

**Aneks Nr 1 zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego
Numer PW/DIF/E/4100/439A1/59/444/U/2006 w dniu 26 października 2006 r.
do Prospektu Emisyjnego Spółki MULTIMEDIA POLSKA S.A.
zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 20 października 2006 r.**

Aktualizacja Prospektu Emisyjnego spółki MULTIMEDIA POLSKA S.A. poprzez Aneks z dnia 24 października 2006 r.

Oferta publiczna przeprowadzana na podstawie prospektu emisyjnego stanowi część oferty globalnej. Równolegle do oferty publicznej, przeprowadzana jest oferta międzynarodowa będąca ofertą prywatną skierowaną do kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej zgodnie z Przepisem 144A Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz innych inwestorów instytucjonalnych poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki Północnej (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) na mocy Regulacji S Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Oferta międzynarodowa przeprowadzana jest na podstawie odrębnego dokumentu w języku angielskim. W związku z uzgodnieniem treści tego dokumentu w dniu 23 października 2006 roku do Prospektu wprowadza się poniższe zmiany. Do Prospektu wprowadza się również zmiany dotyczące informacji o kapitale zakładowym, które wynikają z zamiany pozostałej części akcji imiennych serii A i E na akcje na okaziciela. Obecnie wszystkie akcje Spółki za wyjątkiem akcji imiennej serii B są akcjami na okaziciela.

- 1. Na stronie 1 Prospektu, w rozdziale „Zastrzeżenie”, ostatnie zdanie w szóstym akapicie zastępuje się zdaniem o następującym brzmieniu:**

„Wszelkie zyski oraz straty Menedżera Stabilizującego w związku z transakcjami stabilizacyjnymi, w tym w związku z wykonaniem Opcji Stabilizacyjnej, będą realizowane przez Menedżera Stabilizującego na rachunek TRI MEDIA HOLDINGS.”

- 2. Na str. 7 Prospektu, w rozdziale „Podsumowanie” ostatnie zdanie w czwartym akapicie zastępuje się zdaniem o następującym brzmieniu:**

„Nasze sieci telewizji kablowej zostały w sposób znaczący zmodernizowane tak, że na dzień 30 czerwca 2006 roku w 86% naszych sieci (biorąc pod uwagę liczbę lokali okablowanych) możliwe jest przesyłanie sygnału w paśmie przenoszenia 862 MHz oraz w 81% sieci możliwa jest dwukierunkowa transmisja danych. Dwukierunkowa transmisja danych w naszych sieciach jest konieczna w celu oferowania naszym klientom usług szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz usług telefonicznych z wykorzystaniem sieci telewizji kablowej.”

- 3. Na stronie 13 Prospektu, w rozdziale „Podsumowanie”, w punkcie „Podsumowanie warunków Oferty”, część „Menedżerowie” zastępuje się tekstem o następującym brzmieniu:**

„Menedżerowie	Bank Austria Creditanstalt AG UBS Limited
Oferujący	CA IB Securities S.A.”

- 4. Na stronie 14 Prospektu, w rozdziale „Podsumowanie”, w punkcie „Podsumowanie warunków Oferty”, część „Ograniczenia zbywalności” zastępuje się tekstem o następującym brzmieniu:**

„Ograniczenia zbywalności	Spółka oraz wszyscy obecni akcjonariusze Spółki (za wyjątkiem ABN AMRO Ventures, który zamierza sprzedać w ramach Oferty Globalnej wszystkie posiadane Akcje, za wyjątkiem jednej Akcji Serii B) zobowiążą się, że bez uprzedniej pisemnej zgody Menedżerów, nie będą, bezpośrednio lub pośrednio, oferować, sprzedawać, zobowiązywać się do sprzedaży, sprzedawać opcji lub zobowiązywać się do nabycia lub sprzedaży lub wykonania opcji sprzedaży, nabywać opcji lub zobowiązywać się do sprzedaży, udzielać opcji, praw lub warrantów uprawniających do nabycia, zastawiać, pożyczać ani w jakikolwiek inny sposób rozporządzać Akcjami lub innymi papierami wartościowymi, zamiennymi lub wymiennymi na Akcje lub innymi papierami wartościowymi powiązanymi z Akcjami, przez okres od dnia zawarcia Umowy Subemisyjnej do upływu 180 dni od daty pierwszego notowania Akcji na GPW. Spółka zobowiązała się ponadto nie emitować żadnych Akcji w tym okresie, bez uprzedniej pisemnej zgody Menedżerów.”
---------------------------	---

