

ANEKS NR 4
do prospektu emisyjnego NETMEDIA SA
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 10 lipca 2008 roku.

Warszawa dnia 23 lipca 2008 roku

W związku z aneksem z dnia 23 lipca 2008 r. do umowy pomiędzy Emitentem a Panem Marianem Szypułą z dnia 27 listopada 2007 roku oraz aneksem z dnia 23 lipca 2008 r. do umowy pomiędzy Emitentem a Panią Bogumiłą Joanną Fiorek z dnia 27 listopada 2007 roku, do prospektu emisyjnego NETMEDIA SA wprowadza się następujące zmiany:

- w pkt. 22.1 Części rejestrowej, str. 206, było:

- 8. Umowa z dnia 27 listopada 2007 roku zawarta między Panem Marianem Szypułą (Sprzedający), a NETMEDIA S.A. (Netmedia lub Emitent), aneksowana dnia 20 marca 2008 r.

Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Sprzedającego na Emitenta własności 99 udziałów w spółce TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, które stanowią 50% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki za łączną cenę sprzedaży nie mniejszą niż 5.740.000 zł (słownie: pięć milionów siedemset czterdzieści tysięcy złotych).

Strony ustaliły, iż cena zapłaty rozłożona została na 6 rat:

Pierwsza rata w wysokości 1.120.000 zł (słownie: jeden milion sto dwadzieścia tysięcy złotych) zapłacona zostanie w terminie 7 dni od podpisania umowy, druga w wysokości 400.000 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) zapłacona zostanie do dnia 15 kwietnia 2008 r., natomiast trzecia rata w wysokości nie mniejszej niż 4.220.000 zł (słownie: cztery miliony dwieście dwadzieścia tysięcy złotych) zapłacona zostanie nie później niż do dnia 31 lipca 2008 r. i będzie powiększona o dodatkową kwotę w wysokości 6% w skali roku, za każdy dzień między dniem dokonania zapłaty a dniem 15 kwietnia 2008 r.

Kolejne trzy raty, częściowo uzależnione od osiąganych przez spółkę wyników, zostały rozłożone w czasie do 2011 roku. Strony ustaliły szczegółowe zasady wyliczenia wartości trzech pozostałych rat, zgodnie z którymi:

- Wysokość czwartej raty będzie wynosić 240.000 zł (minimalna wysokość raty) powiększone o pierwszą premię w wysokości kwoty stanowiącej połowę różnicy pomiędzy skorygowanym zyskiem netto za rok 2008 do wysokości poziomu progu pierwszej premii na rok 2008 a kwotą bazową na rok 2008 i następnie powiększone o drugą premię w wysokości stanowiącej sześć dziesiątych różnicy pomiędzy skorygowanym zyskiem netto za rok 2008, a kwotą równą poziomowi progu pierwszej premii na rok 2008. Poziom progu pierwszej premii na rok 2008 będzie równy wartości kwoty bazowej na rok 2008 powiększonej o 10% i będzie wynosić 1.375.000 zł, poziom progu drugiej premii na rok 2008 będzie równy wartości kwoty bazowej powiększonej o 25% i będzie wynosić 1.562.500 zł, zaś wartość kwoty bazowej na rok 2008 będzie wynosić 1.250.000 zł. Warunkiem koniecznym do uzyskania pierwszej premii jest uzyskanie skorygowanego zysku netto za rok 2008 w wysokości 1.375.000 zł, zaś warunkiem koniecznym do uzyskania drugiej premii jest uzyskanie skorygowanego zysku netto za ten sam rok w wysokości 1.562.500 zł.
- Wysokość piątej raty będzie wyliczona według tego samego wzoru, według którego wyliczona zostanie wysokość czwartej raty, przy czym podstawą do określenia wysokości piątej raty jest wartość skorygowanego zysku netto za rok 2009, wartość kwoty bazowej na rok 2009 równa będzie wartości skorygowanego zysku netto za rok 2008, a poziomy progu pierwszej i drugiej premii oparte będą na wartości kwoty bazowej na rok 2009.
- Wysokość szóstej raty będzie wyliczona według tego samego wzoru, według którego wyliczona zostanie wysokość czwartej i piątej raty, przy czym podstawą do określenia wysokości szóstej raty jest wartość skorygowanego zysku netto za rok 2010, wartość kwoty bazowej na rok 2010 równa będzie wartości skorygowanego zysku netto za rok 2009, a poziomy progu pierwszej i drugiej premii oparte będą na wartości kwoty bazowej na rok 2010.

