





**PROSPEKT EMISYJNY
ZWIĄZANY Z OFERTĄ PUBLICZNĄ AKCJI SERII E
ORAZ Z UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE
DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM
PRAW POBORU AKCJI SERII E, PRAW DO AKCJI SERII E
ORAZ AKCJI SERII D I AKCJI SERII E
SPÓŁKI PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP S.A.**

OFERUJĄCY



DATA ZATWIERDZENIA: 31 MARCA 2008 R.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIĘ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA ORAZ Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE „CZYNNIKI RYZYKA”.





POINT GROUP[®]

PLATFORMA MEDIOWA



**MEDIA
POINT GROUP**



**MOBILE
POINT GROUP**



**AGENCY
POINT GROUP**



**TV
POINT GROUP**



**DISTRIBUTION
POINT GROUP**



**STUDIO
POINT GROUP**



**PR & IR
POINT GROUP**



**PRINT
POINT GROUP**



**ONLINE
POINT GROUP**

SPIS TREŚCI	1
OSTRZEŻENIE	9
CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE	9
A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	9
B. CZYNNIKI RYZYKA	17
C. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH	18
D. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
E. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY	24
F. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27
G. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU	45
H. INFORMACJE DODATKOWE	47
CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA	48
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	48
1.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM PRZEDSIĘBIORSTWEM ZORGANIZOWANYM W FORMIE HOLDINGU	48
1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODEJŚCIEM KLUCZOWYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	48
1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z BUDOWĄ ZESPOŁÓW REDAKCYJNYCH	48
1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONSOLIDACJĄ POLSKICH WYDAWNICTW PRASOWYCH	49
1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PLANOWANĄ INTEGRACJĄ MEDIÓW WEWNĄTRZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	49
1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z URUCHOMIENIEM NOWEGO KANAŁU TELEWIZJI ORAZ RADIO OPARTYCH NA MARCE „MACHINA”	49
1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z BUDOWĄ INTERAKTYWNEGO TYTUŁU „OZON”	49
1.8. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD USŁUGOBIORCÓW	49
1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z SILNĄ KONKURENCJĄ NA RYNKU MEDIÓW	49
1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM BRANŻY INTERNETOWEJ	49
1.11. RYZYKO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZWIĄZANE Z TECHNOLOGIĄ INFORMATYCZNĄ, PRZETWARZANIEM DANYCH, BEZPIECZEŃSTWEM SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH ORAZ OCHRONĄ DANYCH OSOBOWYCH	50
1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODŁOŻENIEM W CZASIE REALIZACJI NIEKTÓRYCH CELÓW EMISJI W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA TRUDNOŚCI W POZYSKANIU PLANOWANYCH ŚRODKÓW, ZARÓWNO Z OFERTY AKCJI SERII E, JAK RÓWNIEŻ Z INNYCH ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA	50
1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ PLANOWANYCH PRZEJĘĆ	50
1.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z OSOBOWYMI POWIĄZANAMI PREZESA ZARZĄDU ORAZ CZŁONKA RADY NADZORCZEJ	51
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT I JEGO GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ	51
2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI	51
2.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI REGULACJI PRAWNYCH	51
2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM STABILNOŚCI POLSKIEGO SYSTEMU PODATKOWEGO	51
2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z KIERUNKIEM ROZWOJU RYNKU MEDIÓW I ROZRYWKI ORAZ MARKETINGU I REKLAMY	52
2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSOKĄ KONKURENCYJNOŚCIĄ RYNKU PRASOWEGO I TELEWIZYJNEGO (W MEDIACH TRADYCYJNYCH I INTERNETOWYCH)	52
2.6. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIENIAJĄCYMI SIĘ TRENDAMI WŚRÓD MŁODYCH KONSUMENTÓW	52
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI EMITENTA	52
3.1. RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI RYNKU I WAHAŃ CEN AKCJI	52
3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM LUB ODSTĄPIENIEM OD OFERTY PUBLICZNEJ	52
3.3. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI DO SKUTKU	52
3.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU	53
3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDŁUŻENIEM CZASU PRZYJMOWANIA ZAPISÓW	53
3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA	53
3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI Z OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	53
3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WE WPROWADZENIU AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO	54
3.9. RYZYKO WSTRZYMANIA OFERTY PUBLICZNEJ AKCJI ALBO NIEDOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	54
3.10. RYZYKO WYNIKAJĄCE ZE STANOWISKA ZARZĄDU GIEŁDY W SPRAWIE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO NIEKTÓRYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	55
3.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRUDNIANIEM W ZBYCIU/NABYCIE ORAZ NIEWYKONANIEM PRAWA POBORU	55
3.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ ZATWIERDZENIA ANEKSU	55

3.13.	RYZYO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM ZASAD PROWADZENIA AKCJI PROMOCYJNEJ	55
3.14.	RYZYO WYNIKAJĄCE Z NIESPEŁNIENIA WYMOGÓW ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 14 PAŹDZIERNIKA 2005 R. W SPRAWIE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW, JAKIE MUSI SPEŁNIAĆ RYNEK OFICJALNYCH NOTOWAŃ GIEŁDOWYCH ORAZ EMITENCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZONYCH DO OBROTU NA TYM RYNKU ORAZ WYMOGÓW REGULAMINU GIEŁDY W ZAKRESIE WARUNKÓW I TRYBU DOPUSZCZENIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO	56

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY 57

1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM	57
2.	BIEGLI REWIDENCI	60
2.1.	IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH	60
2.1.1.	KANCELARIA FINANSOWA BIEGŁEGO REWIDENTA ZBIGNIEW BOCKOWSKI	60
2.1.2.	CENTRAL AUDIT SP. Z O.O.	60
2.1.3.	CENTRAL AUDIT SP. Z O.O.	60
2.1.4.	GLOBAL AUDIT PARTNER SP. Z O.O.	60
2.2.	INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA	61
3.	WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA	62
4.	CZYNNIKI RYZYKA EMITENTA ORAZ OTOCZENIA	62
5.	INFORMACJE O EMITENCIE	63
5.1.	HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA	63
5.1.1.	PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA	63
5.1.2.	MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY	63
5.1.3.	DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY	63
5.1.4.	SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY	63
5.1.5.	ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA	64
5.1.5.1.	HISTORIA SPÓŁKI	64
5.2.	INWESTYCJE	68
5.2.1.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP	68
5.2.2.	OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP	68
5.2.3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP W PRZYSZŁOŚCI	68
6.	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	69
6.1.	DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA	69
6.1.1.	OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG	69
6.1.2.	GŁÓWNE KATEGORIE SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG W PODZIALE NA SPÓŁKI ZALEŻNE I DEPARTAMENTY GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	79
6.1.3.	NOWE PRODUKTY I USŁUGI	90
6.2.	GŁÓWNE RYNKI	91
6.2.1.	RYNEK MEDIÓW I ROZRYWKI	91
6.2.1.1.	RYNEK PRASOWY	93
6.2.1.2.	INTERNET	94
6.2.2.	MARKETING MOBILNY I KOMUNIKACJA INTERAKTYWNA	95
6.2.3.	RYNEK PUBLIC RELATIONS	96
6.3.	CZYNNIKI NADZWYCZAJNE	96
6.4.	PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH	96
6.4.1.	UZALEŻNIENIE OD PATENTÓW I LICENCJI	96
6.4.2.	UMOWY ISTOTNE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI	96
6.4.3.	UMOWY ISTOTNE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI	97
6.5.	ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ	97
7.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	99
7.1.	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCE EMITENTA W TEJ GRUPIE	99
7.2.	WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA	99
8.	ŚRODKI TRWAŁE	100
8.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH..	100

8.2.	OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	101
9.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	102
9.1.	SYTUACJA FINANSOWA	102
9.1.1.	OCENA RENTOWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	103
9.1.2.	ANALIZA STRUKTURY AKTYWÓW	103
9.1.3.	WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI ZARZĄDZANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	104
9.2.	WYNIK OPERACYJNY	104
9.2.1.	ISTOTNE CZYNNIKI, MAJĄCE ZNACZNY WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	104
9.2.2.	PRZYCZYNY ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA	105
9.2.3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW, LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA	105
10.	ZASOBY KAPITAŁOWE	106
10.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA	106
10.2.	WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA	107
10.3.	POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA EMITENTA	109
10.4.	JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA	109
10.5.	PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. I 8.1.	109
11.	BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	110
11.1.	BADANIA I ROZWÓJ	110
11.2.	PATENTY I LICENCJE POSIADANE PRZEZ EMITENTA	110
11.3.	POSIADANE PRZEZ EMITENTA LUB SPÓŁKI JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAWA AUTORSKIE DO WAŻNIEJSZYCH TYTUŁÓW PRASOWYCH	110
11.4.	POSIADANE PRZEZ EMITENTA LUB SPÓŁKI JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAWA AUTORSKIE DO SYSTEMÓW I PROGRAMÓW KOMPUTEROWYCH	111
11.5.	ZBIORY DANYCH OSOBOWYCH	111
11.6.	ZNAKI TOWAROWE	112
12.	INFORMACJE O TENDENCJACH	118
12.1.	NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY	118
12.2.	JAKIEKOLWIEK ZNANE TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA	118
13.	PROGNOZY WYNIKÓW NA LATA 2008-2009	119
13.1.	OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SVOJE PROGNOZY WYNIKÓW	119
13.2.	RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZE SPRAWDZENIA WYBRANYCH ELEMENTÓW PROGNOZOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA LATA 2008 - 2009	121
13.3.	PROGNOZY WYBRANYCH ELEMENTÓW RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	122
13.4.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI INNYCH OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	122
14.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA	123
14.1.	DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ	123
14.1.1.	ZARZĄD	123
14.1.2.	RADA NADZORCZA	128
14.2.	INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA	132
14.2.1.	POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I INNYCH OSÓB NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA	132
14.2.2.	POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ	133
14.3.	UMOWY I POROZUMIENIA ZE ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI, KLIENTAMI, DOSTAWCAMI LUB INNYMI OSOBAMI, NA MOCY KTÓRYCH OSOBY OPISANE W PIERWSZYM AKAPICIE POZYCJI 14.1. ZOSTAŁY WYBRANE NA CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, ALBO NA OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA	133
14.4.	SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OGRANICZEŃ UZGODNIONYCH PRZEZ OSOBY, O KTÓRYCH MOWA W POZYCJI 14.1., W ZAKRESIE ZBYCIA W OKREŚLONYM CZASIE POSIADANYCH PRZEZ NIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	133