- 5. Na stronie 14 Prospektu, w rozdziale „Podsumowanie”, w punkcie „Podsumowanie warunków Oferty” w części „Opcja Stabilizacyjna” ostatnie zdanie zastępuje się zdaniem o następującym brzmieniu:**

„Wszelkie zyski oraz straty Menedżera Stabilizującego w związku z transakcjami stabilizacyjnymi, w tym w związku z wykonaniem Opcji Stabilizacyjnej, będą realizowane przez Menedżera Stabilizującego na rachunek TRI MEDIA HOLDINGS.”

6. Na stronie 19 Prospektu, w rozdziale „Podsumowanie”, w punkcie „Podsumowanie danych operacyjnych, przypis nr 1 i nr 7 otrzymuje następujące brzmienie, zaś na końcu tabeli przy pozycji zatytułowanej „Średni miesięczny przychód na abonenta usługi Triple Play w PLN ARPU (PLN/Abonenci/mies.)” zmienia się numerację przypisu z 13 na 17 oraz dodaje nowy przypis 17 o następującym brzmieniu:
- „(1) Na podstawie połączonych danych operacyjnych oraz danych finansowych Grupy Multimedia Polska i spółek Grupy TeleNet (w ujęciu pro forma) za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2005 roku.”
- „(7) Nie obejmuje jednostek generowania przychodu (RGU) z tytułu oferowania Programów Premium.”
- „(17) Przychody wykazane za dany okres z tytułu usług pakietowych Triple Play, podzielone przez liczbę miesięcy w danym okresie oraz przez średnią liczbę abonentów korzystających z tej usługi w tym okresie (zwracamy uwagę, że średnia liczba abonentów Triple Play w danym okresie może się różnić od średniej liczby abonentów tej usługi na koniec okresu). Przychody wykazane z tytułu usługi Triple Play zostały obliczone w oparciu o dane zawarte w naszym systemie bilingowym.”
7. Na stronie 26 Prospektu, w rozdziale „Czynniki ryzyka”, w punkcie „Mamy znaczące zobowiązania związane (...)” dwa pierwsze zdania otrzymują następujące brzmienie:
- „Na dzień 30 czerwca 2006 roku, nasze całkowite skonsolidowane zadłużenie wyniosło około 414 mln PLN (wliczając zobowiązania długoterminowe oraz krótkoterminowe, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki), podczas gdy nasz kapitał własny wynosił około 229 mln PLN. Wskaźnik wysokości oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek do skorygowanego EBITDA (w ujęciu pro forma) za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2006 roku wynosił 2,36.”
8. Na stronie 27 Prospektu, w rozdziale „Czynniki ryzyka”, w punkcie „Wzrost oprocentowania naszego zadłużenia (...)” w pierwszym paragrafie pierwsze zdanie otrzymuje następujące brzmienie:
- „Część naszego zadłużenia oprocentowana jest według zmiennych stóp procentowych – obecnie na poziomie stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych w PLN powiększonej o marżę w wysokości 0,75% (z zastrzeżeniem jej zmniejszania do 0,65% lub zwiększania do nie więcej niż 0,90% na określonych warunkach).”
9. Na stronie 38 Prospektu, w rozdziale „Wykorzystanie środków z emisji”, na końcu przedostatniego akapitu dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:
- „Ponadto, na dzień zakończenia Oferty Globalnej lub niezwłocznie po jej zakończeniu, spodziewamy się otrzymać od ABN AMRO kwotę około 6 milionów PLN z tytułu zwrotu zaliczki jaką wypłaciliśmy ABN AMRO zgodnie z Umową Przedwstępną (Patrz: Transakcje z podmiotami powiązanymi – Umowy pomiędzy akcjonariuszami – Warunki na których ABN AMRO Ventures przestanie być akcjonariuszem Spółki).”
10. Na stronie 41 Prospektu, w rozdziale „Kapitalizacja i zadłużenie”, tabelę zatytułowaną „Kapitalizacja i zadłużenie” zastępuje się nową tabelą o następującym brzmieniu:

Kapitalizacja i zadłużenie	W ujęciu rzeczywistym na dzień 31 sierpnia 2006 r. (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe	9 610
Zabezpieczone (oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki)	6 344
Gwarantowane	–
Niezabezpieczone/niegwarantowane	3 266
Zadłużenie długoterminowe (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	495 580
Zabezpieczone (oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki)	491 750
Gwarantowane	–
Niezabezpieczone/niegwarantowane	3 830
Kapitał własny	249 060
Kapitał podstawowy	136 912
Nadwyżka ze sprzedaży Akcji powyżej ich wartości nominalnej	37 499
Kapitał zapasowy	21 381
Kapitał z aktualizacji wyceny	–
Zyski zatrzymane	53 268
Łączna kapitalizacja i zadłużenie	754 250

Kapitalizacja i zadłużenie	W ujęciu rzeczywistym na dzień 31 sierpnia 2006 r. (tys. zł)
Środki pieniężne	13 961
Ekwiwalenty środków pieniężnych	–
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	–
A) Płynność finansowa (suma powyższych pozycji)	13 961
B) Bieżące należności finansowe	98 708
Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	4 879
Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	–
Inne krótkoterminowe zadłużenia finansowe	4 731
C) Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	9 610
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C-B-A)	-103 059
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe:	
Kredyt konsorcjalny	488 772
Kredyt w rachunku bieżącym	–
Wyemitowane obligacje	–
Inne długoterminowe zadłużenie i inne kredyty i pożyczki	6 808
Długoterminowe zadłużenie finansowe netto	495 580
Zadłużenie finansowe netto	392 522

11. Na stronie 63 Prospektu, w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Koszty wynagrodzeń”, ostatnie zdanie w drugim akapicie otrzymuje następujące brzmienie:

„Na wzrost kosztów wynagrodzeń miało wpływ zwiększenie premii i wynagrodzeń oraz odprawy miesięczne.”

12. Na stronie 65 Prospektu, w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Przychody ze sprzedaży”, podpunkt „Telewizja kablowa” w tabeli określenie: „(w tys. zł)” ulega zmianie na: „w mln zł”.

13. Na stronie 70 Prospektu, w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Przychody ze sprzedaży”, podpunkt „Telewizja kablowa” w tabeli określenie: „(w tys. zł)” ulega zmianie na: „w mln zł”.

14. Na stronie 72 Prospektu, w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, punkt „Koszty Finansowe” otrzymuje następujące brzmienie:

„Koszty finansowe spadły o 2,5 mln zł, czyli 19,1% z 13,2 mln zł w 2003 r. do 10,7 mln zł w 2004 r. i stanowiły 9,3% łącznych przychodów w roku 2003 i 5,5% w roku 2004. Koszty finansowe spadły głównie z powodu niewystąpienia ujemnych różnic kursowych (w 2003 r. różnice te wyniosły 2,7 mln zł i były spowodowane deprecjacją złotówki wobec euro, co wpłynęło na wycenę kredytu zaciągniętego w ING Banku). W 2004 r. wystąpił spadek wysokości odsetek od innych zobowiązań (2,5 mln zł) przy jednoczesnym wzroście opłat i odsetek od kredytów bankowych (2,4 mln zł). W 2003 r. zyski i straty z różnic kursowych w związku z kredytem udzielonym przez ING Bank równe były kwocie 5,4 mln EUR oraz pożyczką w wysokości 11,5 mln USD udzieloną przez jednostkę powiązaną.”

15. Na stronie 73 Prospektu, w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej” drugie zdanie w paragrafie trzecim otrzymuje następujące brzmienie:

„Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w porównaniu z rokiem 2003 wzrosły z 67,8 mln zł do 90,0 mln zł w roku 2004. Wzrost ten wynika ze wzrostu zysku brutto o 27,9 mln zł, wzrostu amortyzacji i umorzenia o 3,5 mln zł, zmiany wyniku korekt z tytułu różnic kursowych (z ujemnych różnic w wysokości około 2,3 mln zł w 2003 r. na dodatnie w wysokości około 12,3 mln zł w 2004 r.), która wyniosła łącznie 14,5 mln zł, wzrostu kapitału obrotowego o około 7,1 mln zł oraz wzrostu zapłaconego podatku dochodowego o 1,8 mln zł.”