Na potrzeby wyliczenia szóstej raty nie obowiązuje minimalna wartość raty w wysokości 240.000 zł, tak jak to miało miejsce w przypadku wyliczania czwartej i piątej raty, obowiązują jedynie pierwsza i druga premia na rok 2010.

W przypadku, gdy do 31 lipca 2008 r. Emitent nie wpłaci trzeciej raty na konto Sprzedającego, Sprzedający ma prawo w terminie do 10 sierpnia 2008 r. odstąpić od umowy bez wyznaczania terminu dodatkowego przez złożenie oświadczenia Emitentowi.

Z tytułu niewykonania przez Netmedia zobowiązań umownych skutkujących odstąpieniem od umowy przez Sprzedającego, Netmedia zapłaci Sprzedającemu karę umowną w wysokości równej sumie pierwszej i drugiej raty. Zapłata kary umownej nastąpi przez potrącenie przysługującej Emitentowi kwoty tytułem zwrotu pierwszej i drugiej raty na co Emitent i Sprzedający wyrażają zgodę. Sprzedający ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach kodeksu cywilnego, jeżeli kara umowna nie pokryje w całości powstałej szkody.

Umowa istotna ze względu na przedmiot (przejęcie kontroli nad innym przedsiębiorcą) oraz wartość.

9. Umowa z dnia 27 listopada 2007 roku zawarta między Panią Bogumiłą Joanną Fiorek (Sprzedającym), a NETMEDIA S.A. (Netmedia lub Emitent), aneksowana dnia 20 marca 2008 r.

Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Sprzedającego na Emitenta własności 99 udziałów w spółce TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, które stanowią 50% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki za łączną cenę sprzedaży w wysokości nie mniejszej niż 5.500.000 zł (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy złotych).

Cena sprzedaży zostanie zapłacona w 3 ratach i częściowo będzie zależeć od terminu płatności trzeciej raty. Pierwsza rata w wysokości 1.000.000 zł zapłacona zostanie w terminie 7 dni od podpisania umowy, druga rata w wysokości 400.000 zł zapłacona zostanie do dnia 15 kwietnia 2008 r., natomiast trzecia rata w minimalnej wysokości 4.100.000 zł zapłacona zostanie nie później niż do dnia 31 lipca 2008 r. i będzie powiększona o dodatkową kwotę w wysokości 6% w skali roku, za każdy dzień między dniem dokonania zapłaty a dniem 15 kwietnia 2008 r.

W przypadku, gdy do 31 lipca 2008 r. Netmedia nie wpłaci trzeciej raty na konto Sprzedającego, Sprzedający ma prawo w terminie do 10 sierpnia 2008 r. odstąpić od umowy bez wyznaczania terminu dodatkowego przez złożenie oświadczenia Emitentowi.

Z tytułu niewykonania przez Netmedia zobowiązań umownych skutkujących odstąpieniem od umowy przez Sprzedającego, Netmedia zapłaci Sprzedającemu karę umowną w wysokości równej sumie pierwszej i drugiej raty. Zapłata kary umownej nastąpi przez potrącenie przysługującej Emitentowi kwoty tytułem zwrotu pierwszej i drugiej raty na co Emitent i Sprzedający wyrażają zgodę. Sprzedający ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach kodeksu cywilnego, jeżeli kara umowna nie pokryje w całości powstałej szkody.

Umowa istotna ze względu na przedmiot (przejęcie kontroli nad innym przedsiębiorcą) oraz wartość.