15.	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	134
15.1.	WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCZONYCH) ORAZ PRZYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH	134
15.1.1	WYNAGRODZENIA BRUTTO CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA.....	134
15.1.2.	WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ EMITENTA	134
15.2.	OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA	135
16.	PRAKTYKI OGRANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	136
16.1.	DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SWOJE FUNKCJE	136
16.2.	INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY.	136
16.3.	INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI	136
16.4.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO	136
17.	ZATRUDNIENIE	138
17.1.	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI	138
17.2.	INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA	138
17.3.	OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA	139
18.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	140
18.1.	INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA	140
18.2.	INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA	140
18.3.	WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM	140
18.4.	OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA W PRZYSZŁOŚCI MOŻE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA	141
19.	TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	142
19.1.	ZAWARTE PRZEZ EMITENTA ORAZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA UMOWY O WSPÓŁPRACĘ Z CZŁONKAMI ZARZĄDU EMITENTA	142
19.1.1.	UMOWY ZAWARTE Z PAWŁEM HORDYŃSKIM	142
19.1.1.1.	UMOWA O WSPÓŁPRACĘ Z DNIA 1 GRUDNIA 2005 R.	142
19.1.1.2.	INNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ PAWŁA HORDYŃSKIEGO ZE SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	144
19.1.2.	UMOWY ZAWARTE Z PIOTREM SURMACKIM.....	144
19.2.	UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z ZPD STEEL	144
19.2.1.	POŻYCZKA UDZIELONA EMITENTOWI PRZEZ ZPD STEEL SP. Z O.O.	144
19.2.2.	PRZEJĘCIE DŁUGÓW EMITENTA WOBEC ZPD STEEL PRZEZ POINT GROUP SP. Z O.O.	145
19.3.	WSPÓŁPRACA Z IFA INVESTMENTS SP. Z O.O.	145
19.4.	TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	147
19.4.1.	TRANSAKCJE W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.	147
19.4.2.	TRANSAKCJE W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.	147
19.4.3.	TRANSAKCJE W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.	147
19.4.4.	TRANSAKCJE W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01.2007 R. - 31.11.2007 R.	148
19.4.5.	TRANSAKCJE W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA DOKONANE W OKRESIE OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU EMISYJNEGO - NIEROZLICZONE DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU EMISYJNEGO	152
19.5.	TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z MICHAŁEM M. LISIECKIM ORAZ PODMIOTEM POWIĄZANYM Z MICHAŁEM M. LISIECKIM.....	152
19.5.1.	TRANSAKCJE EMITENTA Z MICHAŁEM M. LISIECKIM ORAZ PODMIOTEM POWIĄZANYM Z MICHAŁEM LISIECKIM M. W OKRESIE 01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.	152
19.5.2.	TRANSAKCJE EMITENTA Z MICHAŁEM M. LISIECKIM ORAZ PODMIOTEM POWIĄZANYM Z MICHAŁEM M. LISIECKIM W OKRESIE 01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.....	153

19.5.3.	TRANSAKCJE EMITENTA Z MICHAŁEM M. LISIECKIM ORAZ PODMIOTEM POWIĄZANYM Z MICHAŁEM M. LISIECKIM W OKRESIE 01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.	153
19.5.4.	TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI Z MICHAŁEM M. LISIECKIM W OKRESIE 01.01.2007 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU EMISYJNEGO	153
19.6.	TRANSAKCJE EMITENTA ZE SPÓŁKĄ „3P INWESTYCJE INTERNETOWE” SP. Z O.O.	154
19.6.1.	PORĘCZENIE PRZEZ PLATFORMĘ MEDIOWĄ POINT GROUP S.A. KREDYTU UDZIELONEGO „3P INWESTYCJE INTERNETOWE” SP. Z O.O.	154
19.6.2.	INNE TRANSAKCJE ZAWIERANE PRZEZ EMITENTA ORAZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE SPÓŁKĄ „3P INWESTYCJE INTERNETOWE” SP. Z O.O.	155
19.7.	TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE SPÓŁKĄ „GRETIX” SP. Z O.O.	155
19.7.1.	TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z „GRETIX” SP. Z O.O. W OKRESIE 01.01.2006R. - 31.12.2006R.	155
19.7.2.	TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z „GRETIX” SP. Z O.O. W OKRESIE OD DNIA 01.01.2007R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU EMISYJNEGO.	156
19.7.3.	POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ EMITENTA SPÓŁCE „GRETIX” SP. Z O. O.	156
19.7.3.1.	UMOWA POŻYCZKI Z DNIA 27.01.2007 R.	156
19.7.3.2.	UMOWA POŻYCZKI Z DNIA 3.03.2007 R.	157
19.7.3.3.	UMOWA POŻYCZKI Z DNIA 29.10.2007 R.	157
19.8.	PRZEJĘCIA DŁUGÓW ORAZ POŻYCZKI UDZIELONE EMITENTOWI PRZEZ PODMIOTY POWIĄZANE OD DNIA 01 STYCZNIA 2004 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU EMISYJNEGO	157
19.9.	TRANSAKCJE EMITENTA Z PARRISH MEDIA N.V.	158
19.9.1.	POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ PARRISH MEDIA N.V.	158
19.9.2.	EMISJA OBLIGACJI NA OKAZIĘ OBJĘTYCH PRZEZ PARRISH MEDIA N.V.	158
19.9.3.	PODPISANIE UMOWY INWESTYCYJNEJ DOTYCZĄCEJ GRETIX SP. Z O.O.	158
19.10.	POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ EMITENTA PODMIOTOM POWIĄZANYM W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2004 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU EMISYJNEGO	158
19.11.	NABYCIE UDZIAŁÓW adMOBILE SP. Z O.O.	159
20.	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	160
20.1.	OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW Z BADANIA ROCZNYCH S PRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA LATA 2004 – 2006: JEDNOSTKOWEGO ZA 2004 R. ORAZ SKONSOLIDOWANYCH ZA LATA 2005 – 2006	161
20.2.	HISTORYCZNE DANE FINASOWE EMITENTA.....	167
20.3.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRO FORMA SPORZĄDZONE ZGODNIE Z WYMOGAMI MSSF 3 W ZWIĄZKU Z „ODWROTNYM PRZEJĘCIEM”	205
20.4.	POLITYKA DYWIDENDY – OPIS POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCY WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W TYM ZAKRESIE. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI.....	211
20.5.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE – INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH (ŁĄCZNIE ZE WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU LUB KTÓRE WEDŁUG WIEDZY EMITENTA MOGĄ WYSTĄPIĆ) ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ 12 MIESIĘCY, KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ LUB RENTOWNOŚĆ EMITENTA.....	211
20.6.	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA – OPIS WSZYSTKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB EKONOMICZNEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE	211
21.	INFORMACJE DODATKOWE	212
21.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA	212
21.1.1.	WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	212
21.1.2.	AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU	213
21.1.3.	AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA.....	213
21.1.4.	ZAMIENNE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA I SUBSKRYPCJA	213
21.1.5.	WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB ZOBOWIĄZANIA DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU	213
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	213
21.1.7.	DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI	213
21.2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA	214

21.2.1	OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATUCIE SPÓŁKI, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE.....	214
21.2.2.	PODSUMOWANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH.....	216
21.2.2.1.	ZARZĄD.....	216
21.2.2.2.	RADA NADZORCZA.....	217
21.2.3.	OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI.....	218
21.2.4.	OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA.....	220
21.2.5.	OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH.....	220
21.2.6.	OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODRÓCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM.....	222
21.2.7.	WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŻELI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA.....	222
21.2.8.	OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU W PRZYPADKU, GDY ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA.....	222
22.	ISTOTNE UMOWY.....	223
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.....	223
22.1.1.	UMOWA NAJMU POMIESZCZEŃ „JEROZOLIMSKIE BUSINESS PARK”.....	223
22.1.2.	UMOWA KREDYTOWA NR 02/132/06/Z/VK O KREDYT NA RACHUNKU BIEŻĄCYM.....	224
22.1.3.	UMOWA KREDYTOWA NR 02/056/07/Z/VV O KREDYT NA RACHUNKU BIEŻĄCYM.....	224
22.1.4.	GWARANCJA NR 02/121/Z/PA/07 Z DNIA 1 MARCA 2007 R.	226
22.1.5.	UMOWA O KAUCJĘ PIENIĘŻNĄ.....	226
22.1.6.	GWARANCJA BANKOWA NR 02/231/D/PA/07.....	226
22.1.7.	UMOWY INWESTYCYJNE DOTYCZĄCE GRETIX SP. Z O.O.....	227
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.....	228
22.2.1.	UMOWY LEASINGU ZAWARTE PRZEZ GEM-TEXT SP. Z O.O.....	228
22.2.1.1.	UMOWA LEASINGU URZĄDZEŃ DRUKARSKICH NR ULO/09624/ZMK.....	228
22.2.1.2.	UMOWA LEASINGU NR ULO/11175/ZMK.....	228
22.2.2.	NABYCIE PRZEZ TV POINT GROUP SP. Z O.O. UDZIAŁÓW W INFINI SP. Z O.O.	229
23.	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW.....	230
23.1	OŚWIADCZENIA LUB RAPORTY OSÓB OKREŚLANYCH JAKO EKSPERCI.....	230
23.2.	KORZYSTANIE Z INFORMACJI POCHODZĄCYCH OD OSÓB TRZECICH.....	230
24.	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU.....	231
25.	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.....	232
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY.....		234
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	234
2.	CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	234
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE.....	234
3.1.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP S.A. W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	234
3.2.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP S.A. W SPRAWIE SKONSOLIDOWANYCH KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA.....	234
3.3.	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ.....	237
3.4.	PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	237
4.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....	242
4.1.	OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	242
4.2.	PODSTAWA PRAWNA UTWORZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	242
4.3.	CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY LUB DOPUSZCZENIA.....	242
4.4.	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	242
4.5.	PRAWA ORAZ OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI BĘDĄCYMI PRZEDMIOTEM OFERTY LUB DOPUSZCZENIA ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW I OGRANICZEŃ.....	242