16. Na stronie 73 Prospektu, w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej” drugie zdanie w paragrafie czwartym otrzymuje następujące brzmienie:

„Zmiana stanu korekt wynika z głównej mierze ze zmniejszenia wartości kapitału obrotowego o około 12,6 mln zł.”

17. Na stronie 74 Prospektu, w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Nakłady Kapitałowe” tabela „Nakłady kapitałowe” otrzymuje następujące brzmienie:

	Za rok zakończony 31 grudnia			Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca
	2003	2004	2005	2006
	(w mln zł)			
Rozbudowa i modernizacja sieci	37,9	54,0	21,4	31,2
Wprowadzenie usługi telefonii	0,0	3,0	28,1	14,1
Inne (IT, modernizacja pomieszczeń)	11,0	21,0	23,4	8,6
Środki transportu	4,2	4,5	2,2	0,5
Zakup sieci i udziałów operatorów	98,0	1,4	107,6	1,2
Razem nakłady kapitałowe	151,1	83,9	182,7	55,6

18. Na stronie 74 Prospektu, w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Nakłady Kapitałowe” drugi paragraf pod tabelą otrzymuje następujące brzmienie:

„Spółka poniosła nakłady kapitałowe w wysokości 151,1 mln zł, 83,9 mln zł i 182,7 mln zł odpowiednio za lata zakończone 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2004 r. i 31 grudnia 2005 r. odpowiednio. W pierwszym półroczu 2006 r. Spółka wydała 55,6 mln zł na nakłady inwestycyjne. W ostatnich trzech latach Spółka finansowała wydatki inwestycyjne głównie za pomocą środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz, w mniejszym stopniu, przy pomocy zadłużenia zewnętrznego.”

19. Na stronie 75 Prospektu, w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Zobowiązania dotyczące zawartych umów” w tabelach dotyczących danych na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz 30 czerwca 2006 roku wyrażenie „w tys. zł” ulega zmianie na „w mln zł”. Ponadto wyrażenie „2–3 lata” w trzeciej kolumnie ulega zmianie na „1–3 lata” oraz wyrażenie „4–5 lat” w czwartej kolumnie ulega zmianie na „3–5 lat”.

20. Na stronie 79 Prospektu, w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Zarządzanie ryzykiem płynności” ostatnie zdanie w pierwszym paragrafie otrzymuje następujące brzmienie:

„Na dzień 30 czerwca 2006 r. wykorzystanie kredytu konsorcjalnego wyniosło 395,0 mln zł, a kredytu w rachunku bieżącym 3,2 mln zł.”

21. Na stronie 105 Prospektu, w rozdziale „Opis naszej działalności”, w punkcie „Usługi hurtowe i międzyoperatorskie” pierwszy paragraf na stronie otrzymuje następujące brzmienie:

„W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. koszty przez nas poniesione z tytułu opłat międzyoperatorskich kształtowały się na poziomie 10,4 mln PLN, a przychody z tego tytułu wyniosły 10,3 mln PLN. Za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. kwoty te wyniosły odpowiednio 18,9 mln PLN oraz około 16,8 mln PLN (w ujęciu pro forma).”

22. Na stronie 130 Prospektu, w rozdziale „Zarządzanie i nadzór”, w punkcie „Rada Nadzorcza” przedostatnie zdanie w pierwszym paragrafie otrzymuje następujące brzmienie:

„Powyższe uprawnienie ABN AMRO Ventures wygaśnie w przypadku zaistnienia jednego ze zdarzeń, określonych w § 10 ust. 3 Statutu nie później jednak niż w dniu, w którym Akcje stanowiące nie mniej niż 6,22% ogólnej liczby Akcji zostaną nabyte w ofercie publicznej. Niezależnie od powyższego, w określonych przypadkach Rada Nadzorcza może zostać wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami.”

23. Na stronie 131 Prospektu, w rozdziale „Zarządzanie i nadzór” drugie zdanie w piątym paragrafie otrzymuje następujące brzmienie:

„W przypadku równej liczby głosów oddanych „za” oraz „przeciw” podjęciu uchwały Przewodniczący Rady Nadzorczej ma głos rozstrzygający. Niezależnie od powyższego, tak długo jak ABN AMRO Ventures jest uprawniona do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej, ale w żadnym przypadku nie dłużej niż do dnia, w którym Akcje stanowiące nie mniej niż 6,22% ogólnej liczby Akcji zostaną nabyte w ofercie publicznej, podjęcie uchwały w następujących sprawach będzie wymagać oddania głosu „za” podjęciem uchwały przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez ABN AMRO Ventures.”