Jest:

8. Umowa z dnia 27 listopada 2007 roku zawarta między Panem Marianem Szypuła (Sprzedający), a NETMEDIA S.A. (Netmedia lub Emitent), aneksowana dnia 20 marca 2008 r. oraz dnia 23 lipca 2008 r.

Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Sprzedającego na Emitenta własności 99 udziałów w spółce TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, które stanowią 50% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki za łączną cenę sprzedaży nie mniejszą niż 5.740.000 zł (słownie: pięć milionów siedemset czterdzieści tysięcy złotych).

Strony ustaliły, iż cena zapłaty rozłożona została na 6 rat:

Pierwsza rata w wysokości 1.120.000 zł (słownie: jeden milion sto dwadzieścia tysięcy złotych) zapłacona zostanie w terminie 7 dni od podpisania umowy, druga w wysokości 400.000 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) zapłacona zostanie do dnia 15 kwietnia 2008 r., natomiast trzecia rata w wysokości nie mniejszej niż 4.220.000 zł (słownie: cztery miliony dwieście dwadzieścia tysięcy złotych) zapłacona zostanie nie później niż do dnia **15 września 2008 r.** i będzie powiększona o dodatkową kwotę w wysokości 6% w skali roku, za każdy dzień między dniem dokonania zapłaty a dniem 15 kwietnia 2008 r.

Kolejne trzy raty, częściowo uzależnione od osiągniętych przez spółkę wyników, zostały rozłożone w czasie do 2011 roku. Strony ustaliły szczegółowe zasady wyliczenia wartości trzech pozostałych rat, zgodnie z którymi:

- Wysokość czwartej raty będzie wynosić 240.000 zł (minimalna wysokość raty) powiększone o pierwszą premię w wysokości kwoty stanowiącej połowę różnicy pomiędzy skorygowanym zyskiem netto za rok 2008 do wysokości poziomu progu pierwszej premii na rok 2008 a kwotą bazową na rok 2008 i następnie powiększone o drugą premię w wysokości stanowiącej sześć dziesiątych różnicy pomiędzy skorygowanym zyskiem netto za rok 2008, a kwotą równą poziomowi progu pierwszej premii na rok 2008. Poziom progu pierwszej premii na rok 2008 będzie równy wartości kwoty bazowej na rok 2008 powiększonej o 10% i będzie wynosić 1.375.000 zł, poziom progu drugiej premii na rok 2008 będzie równy wartości kwoty bazowej powiększonej o 25% i będzie wynosić 1.562.500 zł, zaś wartość kwoty bazowej na rok 2008 będzie wynosić 1.250.000 zł. Warunkiem koniecznym do uzyskania pierwszej premii jest uzyskanie skorygowanego zysku netto za rok 2008 w wysokości 1.375.000 zł, zaś warunkiem koniecznym do uzyskania drugiej premii jest uzyskanie skorygowanego zysku netto za ten sam rok w wysokości 1.562.500 zł.
- Wysokość piątej raty będzie wyliczona według tego samego wzoru, według którego wyliczona zostanie wysokość czwartej raty, przy czym podstawą do określenia wysokości piątej raty jest wartość skorygowanego zysku netto za rok 2009, wartość kwoty bazowej na rok 2009 równa będzie wartości skorygowanego zysku netto za rok 2008, a poziomy progu pierwszej i drugiej premii oparte będą na wartości kwoty bazowej na rok 2009.
- Wysokość szóstej raty będzie wyliczona według tego samego wzoru, według którego wyliczona zostanie wysokość czwartej i piątej raty, przy czym podstawą do określenia wysokości szóstej raty jest wartość skorygowanego zysku netto za rok 2010, wartość kwoty bazowej na rok 2010 równa będzie wartości skorygowanego zysku netto za rok 2009, a poziomy progu pierwszej i drugiej premii oparte będą na wartości kwoty bazowej na rok 2010. Na potrzeby wyliczenia szóstej raty nie obowiązuje minimalna wartość raty w wysokości 240.000 zł, tak jak to miało miejsce w przypadku wyliczenia czwartej i piątej raty, obowiązując jedynie pierwsza i druga premia na rok 2010.