4.5.1.	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM.....	242
4.5.1.1.	KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH	242
4.5.1.2.	USTAWA O OFERCIE PUBLICZNEJ I USTAWA O OBROcie	244
4.5.2.	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	244
4.5.3.	POSTANOWIENIA O UMORZENIU	246
4.5.4.	POSTANOWIENIA W SPRAWIE ZAMIANY.....	246
4.6.	PODSTAWA PRAWNA NOWEJ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	247
4.7.	PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	249
4.8.	OGRANICZENIA W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	249
4.8.1.	OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU	249
4.8.2.	OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH ORAZ USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	252
4.8.3.	OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW	253
4.8.4.	ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW	254
4.8.5.	ROZPORZĄDZENIE RADY WSPÓLNOT EUROPEJSKICH DOTYCZĄCE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW.....	254
4.9.	OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	255
4.9.1.	PRZYMUSOWY WYKUP	255
4.9.2.	WYKUP AKCJI OD AKCJONARIUSZA MNIEJSZOŚCIOWEGO.....	256
4.10.	PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO LUB BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	256
4.11.	INFORMACJE O POTRĄCANYCH PODATKACH WŁAŚCIWYCH DLA MIEJSCA (KRAJU) PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	256
4.11.1.	OPODATKOWANIE DOCHODÓW OD DYWIDENDY	257
4.11.2.	PODATEK OD DOCHODÓW Z TYTUŁU DYWIDEND I INNYCH UDZIAŁÓW W ZYSKACH EMITENTA OD OSÓB FIZYCZNYCH	257
4.11.3.	PODATEK OD DOCHODÓW Z TYTUŁU DYWIDEND I INNYCH UDZIAŁÓW W ZYSKACH EMITENTA OD ZAGRANICZNYCH OSÓB PRAWNYCH I FIZYCZNYCH	257
4.11.4.	ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA	258
4.11.5.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI, PRAW POBORU I PRAW DO AKCJI	258
4.11.5.1.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODÓW UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY PRAWNE	258
4.11.5.2.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODÓW UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE	258
4.11.5.3.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRAW DO AKCJI (PDA) ORAZ PRAW POBORU	259
4.11.6.	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH	259
4.11.7.	PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN	259
5.	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	260
5.1.	WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW	260
5.1.1.	PARAMETRY OFERTY	260
5.1.2.	HARMONOGRAM OFERTY	260
5.1.3.	ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW.....	261
5.1.4.	DZIAŁANIE PRZEZ PEŁNOMOCNIKA	263
5.1.5.	SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ LUB MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU.....	263
5.1.6.	WYCOFANIE LUB ZAWIESZENIE OFERTY	263
5.1.7.	TERMIN, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU	264
5.1.8.	SPOSÓB I TERMINY PRZEWIDZIANE NA WNOŚZENIE WPŁAT NA AKCJE ORAZ DOSTARCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	264
5.1.9.	OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI.....	265
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	265
5.2.	ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU	266
5.2.1.	RODZAJ INWESTORÓW, DO KTÓRYCH SKIEROWANA JEST OFERTA	266
5.2.2.	ZAMIARY ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICZENIA W OFERCIE ORAZ OPIS WSZYSTKICH WCZEŚNIEJ USTALONYCH SPOSOBÓW PREFERENCYJNEGO TRAKTOWANIA OKREŚLONYCH RODZAJÓW INWESTORÓW PRZY PRZYDZIALE AKCJI.....	266
5.2.3.	ZASADY PRZYDZIAŁU - OPIS REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ ZWROT NADPŁACONYCH KWOT	266
5.2.4.	PROCEDURA ZAWIADAMIANIA INWESTORÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH AKCJI OFEROWANYCH.....	267
5.3.	CENA AKCJI.....	267
5.4.	PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)	267

6.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	268
6.1.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.....	268
6.2.	RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY CO AKCJE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU.....	268
6.3.	INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE, CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	269
6.4.	DANE NA TEMAT POŚREDNIKÓW W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM.....	269
6.5.	DZIAŁANIA STABILIZACYJNE.....	269
7.	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	270
7.1.	DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY ORAZ LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZECZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH.....	270
7.2.	UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”	270
8.	KOSZTY OFERTY	271
8.1.	WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW OFERTY	271
9.	ROZWODNIENIE.....	272
9.1.	WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ.....	272
10.	INFORMACJE DODATKOWE	273
10.1.	OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ	273
10.2.	WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZECZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT	273
10.3.	DANE NA TEMAT EKSPERTA.....	273
10.4.	POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI.....	273
10.5.	STATUT PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP SA.....	273
10.6.	FORMULARZ ZAPISU	281
10.7.	LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMĄCYCH ZAPISY NA AKCJE W DRODZE ZAPROSZEŃ.....	282
10.8.	SŁOWNICZEK	283
10.9.	WYKAZ ODESŁAŃ.....	288



OSTRZEŻENIE

Podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu emisyjnego. Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu emisyjnego. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby sporządzające dokument podsumowujący lub podsumowanie będące częścią Prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami Prospektu emisyjnego.

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE

A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

Platforma Mediowa Point Group S.A. prowadzi działalność operacyjną w obszarze **informacji i komunikacji**. Spółka tworzy **holding wydawniczo-medialny**, silnie działający w obszarze tradycyjnych i nowoczesnych mediów. Działalność medialna Platformy Mediowej Point Group S.A. wsparta jest **działalnością marketingową** w obszarze marketingu tradycyjnego oraz nowoczesnego (np. internetowego, mobilnego), prowadzoną przez spółki zależne. Cechą charakterystyczną Emitenta jest silny nacisk na wykorzystywanie nowoczesnych technologii w realizacji projektów medialnych i marketingowych.

Podstawową działalnością Emitenta jest tworzenie i zarządzanie posiadanymi aktywami w sektorze mediów. Działalność ta jest skorelowana z działalnością marketingową prowadzoną przez Grupę Kapitałową Platforma Mediowa Point Group. Działalność w obszarze mediów i marketingu jest prowadzona przy wykorzystaniu narzędzi z podsektorów TMT (ang. Technology, Media and Telecommunication), tj. w obszarze marketingu i reklamy, nowych technologii oraz telekomunikacji. Skorelowanie działalności spółek Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzi do powstawania efektów synergii, wynikiem czego jest wzrost wartości dodanej produktów i usług oferowanych przez Emitenta. Oferty produktowe i usługowe Emitenta skierowane do klientów, posiadają tą zasadniczą cechę, że wzajemnie się uzupełniają. Dzięki temu Emitent posiada możliwość zwrócenia się do klientów z kompleksową ofertą w obszarze mediów i marketingu.

Emitent występuje w roli **medium** (za pośrednictwem posiadanych mediów) przekazującego i kreującego wartości i treść, posiadającego jednocześnie wyspecjalizowane narzędzia promowania i budowania wizerunku klientów (agencje marketingowe).

Emitent jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, skupiającej działalność w obszarze **dwóch branż: (1) medialnej – tworzenie i zarządzanie własnymi aktywami mediowymi** oraz **(2) marketingowej – usługi marketingowe (w szczególności w obszarze marketingu bezpośredniego)**.

Wszystkie przedsięwzięcia w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta realizowane są w czterech głównych **liniach biznesowych**:

- **(1) Media Telewizyjne** (dystrybucja treści video B2B/B2C);
- **(2) Media Prasowe/Drukowane** (budowa medium w celu dotarcia do odbiorców poprzez dostarczanie treści w następujących kategoriach: Film, Kultura, Muzyka, Edukacja, Sport);
- **(3) Nowe Media** (gromadzenie ruchu w sieci (skupianie ruchu w sieci na posiadanych mediach i przekierowania go do pozostałych posiadanych) / budowanie medium w celu dotarcia do odbiorców poprzez dostarczanie treści w następujących kategoriach: Film, Kultura, Muzyka, Edukacja, Sport);
- **(4) Zasoby** (Agencja Full Interactive, BTL → TTL, drukarnia Gem-Text Sp. z o.o., News PR Sp. z o.o., Administracja i Finanse, Dział Prawny, Produkcja kontentu multimedialnego oraz video).