24. Na stronie 136 Prospektu, w rozdziale „Transakcje z podmiotami powiązanymi” ostatnie zdanie wstępu otrzymuje następujące brzmienie:

„Poniżej przedstawione zostały informacje o istotnych transakcjach zawartych przez nas z podmiotami powiązanymi w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi, jak również o transakcjach przeprowadzonych po 30 czerwca 2006 roku.”

25. Na stronie 139 Prospektu, w rozdziale „Umowy finansowe i inne istotne umowy”, w punkcie „Kwota kredytu” drugi paragraf otrzymuje następujące brzmienie:

„Na dzień 30 czerwca 2006 roku, kredyt został przez nas wykorzystany w łącznej kwocie 394.978.928 PLN w tym 295.000.000 z tytułu transzy A oraz 99.978.928 z tytułu transzy B. Ponadto w dniu 11 lipca 2006 roku pociągnęliśmy środki w wysokości 100.000.000 PLN udostępnione nam w ramach transzy C kredytu.”

26. Na stronie 140 Prospektu, w rozdziale „Umowy finansowe i inne istotne umowy”, w punkcie „Odsetki i prowizje” na końcu pierwszego paragrafu na stronie dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:

„Obecnie wynosi WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych w PLN powiększonej o marżę w wysokości 0,75%.”

27. Zmianie ulega informacja o akcjach serii A i akcjach serii E – obecnie wszystkie akcje Spółki, za wyjątkiem akcji imiennej serii B, są akcjami na okaziciela. Informację o kapitale zakładowym na str. 145, w rozdziale „Akcje i Kapitał Zakładowy” zastępuje się tekstem o następującym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy

Nasz kapitał zakładowy wynosi 136.912.273 zł i dzieli się na 136.912.273 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 63.590.876 akcji na okaziciela serii A;
- 1 akcję imienną serii B;
- 8.245.623 akcje na okaziciela serii C;
- 32.205.874 akcje na okaziciela serii D;
- 32.869.899 akcji na okaziciela serii E.

Akcje wszystkich Serii, z wyjątkiem Serii B inkorporują te same prawa.”

W związku z powyższym zmianie ulegają również definicje Akcji serii A i E na stronie 268, które obecnie otrzymują następujące brzmienie:

Akcje Serii A

63.590.876 akcji na okaziciela serii A Multimedia Polska S.A. o wartości nominalnej 1 PLN każda;

Akcje Serii E

32.869.899 akcji na okaziciela serii E Multimedia Polska S.A. o wartości nominalnej 1 PLN każda;

28. Na stronie 161 Prospektu, w rozdziale „Warunki Oferty”, treść punktu „Umowa o subemisję” zastępuje się tekstem o następującym brzmieniu:

„Umowa o subemisję

Z zastrzeżeniem warunków umowy o subemisję inwestycyjną („Umowa Subemisyjna”), która ma zostać zawarta pomiędzy Spółką, Wprowadzającymi, UBS Limited (adres: 1 Finsbury Avenue, Londyn EC2M 2PP, Wielka Brytania) i Bank Austria Creditanstalt AG (adres: Vordere Zollamtstrasse 13, 1030 Wiedeń, Austria) oraz Centralnym Domem Maklerskim Pekao S.A. (adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa, Polska) (łącznie „Subemitenci”), a także CA IB Securities S.A., każdy z Subemitentów zobowiąże się znaleźć subskrybentów Nowych Akcji lub nabywców Akcji Istniejących, bądź samodzielnie subskrybować lub nabyć, po Cenie Sprzedaży, Nowe Akcje lub Akcje Istniejące, które będą oferowane w ramach Oferty Instytucjonalnej w liczbie określonej w Umowie Subemisyjnej osobno dla każdego z Subemitentów. Umowa Subemisyjna zostanie zawarta w dniu ustalenia Ceny Sprzedaży, tj. w dniu 2 listopada 2006 r. lub w zbliżonym terminie.

