA S.A

Data, podpis inwestora składającego deklarację

*Data przyjęcia, pieczęć domu maklerskiego oraz
podpis i pieczęć przyjmującego deklarację*

** niepotrzebne skreślić*

Załącznik nr 3 – Formularz zapisu

wzór

Formularz zapisu na Akcje Serii B spółki NETMEDIA S.A.

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii B spółki NETMEDIA S.A oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 sierpnia 2006 roku. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest 1.000.000 Akcji Serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Serii B przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):.....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
8. Oznaczenie Transzy, w której składany jest zapis TMI TDI
9. Liczba subskrybowanych Akcji Serii B:
(słownie:
10. Cena Emisyjna wynosi xxxx zł
11. Kwota wpłaty na Akcje Serii B: zł (słownie:)
12. Forma wpłaty na Akcje Serii B:
13. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
 gotówka w POK, w którym złożono zapis
 przelew na rachunek subskrybenta nr:
prowadzony przez

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Serii B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii B przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii B oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

*) właściwe zaznaczyć „x”

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii B.

.....

Dyspozycja Deponowania Akcji Serii B spółki NETMEDIA SA

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:

.....

prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego):

.....
.....

wszystkich przydzielonych mi Akcji Serii B Spółki NETMEDIA S.A.

Oświadczenie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje Serii B Spółki NETMEDIA SA., o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....

(data i podpis inwestora)

.....

(data przyjęcia oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję)

Załącznik nr 4 – lista POKów

Lista POK Domów Maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje serii B

1. PUNKTY OBSŁUGI KLIENTÓW DOMU MAKLERSKIEGO BOŚ SA

Lp.	NAZWA POK	kod	miasto	ulica
1	Białystok	15-282	Białystok	Piękna 1
2	Bielsko-Biała	43-300	Bielsko-Biała	Cyniarska 36
3	Bydgoszcz	85-029	Bydgoszcz	Bernardyńska 13
4	Częstochowa	42-200	Częstochowa	Al. NMP 2
5	Gdańsk	80-824	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30
6	Katowice	40-048	Katowice	Kościuszki 43
7	Kielce	25-102	Kielce	Warszawska 31
8	Koszalin	75-950	Koszalin	1 Maja 18/9
9	Kraków	31-100	Kraków	Piłsudskiego 23
10	Leszno	64-100	Leszno	Leszczyńskich 52, II p
11	Poznań	60-523	Poznań	Dąbrowskiego 75/14
12	Rybnik	44-200	Rybnik	ul. Hallera 6
13	Warszawa	00-517	Warszawa	Marszałkowska 78/80
14	Wrocław	50-107	Wrocław	Ul. Sukiennice 5/7