STRUKTURA SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

Przychody ze sprzedaży produktów i usług Emitenta w podziale na rodzaje prowadzonej działalności w latach 2004–2006 oraz za IV kwartały 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi (zł)

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług	IV kwartały 2007	IV kwartały 2006	2006	2005	2004
Sprzedaż usług Point Press*	368 381	1 301 551	1 301 551	1 096 435	1 425 688
Sprzedaż reklamy	715 747	8 516 746	8 516 746	7 886 913	4 451 274
Sprzedaż usług BTL	1 384 927	7 070 676	7 070 676	7 429 083	3 435 101
Sprzedaż usług Korba.pl	-	914 419	914 419	188 336	54 700
Media	-	-	-	207 035	-
Sprzedaż IT	2 022 460	-	-	-	-

Sprzedaż usług pozostałych	12 806 644	5 409 975	5 409 975	201 899	4 032 099
Sprzedaż towarów	-	532 214	532 214	405 481	2 385
Sprzedaż materiałów	-	5 000	5 000	-	-
Razem	17 298 159	23 750 581	23 750 581	17 415 182	13 401 247

Źródło: Emitent

* Sprzedaż czasopism jako sprzedaż usług Point-Press

Przychody ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na podmioty Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004–2006 oraz za IV kwartały 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi (zł)

Struktura przychodów w Grupie Kapitałowej	IV kwartały 2007	IV kwartały 2006	2006	2005	2004
Platforma Mediowa Point Group SA	6 137 070	19 664 834	19 664 834	17 226 636	13 401 247
adMobile Sp. z o.o.	2 171 966	1 590 187	1 590 187	551 466	-
Media Point Group Sp. z o.o.	27 661 229	8 513 167	8 513 167	-	-
BTL Point Group Sp. z o.o.	5 553 664	732 840	732 840	-	-
Gem-Text Sp. z o.o.	3 013 602	-	-	-	-
News PR Sp. z o.o.	407 853	-	-	-	-
TV Point Group Sp. z o.o.	336 220	-	-	-	-
Infini Sp. z o.o.	15 573	-	-	-	-
Razem	45 297 177	30 501 028	30 501 028	17 778 102	13 401 247

Źródło: Emitent

Różnica pomiędzy przychodami Emitenta w tabeli przychodów jednostkowych i w tabeli przychodów skonsolidowanych wynika z faktu, że jednostkowe przychody Emitenta uwzględniają również sprzedaż wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group nie wyróżnia innych segmentów poza sprzedażą krajową, ponieważ wielkość sprzedaży eksportowej jest nieistotna dla osiągniętych przez Grupę Kapitałową przychodów.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Spółki Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group S.A.

Lp.	Nazwa (firma) spółki	Adres siedziby	Nr KRS	Ilość udziałów/akcji	Wartość nominalna udziału/akcji	Łączna wartość nominalna udziałów/akcji	Procentowy udział Emitenta w głosach (%)	Liczba głosów na ZW
1.	Gem-Text Sp. z o.o.	Piaseczno, ul. Puławska 34	0000215666	274	500 zł	137 000 zł	51	274
2.	News PR Sp. z o.o.	Warszawa ul. Nowy Świat 55 lok. 3	0000276591	1001	50 zł	50 050 zł	50,05	1001
3.	BTL Point Group Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Liściasta 23*	0000261648	1000	50 zł	50 000 zł	100	1000
4.	adMobile Sp. z o.o.	Warszawa, Al. Jerozolimskie 146 C	0000234216	10000	50 zł	500 000 zł	100	10000
5.	Media Point Group Sp. z o.o.		0000252473	100	500 zł	50 000 zł	100	100
6.	TV Point Group Sp. z o.o.		0000279301	1000	50 zł	50 000 zł	100	1000
7.	Infini Sp. z o.o. **	Lublin, ul. Kazimierza Wielkiego 8	0000250891	100	500 zł	50 000 zł	51	51

Źródło: Emitent

* W dniu 11 marca 2008 r. Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Emitenta - BTL Point Group Sp. z o.o. zmieniło siedzibę Spółki określając, iż siedzibą Spółki jest Warszawa. Przedmiotowa zmiana, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, nie została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy – Sąd Gospodarczy w rejestrze przedsiębiorców KRS.

** Spółka pośrednio zależna od Emitenta; w dniu 16 października 2007 r. spółka zależna Emitenta - TV Point Group Sp. z o.o. nabyła 51 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy w Infini Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego i dają 51% ogólnej liczby głosów w Infini Sp. z o.o.



Uchwałą nr 1 z dnia 5 lutego 2008 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Infini Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie zmieniło firmę spółki i nadało jej brzmienie: „Sport24.pl” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz ustaliło, iż siedzibą Spółki będzie Warszawa. Przedmiotowe zmiany na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy – Sąd Gospodarczy w rejestrze przedsiębiorców KRS.

W stosunku do Emitenta występuje podmiot dominujący w rozumieniu art. 4 ust. 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, poz. 184, nr 1539). Jest nim Pan Michał M. Lisiecki, który posiada 60 435 000 akcji reprezentujących 65,9989% kapitału zakładowego i uprawnionych do 65,9989% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 91 650 000,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 91 569 700¹ (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, w tym:

- 42 450 (czterdzieści dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt) akcji imiennych serii A i B,
- 91 527 250 (dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D.

W dniu 9 lipca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 25 w sprawie zamiany 29 700 akcji imiennych serii A i B na akcje zwykłe na okaziciela wraz z wymaganą w związku z powyższym zmianą Statutu. Przedmiotem konwersji było 24 200 akcji imiennych serii A oraz 5 500 akcji imiennych serii B. Sąd, postanowieniem z dnia 6 listopada 2007 r., dokonał wpisu zmiany Statutu jedynie w zakresie konwersji 24 000 akcji serii A, natomiast poprawnie zarejestrował konwersję 5 500 akcji serii B. Emitent, w dniu 19 listopada 2007 r., wystąpił do Sądu o sprostowanie w/w postanowienia, składając wniosek o zarejestrowanie zmiany Statutu w przedmiocie konwersji 24 200 akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela (poprawiając tym samym wniosek wcześniejszy, który dotyczył 24 000 akcji). Do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego konwersja akcji serii A w ilości 24 200 akcji nie została zarejestrowana.

Natomiast w dniu 08.01.2008 r. Rada Nadzorcza Emitenta, działając w trybie art. 430 § 5 KSH, na podstawie upoważnienia udzielonego jej uchwałą nr 37 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 09.07.2007 r. ustaliła tekst jednolity Statutu Spółki, wynikający ze zmian uchwalonych na tymże Walnym Zgromadzeniu.

W kapitale zakładowym Emitenta:

- 1) akcje serii A w ilości 31 400 są akcjami imiennymi,
- 2) akcje serii B w ilości 11 050 są akcjami imiennymi,
- 3) akcje serii A w ilości 2 679 000 są akcjami na okaziciela,
- 4) akcje serii B w ilości 498 250 są akcjami na okaziciela,
- 5) akcje serii C w ilości 3 300 000 są akcjami na okaziciela,
- 6) akcje serii D w ilości 85 050 000 są akcjami na okaziciela.

Łącznie wszystkie akcje Emitenta dają prawo do 91 569 700 (słownie: dziewięćdziesięciu jeden milionów pięćset sześćdziesięciu dziewięć tysięcy siedemset) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Statut Emitenta nie przewiduje uprawnień dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Wśród akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta nie występują akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego.

W dniu 28 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Arksteel S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017 ze spółką Point Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsię-

¹ W dniu 26 maja 2000 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pekpol S.A. podjęło uchwałę nr 8 w sprawie umorzenia z czystego zysku maksymalnie do 64 530 akcji zwykłych imiennych serii A i B (Akt notarialny z dnia 26.05.2000 r., rep. A nr 2222/2000). Przedmiotowa uchwała w sposób precyzyjny określała rodzaj, liczbę i serię umarzanych akcji. Jednakże na podstawie w/w uchwały umorzonych zostało tylko 16 060 akcji imiennych serii A i B ze skutkiem na dzień 15.07.2000 r. W myśl obowiązujących wówczas przepisów Kodeksu handlowego (art. 363 § 2 KH) - umorzenie akcji z czystego zysku nie powodowało konieczności dokonania obniżenia kapitału zakładowego. W dniu 4 grudnia 2000 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisie powyższych zmian.

Dokonanie przez Pekpol S.A. operacji polegającej na umorzeniu z czystego zysku 16 060 akcji bez obniżenia kapitału zakładowego spowodowało wystąpienie rozbieżności pomiędzy wpisaną do KRS wysokością kapitału zakładowego a iloczynem ilości akcji i wartości nominalnej akcji. Zaistniały stan faktyczny nie jest stanem niezgodności, który implikowałby konieczność dokonywania jakichkolwiek zmian lub działań - jest skutkiem w pełni zgodnych z prawem czynności Emitenta (Pekpol S.A.) i wynika z dopuszczalnego pod rządami Kodeksu handlowego umorzenia akcji bez obniżenia kapitału zakładowego. Ustawodawca, wprowadzając obowiązujący od 2001 r. Kodeks spółek handlowych nie przewidział ani przepisów przejściowych, ani też procedur ujednolicania wielkości zarejestrowanego w rejestrze przedsiębiorców KRS kapitału zakładowego oraz iloczynu liczby akcji oraz wartości nominalnej jednej akcji. Obecnie obowiązujące przepisy prawa (KSH) nie przewidują rozwiązań w zakresie ujednolicania wielkości kapitału zakładowego i iloczynu akcji oraz ich wartości nominalnej, dlatego też Emitent nie planuje w przyszłości podejmowania tego typu działań.

biorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022389. Tym samym została zarejestrowana nowa nazwa Spółki o brzmieniu Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna, która wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017. Tym samym Point Group Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Spółek. Biorąc jednak pod uwagę charakter połączenia, wielkość łączonych podmiotów i ekonomiczne skutki tego procesu można mówić o faktycznym przejęciu Arksteel S.A. przez Point Group Sp. z o.o. De facto dla celów sprawozdawczości skonsolidowanej spółka raportuje zgodnie z tzw. „przejęciem odwrotnym” wyróżnionym w MSR.

Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Point Group Sp. z o.o. na Arksteel S.A. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Arksteel S.A., poprzez nową emisję akcji. Kapitał zakładowy Arksteel S.A. został podwyższony z kwoty 6 600 000 zł do kwoty 91 650 000,00 zł, tj. o kwotę 85 050 000,00 zł w drodze emisji 85 050 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje nowej emisji zostały przyznane akcjonariuszom spółki przejmowanej, tj. Point Group Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci przedsiębiorstwa spółki Point Group Sp. z o.o.

HISTORIA I ROZWÓJ PRZEDSIĘBIORSTWA

Platforma Mediowa Point Group S.A. (poprzednia firma: „Arksteel S.A.”, poprzednia firma: „PEK-POL S.A.”) zwana dalej „Spółką” jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 146 C.

Pekpol S.A.

Prawnym poprzednikiem Spółki była Krajowa Spółka Przemysłu Mięsnego PEK-POL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która została wpisana do Rejestru Handlowego dnia 24 maja 1988 r. przez Sąd Rejonowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczo-Rejestrowy. Była ona następcą prawnym utworzonego w 1982 r. Zrzeszenia Przedsiębiorstw Przemysłu Mięsnego z siedzibą w Warszawie.

Przekształcenie PEK-POL Sp. z o.o. w spółkę akcyjną Pekpol S.A. nastąpiło na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 31 sierpnia 1994 r. i zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w dniu 30 września 1994 r. pod nr RHB 41735.

Spółka prowadziła działalność gospodarczą od 1 lipca 1988 r. Profil funkcjonowania Spółki obejmował działalność handlową. Główną dziedziną działalności Spółki był wówczas handel hurtowy materiałami zaopatrzeniowymi, urządzeniami i sprzętem dla przemysłu mięsnego.

Od grudnia 1995 r. Pekpol S.A. stał się spółką publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 9 października 2001 r. Pekpol S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017.

Arksteel S.A.

W dniu 4 kwietnia 2003 r. akcjonariusze spółki Pekpol S.A. podjęli uchwałę o rozwiązaniu Spółki po przeprowadzeniu jej likwidacji. Przedmiotowa uchwała została podjęta w związku z pogarszającą się sytuacją finansową Spółki, związaną z dekoniunkturą na rynku handlu hurtowego artykułami zaopatrzeniowymi dla branży mięsnej.

Skutkiem przejęcia Spółki przez nowych akcjonariuszy oraz realizacji przez nich nowych planów inwestycyjnych było podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 31 grudnia 2003 r. uchwały o uchyleniu uchwały z dnia 4 kwietnia 2003 r. w sprawie likwidacji Spółki oraz o stwierdzeniu zasadności dalszego prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej². Przedmiotowa uchwała o uchyleniu likwidacji została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 12 lutego 2004 r. Jednocześnie dokonano zmiany firmy na „Arksteel” S.A. Uchwałą tą zmieniono również przedmiot działalności, który obejmować miał m.in. produkcję żeliwa i stali oraz stopów żelaza, produkcję rur żeliwnych, produkcję rur stalowych, przewodów rurowych i profili drążonych, odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo miedzi i stopów miedzi i in. Zmiany te miały na celu przygotowanie spółki do prowadzenia działalności w przemyśle metalurgicznym i pokrewnych, ze szczególnym uwzględnieniem hutnictwa oraz przetwarzania metali.

Z uwagi na brak możliwości pozyskania niezbędnego kapitału Arksteel S.A. nie rozpoczęła działalności w nowej branży. Spółka nie podpisała żadnych wiążących umów dotyczących finansowania przyszłej działalności.

2 Połączenie Arksteel S.A. z Point Group Sp. z o.o. (o czym poniżej) nastąpiło w wyniku przejęcia Point Group Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) przez Arksteel S.A. (Spółka przejmująca). Biorąc jednak pod uwagę m.in. charakter połączenia, de facto, doszło do przejęcia Arksteel S.A. przez Point Group Sp. z o.o. (tzw. „przejęcie odwrotne”). W związku z powyższym, z uwagi na charakter w/w przejęcia oraz wielokrotne zmiany m.in. w Akcjonariacie Spółki, działająca w imieniu Emitenta, obecna kadra zarządzająca spółki Platforma Mediowa Point Group S.A. (wywodząca się z Point Group Sp. z o.o.) nie jest w stanie poinformować o szczegółach dotyczących akcjonariuszy, którzy na przełomie 2003-2004 roku podjęli decyzję o realizacji planów inwestycyjnych Spółki „Pekpol w likwidacji” S.A. oraz o uchyleniu likwidacji Spółki. Ani z treści Protokołów Walnych Zgromadzeń, ani z raportów bieżących bądź okresowych nie wynika, którzy akcjonariusze przeformowali w/w koncepcję. Tym bardziej Emitent nie jest w stanie, na podstawie w/w dokumentów stwierdzić jakimi przesłankami kierowali się oni rekomendując Walnemu Zgromadzeniu uchylenie uchwały o likwidacji oraz o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki.



Zmiany w składzie Zarządu Arksteel S.A.

W dniu 8 czerwca 2006 r. Rada Nadzorcza Arksteel S.A. odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Konstantyna Lytvynov oraz z funkcji Członka Zarządu Pana Tomasza Zganiacza, jednocześnie powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Michała M. Lisieckiego.

Połączenie Arksteel S.A. z Point Group Sp. z o.o.

W dniu 26 września 2006 r. Zarząd Arksteel S.A. podjął uchwałę o zamiarze połączenia z Point Group Sp. z o.o. Połączenie Spółek nastąpiło w wyniku przejęcia Point Group Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) przez Arksteel S.A. (Spółka przejmująca), jednak biorąc pod uwagę charakter połączenia, wielkość łączonych podmiotów i ekonomiczne skutki tego procesu można mówić o faktycznym przejęciu Arksteel S.A. przez Point Group Sp. z o.o. De facto dla celów sprawozdawczości skonsolidowanej Spółka raportuje zgodnie z tzw. „przejęciem odwrotnym” wyróżnionym w MSR.

Arksteel S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej, a jej działalność finansowana była z pożyczek udzielanych przez Point Group Sp. z o.o. Spółka nie miała zdolności do generowania przychodów i zysków oraz posiadała ujemne kapitały własne. Dzięki połączeniu Spółka zmieniła profil działalności na atrakcyjny i wzrostowy sektor gospodarki, jakim jest sektor medialno-reklamowy.

Charakterystyka Spółki przejmowanej - Point Group Sp. z o.o.

Zakres działalności Point Group Sp. z o.o. obejmował obszary komunikacji marketingowej, działalności wydawniczej, usług interaktywnych i nowych technologii mobilnych. Point Group Sp. z o.o. funkcjonowała jako agencja usług marketingowych, w tym internetowych i mobilnych oraz jako wydawca prasowy. Platforma Mediowa Point Group zaistniała na rynku w 1997 r. poprzez rozpoczęcie wydawania magazynu studenckiego „?dlaczego?”. Jednocześnie rozwijane były usługi promocyjne, początkowo realizowane - tylko dla młodych odbiorców - głównie na uczelniach. Z czasem Emitent rozszerzał zakres świadczonych usług, a konsekwencją rozwoju działalności na rynku usług promocyjnych było utworzenie przez Emitenta (i objęcie w niej 100% udziałów) spółki BTL Point Group Sp. z o.o. Spółka ta tworzyła drugi - obok działań wydawniczych - segment funkcjonowania Platformy Mediowej Point Group, świadcząc usługi dla takich Klientów jak: Unilever Polska, Polska Telefonia Cyfrowa, Pack Plast Sarantis, Philip Morris, Browary Żywiec, Kofola, RTV AGD Mars, Adidas, Pepsi, Tchibo, S.C. Johnson i innych.

W związku z wyjątkowo intensywnym rozwojem oraz pojawieniem się nowych produktów i usług, w 2001 r. została utworzona struktura pod funkcjonalną nazwą Platforma Mediowa Point Group, która stała się znacznym uczestnikiem rynku usług marketingowych, łączącym tradycyjne i nowoczesne usługi z zakresu marketingu z aktywami mediowymi.

Przejęcie tytułu „Machina”, wznowienie wydawania „Machiny”

W marcu 2005 r. Point Group Sp. z o.o. nabyła tytuł prasowy „Machina”, miesięcznik popkulturalny o tematyce muzycznej, filmowej, nowych technologii, modzie i stylu życia. Głównymi odbiorcami magazynu są osoby pomiędzy 25 a 35 rokiem życia. Wraz z zakupem praw do wydawania tytułu podjęte zostały decyzje o relaunczu „Machiny” - pisma ukazującego się na rynku od 1996 r. i wydawanego nieprzerwanie do 2002 r. W marcu 2006 r. Spółka wznowiła wydawanie tytułu „Machina”.

Powstanie Media Point Group Sp. z o.o.

W dniu 12 stycznia 2006 r. została utworzona Spółka pod firmą Media Point Group Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wyniósł 50 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Point Group Sp. z o.o. objęła 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co daje 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Wraz z powstaniem Spółki wszystkie tytuły wydawnicze zostały z czasem przeniesione do nowego podmiotu specjalizującego się w wydawaniu prasy. W ten sposób powstał podmiot wydający takie tytuły prasowe jak „Machina”, „Film”, „?dlaczego?”, „Dlatego!”, „Warsaw Point”, oraz wiele różnych dodatków i kwartalników.

Powstanie BTL Point Group Sp. z o.o.

W dniu 16 maja 2006 r. utworzona została Spółka pod firmą BTL Point Group Sp. z o.o., w której Point Group Sp. z o.o. objęła 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co daje 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki. BTL Point Group Sp. z o.o. przejęła całość działalności promocyjnej *below the line* świadczonej dotychczas w ramach działalności Emitenta.