Spółka i Wprowadzający, każdy z nich z osobna, zobowiążą się zapłacić Subemitentom wynagrodzenie, na które składać się będą prowizje za sprzedaż, za subemisję oraz za zarządzanie w łącznej wysokości 2,5% wpływów brutto z Oferty Globalnej, a także pokryć niektóre wydatki Subemitentów w zakresie uzgodnionym w Umowie Subemisyjnej. Umowa Subemisyjna będzie przewidywać, że zobowiązania Subemitentów będą zależne od spełnienia się pewnych warunków. Spółka i Wprowadzający zobowiążą się do zwolnienia Subemitentów oraz innych osób określonych w Umowie Subemisyjnej z odpowiedzialności i z obowiązku świadczenia w związku z niektórymi zobowiązaniami, w tym zobowiązaniami wynikającymi z Ustawy o Ofercie Publicznej lub z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Subemitenci zobowiążą się, że nie będą oni oferować ani zbywać Akcji w związku z Ofertą Globalną, w inny sposób niż przewidziany w Umowie Subemisyjnej.

Umowa Subemisyjna będzie stanowić, że w przypadku wystąpienia zdarzeń w niej określonych, w szczególności w razie zawieszenia obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku, Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych lub Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub w razie wystąpienia istotnej negatywnej zmiany mającej wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, kapitały własne lub wyniki naszej działalności, Subemitentom będzie przysługiwać prawo rozwiązania Umowy Subemisyjnej do chwili zapisania Akcji na rachunkach inwestorów. Po złożeniu zapisów na Nowe Akcje, okoliczności, w których Subemitenci będą mogli skorzystać z prawa rozwiązania Umowy Subemisyjnej w odniesieniu do Nowych Akcji, będą ograniczone w porównaniu do okoliczności rozwiązania Umowy Subemisyjnej w odniesieniu do Akcji Istniejących. W konsekwencji ewentualne rozwiązanie Umowy Subemisyjnej będzie mogło nastąpić bądź w odniesieniu do Akcji Istniejących i Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty Instytucjonalnej, bądź jedynie w odniesieniu do Akcji Istniejących.

Przed złożeniem zapisów na Nowe Akcje, rozwiązanie Umowy Subemisysyjnej będzie skutkowało odstąpieniem przez Spółkę i Wprowadzających od przeprowadzenia Oferty Instytucjonalnej w całości, co jednocześnie będzie skutkowało uchyleniem skutków prawnych ewentualnego przydziału Akcji dokonanego przed takim rozwiązaniem Umowy Subemisysyjnej.

Po złożeniu zapisów na Nowe Akcje, rozwiązanie Umowy Subemisysyjnej jedynie w odniesieniu do Akcji Istniejących będzie skutkowało odstąpieniem przez Wprowadzających od sprzedaży Akcji Istniejących w ramach Oferty Globalnej, a inwestorzy nie będą mogli żądać wydania im Akcji Istniejących. Ponieważ zgodnie z przepisami art. 437 § 4 Kodeksu spółek handlowych zapisy na Nowe Akcje nie mogą być dokonane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu, a przydział dokonany przez Spółkę będzie skutkowało powstaniem wiążącego zobowiązania inwestora do nabycia Nowych Akcji, uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu po dokonaniu przydziału będzie mogło nastąpić jedynie w nielicznych przypadkach przewidzianych prawem (w szczególności w przypadku wady oświadczenia woli lub wystąpienia nadzwyczajnej zmiany stosunków). W związku z tym, inwestorzy, którzy złożą zapisy na Nowe Akcje będą, co do zasady, zobowiązani nabyć takie Nowe Akcje, niezależnie od rozwiązania przez Subemitentów Umowy Subemisysyjnej (zarówno w przypadku gdy takie rozwiązanie będzie dotyczyć jedynie Akcji Istniejących, jak i gdy będzie dotyczyć łącznie Akcji Istniejących i Nowych Akcji).

Umowa Subemisysyjna będzie rządzona prawem angielskim.

Informacja o zawarciu Umowy Subemisysyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej."

- 29. Na stronie 162 Prospektu, w rozdziale „Warunki Oferty”, w punkcie „Działania Stabilizacyjne” w drugim akapicie ostatnie zdanie zastępuje się zdaniem o następującym brzmieniu:**

„Wszelkie zyski oraz straty Menedżera Stabilizującego w związku z transakcjami stabilizacyjnymi, w tym w związku z wykonaniem Opcji Stabilizacyjnej, będą realizowane przez Menedżera Stabilizującego na rachunek TRI MEDIA HOLDINGS.”