W przypadku, gdy do 15 września 2008 r. Emitent nie wpłaci trzeciej raty na konto Sprzedającego, Sprzedający ma prawo w terminie do **25 września 2008 r.** odstąpić od umowy bez wyznaczania terminu dodatkowego przez złożenie oświadczenia Emitentowi.

Z tytułu niewykonania przez Netmedia zobowiązań umownych skutkujących odstąpieniem od umowy przez Sprzedającego, Netmedia zapłaci Sprzedającemu karę umowną w wysokości równej sumie pierwszej i drugiej raty. Zapłata kary umownej nastąpi przez potrącenie przysługującej Emitentowi kwoty tytułem zwrotu pierwszej i drugiej raty na co Emitent i Sprzedający wyrażają zgodę. Sprzedający ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach kodeksu cywilnego, jeżeli kara umowna nie pokryje w całości powstałej szkody.

Umowa istotna ze względu na przedmiot (przejęcie kontroli nad innym przedsiębiorcą) oraz wartość.

9. Umowa z dnia 27 listopada 2007 roku zawarta między Panią Bogumiłą Joanną Fiorek (Sprzedającym), a NETMEDIA S.A. (Netmedia lub Emitent), aneksowana dnia 20 marca 2008 r. oraz dnia 23 lipca 2008 r.

Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Sprzedającego na Emitenta własności 99 udziałów w spółce TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, które stanowią 50% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki za łączną cenę sprzedaży w wysokości nie mniejszej niż 5.500.000 zł (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy złotych).

Cena sprzedaży zostanie zapłacona w 3 ratach i częściowo będzie zależeć od terminu płatności trzeciej raty. Pierwsza rata w wysokości 1.000.000 zł zapłacona zostanie w terminie 7 dni od podpisania umowy, druga rata w wysokości 400.000 zł zapłacona zostanie do dnia 15 kwietnia 2008 r., natomiast trzecia rata w minimalnej wysokości 4.100.000 zł zapłacona zostanie nie później niż do dnia **15 września 2008 r.** i będzie powiększona o dodatkową kwotę w wysokości 6% w skali roku, za każdy dzień między dniem dokonania zapłaty a dniem 15 kwietnia 2008 r.

W przypadku, gdy do 15 września 2008 r. Netmedia nie wpłaci trzeciej raty na konto Sprzedającego, Sprzedający ma prawo w terminie do **25 września 2008 r.** odstąpić od umowy bez wyznaczania terminu dodatkowego przez złożenie oświadczenia Emitentowi.

Z tytułu niewykonania przez Netmedia zobowiązań umownych skutkujących odstąpieniem od umowy przez Sprzedającego, Netmedia zapłaci Sprzedającemu karę umowną w wysokości równej sumie pierwszej i drugiej raty. Zapłata kary umownej nastąpi przez potrącenie przysługującej Emitentowi kwoty tytułem zwrotu pierwszej i drugiej raty na co Emitent i Sprzedający wyrażają zgodę. Sprzedający ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach kodeksu cywilnego, jeżeli kara umowna nie pokryje w całości powstałej szkody.

Umowa istotna ze względu na przedmiot (przejęcie kontroli nad innym przedsiębiorcą) oraz wartość.

- w pkt 1 Czynniki ryzyka, str. 23 było:

Ryzyko związane z odstąpieniem przez sprzedawców od umów zakupu przez Emitenta udziałów TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o.