Zakup marki adMobile. Powstanie Spółki adMobile Sp. z o.o.

W lutym 2005 r. Point Group Sp. z o.o. nabyła od Adv.pl Sp. z o.o. wszelkie prawa i składniki związane z marką „adMobile”, a także sub-brandy związane z marką adMobile, w szczególności: m.Contest, m.Data, m.Broadcast, m.Rank, m.Payment, m.Entertainment, m.Loyalty, platforma Mobilo™. Na bazie przedmiotowej marki powstała Spółka „adMobile” Sp. z o.o., w której Point Group Sp. z o.o. objęła 8 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co dawało 85% udziałów w kapitale zakładowym adMobile Sp. z o.o. Na mocy umowy z dnia 21 grudnia 2006 r. (opisanej w pkt 19.11 Dokumentu Rejestracyjnego) Emitent nabył wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki należące do innych podmiotów niż Point Group Sp. z o.o. W wyniku tych operacji PMPG stała się właścicielem 100% udziałów adMobile

Sp. z o.o., która, w ramach Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, realizuje usługi m-marketingowe. Utworzenie w/w Spółki było elementem strategii Grupy Kapitałowej Point Group, która dążyła do rozszerzenia portfolio usług oraz wzmocnienia swojej pozycji na rynku usług interaktywnych.

„adMobile” Sp. z o.o. specjalizuje się w marketingu mobilnym. Świadczy usługi w oparciu o autorską platformę Mobilo™ i jej autorskie rozwiązania m.Broadcast, m.Contest, m.Data, m.Entertainment, m.Info, m.Loyalty, m.Payment i m.Rank. Są to narzędzia umożliwiające świadczenie szerokiego zakresu usług, m.in. konkursów SMS, loterii promocyjnych, badań opinii publicznej, sond, głosowań. adMobile świadczy także usługi w zakresie realizacji programów lojalnościowych, płatności przez SMS i dostępu do baz danych.

Zmiana siedziby Platformy Mediowej Point Group

W czerwcu 2006 r. Platforma Mediowa Point Group zmieniła swoją siedzibę, która obecnie znajduje się w prestiżowym i nowoczesnym kompleksie Jerozolimskie Business Park, w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 146 C. Zmiana siedziby była spowodowana szybkim rozwojem Platformy oraz szybkim wzrostem zatrudnienia w Grupie Kapitałowej i umożliwiła proces konsolidacji działów poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Uruchomienie platformy komunikacyjnej przez BTL Point Group

W październiku 2006 r. agencja marketing services BTL Point Group (spółka Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group) wdrożyła nowoczesną, autorską platformę komunikacyjną – FRM (Field Relationship Management), która usprawniła pracę i komunikację w zakresie działań z wykorzystaniem personelu lokalnego na obszarze całej Polski. FRM to platforma komunikacyjna bazująca na technologii internetowej, która pozwala na sprawną i opartą na jasnych zasadach komunikację podczas wszystkich etapów realizacji działań field marketingowych. Platforma pozwala na dostęp do bazy promotorów z możliwością szybkiego wyboru na podstawie oczekiwanych kryteriów, dostęp do bieżących statusów projektu, dostęp do raportów wraz z dokumentacją zdjęciową i wideo.

Platforma została opracowana przez zespół BTL Point Group i jest oparta na autorskim systemie Portis. Dostęp do Mobilo™ zapewniła adMobile Sp. z o.o.

Rozszerzenie zakresu usług – wpis Spółki do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych

W dniu 14 grudnia 2006 r., na podst. art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne, Prezes Urzędu Regulacji Telekomunikacji dokonał wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych. Wpis do w/w rejestru upoważnia Platformę Mediową Point Group S.A. do wykonywania na terenie całego kraju działalności telekomunikacyjnej w zakresie dostarczania sieci telekomunikacyjnej:

- i. ruchomej publicznej sieci telefonicznej nie posiadającej własnej infrastruktury radiowej (sieć typu MVNO - Wirtualny Operator Sieci Ruchomej) oraz świadczenia usług telekomunikacyjnych,
- ii. publicznie dostępnej usługi telefonicznej świadczonej w ruchomej publicznej sieci telefonicznej nie posiadającej własnej infrastruktury radiowej (sieć typu MVNO), usługa transmisji danych,
- iii. zapewniania dostępu do sieci Internet zgodnie z przepisami prawa i z zachowaniem obowiązków określonych przepisami prawa.

Otrzymanie wpisu do rejestru Wirtualnych Operatorów Sieci Ruchomej pozwoliło Platformie Mediowej Point Group S.A. na kontynuowanie strategii poszerzania zakresu świadczonych usług. W pierwszej połowie 2007 r. Spółka rozpoczęła rozmowy z Operatorami Telefonii Komórkowej w sprawie współpracy przy tworzeniu sieci MVNO.

Nabycie udziałów w Gem-Text Sp. z o.o. przez Point Group Sp. z o.o. – podmiot łączący się z Arksteel S.A.

W dniu 20 grudnia 2006 r. Point Group Sp. z o.o. nabyła, stanowiące 44,49% kapitału zakładowego specjalizującej się w działalności wydawniczej i poligraficznej spółki Gem-Text Sp. z o.o. Nabyte udziały dawały 44,49% głosów na zgromadzeniu wspólników. Jednocześnie Point Group Sp. z o.o. podpisała umowę ze spółką Gem-Text Sp. z o.o., której przedmiotem było objęcie kolejnych 64 udziałów Gem-Text Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym Gem-Text Sp. z o.o. W rezultacie Point Group Sp. z o.o. stała się posiadaczem 51,12% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Przedmiot działalności spółki Gem-Text Sp. z o.o. to głównie działalność poligraficzna i wydawnicza.

Rejestracja przez Sąd połączenia Arksteel S.A. i Point Group Sp. z o.o., podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu

Postanowieniem z dnia 28 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki Arksteel S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017 ze spółką Point Group Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022389. Tym samym zarejestrowana została nowa nazwa Spółki o brzmieniu Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna, która wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017.



Połączenie spółek nastąpiło w wyniku przejęcia Point Group Sp. z o.o. (spółka przejmowana) przez Arksteel S.A. (spółka przejmująca). Podstawę prawną połączenia stanowiły przepisy Kodeksu spółek handlowych, w szczególności art. 491-516 oraz postanowienia statutów łączonych spółek. Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Point Group Sp. z o.o. na Arksteel S.A. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Arksteel S.A., poprzez nową emisję akcji, jakie Arksteel S.A. wydał udziałowcom Point Group Sp. z o.o. W dniu zarejestrowania połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym Point Group Sp. z o.o. została z tego rejestru wykreślona.

Kapitał zakładowy Arksteel S.A. został podwyższony z kwoty 6 600 000 zł (sześć milionów sześćset tysięcy złotych) do kwoty 91 650 000,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. o kwotę 85 050 000,00 zł (osiemdziesiąt pięć milionów pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji 85 050 000 (osiemdziesiąt pięć milionów pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje nowej emisji zostały przyznane akcjonariuszom spółki przejmowanej, tj. Point Group Sp. z o.o.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła łącznie z rejestracją połączenia spółek.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba akcji Spółki wszystkich emisji wynosiła 91 569 700 i dawało to łącznie 91 569 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nabycie praw do tytułu miesięcznika „Film”

W dniu 26 stycznia 2007 r. Media Point Group Sp. z o.o., wchodząca w skład grupy Platforma Mediowa Point Group podpisała umowę ze spółką Hachette Filipacchi Polska Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem było nabycie przez spółkę Media Point Group Sp. z o.o. prawa do tytułu miesięcznika „Film”, do znaków towarowych związanych z wydawaniem miesięcznika, a także prawa do domeny internetowej www.film.com.pl wraz z materiałami archiwalnymi i innymi materiałami zebranymi przy powstawaniu wcześniejszych wydań miesięcznika „Film”. Wraz z nabyciem prawa do wydawania miesięcznika „Film”, Media Point Group Sp. z o.o. stała się podmiotem uprawnionym do przyznawania prestiżowej nagrody filmowej „Złota Kaczka”.

Utworzenie spółki News PR Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2007 r. podpisana została notarialna umowa założycielska spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „News PR” Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, w której Platforma Mediowa Point Group S.A. objęła 1 001 udziałów o łącznej wartości 50050,00 złotych, co stanowi 50,05% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników News PR Sp. z o.o. Pozostałymi udziałowcami News PR są Członkowie Zarządu News PR. Wkład na pokrycie kapitału zakładowego spółki News PR Sp. z o.o. został wniesiony przez Platformę Mediową Point Group S.A. w formie pieniężnej i pokryty ze środków własnych Platformy Mediowej Point Group S.A.

Utworzenie spółki TV Point Group Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2007 r. podpisana została notarialna umowa założycielska spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „TV Point Group” z siedzibą w Warszawie, w której Platforma Mediowa Point Group S.A. objęła 1000 udziałów o łącznej wartości 50000,00 złotych, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników TV Point Group Sp. z o.o. Wkład na pokrycie kapitału zakładowego spółki TV Point Group Sp. z o.o. przez Platformę Mediową Point Group S.A. został wniesiony w formie pieniężnej i pokryty ze środków własnych Platformy Mediowej Point Group S.A. Utworzenie TV Point Group Sp. z o.o. ma na celu stopniowe wydzielanie działalności telewizyjnej do jednej spółki w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. Obecnie spółka wdraża projekt telewizji internetowej, a po przeprowadzeniu emisji zamierza zrealizować projekt telewizji tradycyjnej.

Nabycie przedsiębiorstwa OZON Media Sp. z o.o. oraz praw do wydawania tygodnika „OZON”.