- 30. Na stronie 164 Prospektu, w rozdziale „Warunki Oferty”, treść punktu „Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Publicznej” zastępuje się tekstem o następującym brzmieniu:**

„Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty

Spółka i Wprowadzający mogą w każdym czasie, zarówno przed jak i po rozpoczęciu Oferty Publicznej, odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub jej części bez podawania przyczyn, w szczególności w przypadku rozwiązania przez Subemitentów Umowy Subemisysyjnej w części lub w całości. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.”

- 31. Na stronie 164 Prospektu, w rozdziale „Warunki Oferty”, treść punktu „Umowy ograniczające zbywalność” zastępuje się tekstem o następującym brzmieniu:**

„Umowy ograniczające zbywalność

Spółka oraz wszyscy obecni akcjonariusze Spółki (za wyjątkiem ABN AMRO Ventures, który zamierza sprzedać w ramach Oferty Globalnej wszystkie posiadane Akcje, za wyjątkiem jednej Akcji Serii B) zobowiążą się, że bez uprzedniej pisemnej zgody Menedżerów, nie będą, bezpośrednio lub pośrednio, oferować, sprzedawać, zobowiązywać się do sprzedaży, sprzedawać opcji lub zobowiązywać się do nabycia lub sprzedaży lub wykonania opcji sprzedaży, nabywać opcji lub zobowiązywać się do sprzedaży, udzielać opcji, praw lub warrantów uprawniających do nabycia, zastawiać, pożyczać ani w jakikolwiek inny sposób rozporządzać Akcjami lub innymi papierami wartościowymi, zamiennymi lub wymiennymi na Akcje lub innymi papierami wartościowymi powiązanymi z Akcjami, przez okres od dnia zawarcia Umowy Subemisysyjnej do upływu 180 dni od daty pierwszego notowania Akcji na GPW. Spółka zobowiązała się ponadto nie emitować żadnych Akcji w tym okresie, bez uprzedniej pisemnej zgody Menedżerów. Powyższe zobowiązania zostaną potwierdzone przez Spółkę i Wprowadzających (za wyjątkiem ABN Amro Ventures) w Umowie Subemisysyjnej. Pozostali akcjonariusze Spółki potwierdzą swoje zobowiązania w powyższym zakresie w pisemnych oświadczeniach, które zostaną dostarczone do Menedżerów w dniu zawarcia Umowy Subemisysyjnej.”

- 32. Na stronie 164, w rozdziale „Warunki Oferty” po punkcie „Umowy ograniczające zbywalność” dodaje się punkt:**

„Animator Emitenta

CA IB Securities S.A. poinformował nas, że obecnie zamierza, po upływie okresu stabilizacji i pod warunkiem podpisania z nami umowy w tym zakresie, działać jako animator Emitenta w stosunku do naszych Akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. CA IB Securities S.A. nie ma obowiązku wykonywania czynności animatora w odniesieniu do naszych Akcji, a działania takie mogą być przerwane w każdym czasie.”

- 33. Na stronie 266 Prospektu, w rozdziale „Inne Informacje”, treść punktu „Menedżerowie” zastępuje się tekstem o następującym brzmieniu:**

„Menedżerowie i Oferujący

Bank Austria Creditanstalt AG, z siedzibą w Wiedniu, Austria, przy Vordere Zollamtstrasse 13, oraz UBS Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania, przy 1 Finsbury Avenue, pełnią rolę menedżerów Oferty Globalnej oraz wraz z podmiotami z nimi powiązanymi (w tym CA IB Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater) doradzają Spółce w zakresie związanym z jej przygotowaniem. Menedżerowie oraz podmioty powiązane z Bank Austria Creditanstalt AG, CA IB Securities S.A. oraz Centralny Dom Maklerski Pekao S.A., zamierzają zawrzeć ze Spółką i Wprowadzającymi Umowę Subemisysyjną (patrz „Warunki Oferty – Umowa o subemisję”). Wysokość ich wynagrodzenia jest powiązana z wielkością środków uzyskanych przez Spółkę i Wprowadzających z Oferty Globalnej.”