Mając na uwadze możliwość odstąpienia przez Mariana Szypułę od zawartej przez niego z Emitentem umowy z dnia 27 listopada 2007 roku, a także możliwość odstąpienia przez Bogusławę Fiorek od zawartej przez nią z Emitentem umowy z dnia 27 listopada 2007 roku, w przypadku, gdy do 31 lipca 2008 r. Emitent nie wpłaci trzeciej raty ceny w zamian za nabywane udziały TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o., w przypadku każdej z tych umów, istnieje ryzyko konieczności zwrotu przez Emitenta 99 udziałów w spółce TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o. na rzecz Mariana Szypuły oraz takiej samej ilości udziałów w tej spółce na rzecz Bogumiły Fiorek, które razem stanowią wszystkie 198 udziałów tej spółki. Tym samym Emitent straciłby udziały w podmiocie zależnym, które łącznie dają mu 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W przypadku odstąpienia od umowy przez jedną z wyżej wymienionych osób, Emitent utraciłby połowę udziałów w podmiocie zależnym, które dają mu 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. W obu przypadkach Emitent utraciłby kontrolę nad TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o. Szczegółowe warunki obu umów, w tym prawo odstąpienia od tych umów zostały opisane w punkcie 22 Dokumentu rejestracyjnego.

Emitent pragnie jednak zwrócić uwagę, że powyższe ryzyko jest niewielkie, zważywszy na fakt, że środki uzyskane z emisji Akcji Serii F będą wystarczające na pokrycie zobowiązań wynikających z umów zawartych z Marianem Szypułą oraz Bogumiłą Fiorek. W przypadku, gdy środki pozyskane z emisji Akcji Serii F okażą się niewystarczające na pokrycie tych zobowiązań, Emitent użyje środków pochodzących z wypracowanych zysków, pożyczek lub kredytów bankowych. Terminowa zapłata przez Emitenta trzecich rat ceny w zamian za nabywane, odpowiednio od Mariana Szypuły oraz Bogumiły Fiorek, udziały TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o. wyeliminuje możliwość odstąpienia ww. osób od zawartych z Emitentem umów.

Jest:

Ryzyko związane z odstąpieniem przez sprzedawców od umów zakupu przez Emitenta udziałów TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o.

Mając na uwadze możliwość odstąpienia przez Mariana Szypułę od zawartej przez niego z Emitentem umowy z dnia 27 listopada 2007 roku, a także możliwość odstąpienia przez Bogusławę Fiorek od zawartej przez nią z Emitentem umowy z dnia 27 listopada 2007 roku, w przypadku, gdy do 15 września 2008 r. Emitent nie wpłaci trzeciej raty ceny w zamian za nabywane udziały TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o., w przypadku każdej z tych umów, istnieje ryzyko konieczności zwrotu przez Emitenta 99 udziałów w spółce TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o. na rzecz Mariana Szypuły oraz takiej samej ilości udziałów w tej spółce na rzecz Bogumiły Fiorek, które razem stanowią wszystkie

198 udziałów tej spółki. Tym samym Emitent straciłby udziały w podmiocie zależnym, które łącznie dają mu 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W przypadku odstąpienia od umowy przez jedną z wyżej wymienionych osób, Emitent utraciłby połowę udziałów w podmiocie zależnym, które dają mu 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. W obu przypadkach Emitent utraciłby kontrolę nad TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o. Szczegółowe warunki obu umów, w tym prawo odstąpienia od tych umów zostały opisane w punkcie 22 Dokumentu rejestracyjnego.

Emitent pragnie jednak zwrócić uwagę, że powyższe ryzyko jest niewielkie, zważywszy na fakt, że środki uzyskane z emisji Akcji Serii F będą wystarczające na pokrycie zobowiązań wynikających z umów zawartych z Marianem Szypułą oraz Bogumiłą Fiorek. W przypadku, gdy środki pozyskane z emisji Akcji Serii F okażą się niewystarczające na pokrycie tych zobowiązań, Emitent użyje środków pochodzących z wypracowanych zysków, pożyczek lub kredytów bankowych. Terminowa zapłata przez Emitenta trzech rat ceny w zamian za nabywane, odpowiednio od Mariana Szypuły oraz Bogumiły Fiorek, udziały TAU Agencja Turystyczna Sp. z o.o. wyeliminuje możliwość odstąpienia ww. osób od zawartych z Emitentem umów.