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. otrzymał informację, iż PMPG wygrała przetarg na kupno przedsiębiorstwa OZON Media Sp. z o.o. Przetarg został przeprowadzony przez syndyka masy upadłości. Następnym złożeniem najkorzystniejszej oferty i wygrania przetargu było zawarcie umowy nabycia przedsiębiorstwa w dniu 18 lipca 2007 r. Kupując przedsiębiorstwo OZON Media Sp. z o.o., Platforma Mediowa Point Group S.A. nabyła m.in. ruchomości, należności, autorskie prawa majątkowe i znak towarowy, a tym samym prawa do wydawania tygodnika o nazwie OZON.

Nabycie przez spółkę zależną TV Point Group Sp. z o.o. większościowego pakietu udziałów spółki Infini Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2007 r. spółka należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta - TV Point Group Sp. z o.o. podpisała ze spółką Infini Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz z jej udziałowcami umowę inwestycyjną (Umowa Inwestycyjna) oraz umowę sprzedaży udziałów, na mocy których TV Point Group Sp. z o.o. (Inwestor) nabyła 51 udziałów w Infini Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego i dają 51% ogólnej liczby głosów w Infini Sp. z o.o. Umowa inwestycyjna zakłada możliwość doinwestowania i zwiększenia ekspozycji kapitałowej Inwestora w Infini Sp. z o.o., w każdym czasie. Po spełnieniu określonych parametrów budżetowych, od roku 2009, Inwestorowi w oparciu o wycenę aktualnych wyników finansowych spółki, przysługiwać będzie również prawo odkupienia udziałów od dotychczasowych udziałowców Infini Sp. z o.o. i zwiększenia zaangażowania do 100%.

Udziałowcem Spółki Infini Sp. z o.o. jest m.in. Pan Mariusz Czerkawski – olimpijczyk, uznany zawodowy hokeista.

Infini Sp. z o.o. zarządza portalem Sport24.pl. Serwis znajduje się wśród 5 największych polskich niezależnych witryn o tematyce sportowej (źródło: stat.pl) i jest internetowym liderem wśród serwisów informacyjnych w dyscyplinach takich jak hokej, żużel czy karting. Strategia rozwoju portalu zakłada, iż będzie on jednym z głównych dostarczcycieli informacji o Euro i Olimpiadzie. Ponadto spółka Infini działa również w zakresie marketingu sportowego, PR, wydarzeń i zarządzania prawami sportowymi.

Inwestycja ta jest więc rozszerzeniem świadczonych dotychczas usług przez Platformę Mediową Point Group oraz kontynuacją strategii rozwoju w obszarze Entertainment – Rozrywka (Sport, Muzyka, Film). Źródłem finansowania w/w udziałów są środki własne Inwestora. Nabyte aktywa mają charakter inwestycji długoterminowej.

ŚRODKI TRWAŁE

Do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, zgodnie z ostatnimi sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta za IV kwartały 2007 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group wynosi 4 040 tys. zł, w tym wartość rzeczowych aktywów trwałych Platforma Mediowa Point Group S.A. wynosi 555 tys. zł, a wartość rzeczowych aktywów trwałych spółek zależnych wynosi 3 485 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie posiada żadnych znaczących rzeczowych aktywów trwałych. W Grupie Kapitałowej Emitenta znaczące rzeczowe aktywa trwałe posiada BTL Point Group Sp. z o.o., adMobile Sp. z o.o. oraz Gem-Text Sp. z o.o.

Emitent posiada prawo własności do jednej nieruchomości. Gem-Text Sp. z o.o. posiada jedną nieruchomość w wieczystym użytkowaniu. Informacje na temat nieruchomości zostały przedstawione poniżej:

I. Informacje na temat nieruchomości należącej do Emitenta: niezabudowana działka o powierzchni 35 400 m², położona w miejscowości Kiełpino, gmina Borne Sulinowo, objęta księgą wieczystą KW nr 37271. Na nieruchomości nie są ustanowione żadne zabezpieczenia w postaci hipoteki. Przedmiotowa działka nie jest obciążona żadnymi długami ani ograniczeniami w rozporządzaniu. Wartość w/w nieruchomości wykazywana w bilansie Emitenta wynosi 5 tys. zł. Nieruchomość nie jest zabudowana i nie jest na niej prowadzona żadna działalność gospodarcza. Emitent nabył prawo własności w/w nieruchomości na skutek połączenia z Arksteel S.A.

II. Informacje na temat nieruchomości należącej do Gem-Text Sp. z o.o.: grunt w użytkowaniu wieczystym wraz z budynkiem stanowiącym odrębną nieruchomość, położony w gminie Piaseczno, przy ul. Puławskiej 34, o powierzchni 680 m² wraz z budynkiem o powierzchni użytkowej 924 m², objęty księgą wieczystą Nr WA5M/00268031/4. Na nieruchomości nie są ustanowione żadne zabezpieczenia w postaci hipoteki. Przedmiotowa działka nie jest obciążona żadnymi długami ani ograniczeniami w rozporządzaniu. Wartość w/w nieruchomości po przeszacowaniu do wartości rynkowej została wykazana w bilansie spółki w kwocie 1 196 tys. zł. Prawo użytkowania wieczystego gruntu przysługuje spółce do 5.12.2089 r. Całość jest zakupiona od Zakładów Elektronicznych LAMINA. Na nieruchomości, w budynku na niej stojącym, jest zlokalizowana drukarnia Gem-Text, która prowadzi działalność poligraficzną. Gem-Text jest średniej wielkości drukarnią offsetową. Zdolności produkcyjne drukarni wyrażone w okresie miesięcznym to: 5 980 000 arkuszy półformatowych, 2 300 000 zeszytów, 5 520 płyt offsetowych B-2, 1 150 000 odbitek oraz 6 900 000 złamanych jednokrotnie arkuszy.

Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Gem-Text na dzień zatwierdzenia Prospektu

Lp.	Pozycja	Leasing operacyjny	Własność
1.	Maszyna do oprawy zeszytowej Muller Martini	-	567 600,00 zł
2.	Maszyna offsetowa Sakurai Oliver 575SD HP+C+EXD	630 000,00 euro netto (2 449 881,00 zł netto)	-
3.	Mako 4 system X (CTP) ECRM - naświetlarka	97 000,00 euro netto (377 203,90 zł netto)	-
4.	Offsetowa maszyna poligraficzna Sakurai Oliver 575 SDw *	550 000, euro netto (1 949 475,00 zł netto)	
5.	Razem	4 776 559,90 zł	567 600,00 zł

Źródło: Emitent

* Maszyna pozwala na druk 15 000 odbitek na godzinę. Uruchomienie maszyny przewidziane jest na pierwszą połowę sierpnia 2008 r.

Znaczące rzeczowe aktywa trwałe BTL Point Group na dzień zatwierdzenia Prospektu

Lp.	Pozycja	Wartość (zł)
1.	Środki transportu	680 103,34

Źródło: Emitent

Znaczące rzeczowe aktywa trwałe adMobile na dzień zatwierdzenia Prospektu

Lp.	Pozycja	Wartość (zł)
1.	Komputery, serwery	45 499,19
2.	System informatyczny	178 750,00
3.	Razem	224 249,19

Źródło: Emitent



Na wyżej wymienionych znaczących rzeczowych aktywach trwałych spółek zależnych Emitenta nie są ustanowione żadne obciążenia.

Emitent, jak i jego spółki zależne wynajmują nieruchomości. Ich przeznaczenie jest pod działalność biurową.

Emitent nie planuje nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

Spółki zależne Emitenta Gem-Text Sp. z o.o. oraz TV Point Group Sp. z o.o. planują nabyć znaczące rzeczowe aktywa trwałe. Gem-Text Sp. z o.o. zamierza przeznaczyć środki na wyposażenie nowego parku maszynowego w drukarni Gem-Text Sp. z o.o. TV Point Group Sp. z o.o. planuje zakup m.in. sprzętu i wyposażenia do studia telewizyjnego Machina TV.

Przewidywane jest, że w/w inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe będą finansowane ze środków pozyskanych przez Emitenta w ramach oferty akcji serii E – przewidywane jest dokapitalizowanie w formie pożyczki.

Pozostałe spółki zależne Emitenta nie planują nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

B. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Grupą Kapitałową Emitenta i oferowanymi papierami wartościowymi można podzielić na trzy grupy:

a.) ryzyka związane z działalnością Emitenta:

- ryzyko związane z zarządzaniem przedsiębiorstwem zorganizowanym w formie holdingu,
- ryzyko związane z odejściem kluczowych osób zarządzających,
- ryzyko związane z budową zespołów redakcyjnych,
- ryzyko związane z konsolidacją polskich wydawnictw prasowych,
- ryzyko związane z planowaną integracją mediów wewnątrz Grupy Kapitałowej Emitenta,
- ryzyko związane z uruchomieniem nowego kanału telewizji oraz radia opartych na marce „Machina”,
- ryzyko związane z budową interaktywnego tytułu „Ozon”,
- ryzyko uzależnienia od usługobiorców,
- ryzyko związane z silną konkurencją na rynku mediów,
- ryzyko związane z rozwojem branży internetowej,
- ryzyko Grupy Kapitałowej Emitenta związane z technologią informatyczną, przetwarzaniem danych, bezpieczeństwem systemów informatycznych oraz ochroną danych osobowych,
- ryzyko związane z odłożeniem w czasie realizacji niektórych celów emisji w przypadku wystąpienia trudności w pozyskaniu planowanych środków, zarówno z oferty akcji serii E, jak również z innych źródeł finansowania,
- ryzyko związane z realizacją planowanych przejęć,
- ryzyko związane z osobowymi powiązaniami Prezesa Zarządu oraz Członka Rady Nadzorczej.

b.) ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność:

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski,
- ryzyko związane z zmianami regulacji prawnych,
- ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu podatkowego,
- ryzyko związane z kierunkiem rozwoju rynku mediów i rozrywki oraz marketingu i reklamy,
- ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością rynku prasowego i telewizyjnego (w mediach tradycyjnych i internetowych),
- ryzyko związane ze zmieniającymi się trendami wśród młodych konsumentów.

c.) ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i papierami wartościami Emitenta:

- ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji,
- ryzyko związane z zawieszeniem lub odstąpieniem od oferty publicznej,
- ryzyko niedojścia emisji akcji do skutku,
- ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu,
- ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów,
- ryzyko związane z notowaniem PDA,
- ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym,
- ryzyko związane z opóźnieniem we wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego,
- ryzyko wstrzymania oferty publicznej akcji albo dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym,
- ryzyko wynikające ze stanowiska Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych,
- ryzyko związane z utrudnieniem w zbyciu/nabyciu oraz niewykonaniem praw poboru,
- ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu,
- ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej,
- ryzyko wynikające z niespełnienia wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczególnych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku oraz wymogów Regulaminu Giełdy w zakresie warunków i trybu dopuszczenia do obrotu giełdowego.

C. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH

ZARZĄD

Od dnia 18 lipca 2007 r. Zarząd Emitenta funkcjonuje w następującym składzie:

- 1) Michał M. Lisiecki – Prezes Zarządu,
- 2) Tomasz Sadowski – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Piotr Surmacki – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Paweł Hordyński – Członek Zarządu.

Poniżej zostały podane informacje na temat wynagrodzeń otrzymanych w 2007 r. przez osoby, które pełniły funkcje członków Zarządu w spółce Platforma Mediowa Point Group S.A.

Tabela: Wysokość wynagrodzeń i nagród za 2007 r. wypłaconych osobom zarządzającym w Platformie Mediowej Point Group S.A.:

Funkcja	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie brutto w zł	Okres pełnienia funkcji
Prezes Zarządu	Michał M. Lisiecki	37 935,74	01.01.2007–31.12.2007
Wiceprezes Zarządu	Tomasz Sadowski	77 962,61	18.07.2007–31.12.2007
Wiceprezes Zarządu	Piotr Surmacki	15 000,00	18.07.2007–31.12.2007
Członek Zarządu	Paweł Hordyński	15 000,00	18.07.2007–31.12.2007

Źródło: Emitent

- * Oprócz wynagrodzenia zaprezentowanego w tabeli powyżej Pan Michał M. Lisiecki, w okresie sprawowania funkcji:
 - otrzymywał wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na rzecz spółek Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej pod firmą: „Point Research Michał Lisiecki” (usługi promocyjne: kolportaż prasy, dostarczenie pracowników do obsługi akcji promocyjnych BTL). Przedmiotowe wynagrodzenie w 2007 r. wyniosło: 311 511,49 zł netto. Szczegóły w/w transakcji zostały przedstawione w Rozdz. 19.5 Dokumentu Rejestracyjnego.
 - korzystał ze służbowego środka transportu; wartość w/w świadczenia wyniosła ok. 40 000 zł.
- ** Pan Piotr Surmacki, z tytułu świadczenia usług na podstawie umów o współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, otrzymał w 2007 r. wynagrodzenie w wysokości 80000,00 zł netto, w tym:
 - 40 000,00 zł (z tytułu umów o świadczenie usług zawartych z Platformą Mediową Point Group S.A.)
 - 13 200,00 zł (z tytułu umów zawartych z adMobile Sp. z o.o.),
 - 13 600,00 zł (z tytułu umów zawartych z Media Point Group Sp. z o.o.).
 - 13 200,00 zł (z tytułu umów zawartych z BTL Point Group Sp. z o.o.).
- *** Pan Paweł Hordyński, z tytułu świadczenia usług na podstawie umów o współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, otrzymał w 2007 r. wynagrodzenie w wysokości 123 400,00 zł netto, w tym:
 - 7 000,00 zł (z tytułu umów o świadczenie usług zawartych z Platformą Mediową Point Group S.A.)
 - 31 000,00 zł (z tytułu umów zawartych z adMobile Sp. z o.o.),
 - 50 400,00 zł (z tytułu umów zawartych z Media Point Group Sp. z o.o.).
 - 35 000,00 zł (z tytułu umów zawartych z BTL Point Group Sp. z o.o.).

W prezentowanym okresie bilansowym Spółka nie wypłaciła żadnych nagród dla osób zarządzających. Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń członkowie Zarządu nie otrzymywali innych świadczeń finansowych (w tym warunkowych lub odroczonej).

RADA NADZORCZA

W dniu 9 lipca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zmieniło skład Rady Nadzorczej, który na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kształtuje się następująco:

- | | |
|-------------------------|-------------------------------------|
| 1) Tomasz Biełanowicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2) Katarzyna Gintrowska | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| 3) Krzysztof Feluch | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4) Giuseppe Mirante | Członek Rady Nadzorczej, |
| 5) David Williams | Członek Rady Nadzorczej. |

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Warszawie, przy Alejach Jerozolimskich 146 C.

Poniżej podane zostały informacje na temat wynagrodzeń otrzymanych w 2007 r. przez osoby pełniące funkcje członków Rady Nadzorczej Platformy Mediowej Point Group S.A.

Tabela: Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród wypłaconych za 2007 r. osobom nadzorującym w Platformie Mediowej Point Group S.A.

Funkcja	Imię i nazwisko	Wypłacone wynagrodzenie w zł	Okres pełnienia funkcji
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tomasz Sadowski	Nie pobierał wynagrodzenia *	01.01.2007 r. – 09.07.2007 r.
Członek Rady Nadzorczej	Katarzyna Gintrowska	Nie pobierała wynagrodzenia**	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.
Członek Rady Nadzorczej	Adam Ehrlich	Nie pobierał wynagrodzenia	01.01.2007 r. – 09.07.2007 r.
Członek Rady Nadzorczej	Paweł Hordyński	Nie pobierał wynagrodzenia***	01.01.2007 r. – 09.07.2007 r.
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Feluch	Nie pobierał wynagrodzenia	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tomasz Biełanowicz	Nie pobierał wynagrodzenia	09.07.2007 r. – 31.12.2007 r..
Członek Rady Nadzorczej	Giuseppe Mirante	Nie pobierał wynagrodzenia	09.07.2007 r. – 31.12.2007 r.
Członek Rady Nadzorczej	David Williams	Nie pobierał wynagrodzenia	09.07.2007 r. – 31.12.2007 r.

Źródło: Emitent

- * Pan Tomasz Sadowski otrzymał w 2007 r., z tytułu świadczonej na rzecz Platformy Mediowej Point Group S.A. pracy w ramach zawartej umowy o pracę wynagrodzenie w wysokości: 77 962,61 zł.
- ** Pan Katarzyna Gintrowska otrzymała w 2007r., z tytułu świadczonej na rzecz Platformy Mediowej Point Group S.A. pracy w ramach zawartej umowy o pracę obowiązującej w okresie od dnia 01.01.2007r. do dnia 29.08.2007r. wynagrodzenie w wysokości: 138 159,62 zł.
- *** Pan Paweł Hordyński, z tytułu zawartej z Emitentem umowy o pracę otrzymał wynagrodzenie w wysokości 15000 zł brutto. Natomiast z tytułu świadczenia usług na podstawie umów o współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, otrzymał on w 2007 r. wynagrodzenie w wysokości 123 400,00 zł netto, w tym:
- 7 000,00 zł (z tytułu umów o świadczenie usług zawartych z Platformą Mediową Point Group S.A.)
 - 31 000,00 zł (z tytułu umów zawartych z adMobile Sp. z o.o.),
 - 50 400,00 zł (z tytułu umów zawartych z Media Point Group Sp. z o.o.).
 - 35 000,00 zł (z tytułu umów zawartych z BTL Point Group Sp. z o.o.).

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymywały innych świadczeń finansowych (w tym warunkowych lub odroczonech).

Zarówno Członkom Zarządu Emitenta, jak i Członkom Rady Nadzorczej Emitenta, nie zostały przyznane w 2007 r. przez Emitenta świadczenia w naturze za usługi przez nich realizowane.

DORADCY

Firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny oraz w ramach publicznej oferty oferowane są akcje serii E Emitenta, jest Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie.

Doradcą prawnym Emitenta jest PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Sp.k. z siedzibą w Warszawie.

BIEGLI REWIDENCI

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. przeprowadziła do tego uprawniona firma audytorska Global Audit Partner Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. przeprowadziła uprawniona do tego firma audytorska Central Audit Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. zostało ponownie zbadane przez innego audytora, Kancelarię Finansową Bieglego Rewidenta Zbigniewa Boczkowskiego z siedzibą w Warszawie.

D. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent zamierza pozyskać z oferty akcji serii E kwotę 57,2 mln zł brutto, przy założeniu, że wszystkie akcje serii E w liczbie 22 892 425 sztuk zostaną objęte.

Wartość netto emisji (po potrąceniu kosztów oferty) wyniesie 53,3 mln zł. Środki te Emitent zamierza przeznaczyć na realizację celów przedstawionych poniżej.

PMPG dywersyfikując swoją działalność na obszary mediów i komunikacji, technologii i marketingu tworzy platformę ofertową pozwalającą m.in. na:

- osiągnięcie efektów synergii,
- łączenie (krosowanie) przedsięwzięć,
- wprowadzanie innowacyjności projektów,
- rozproszenie ryzyka działalności operacyjnej.

Dywersyfikacja działalności firm medialnych jest znakiem zmian zachodzących na rynku mediów. Zarówno światowe koncerny (News Corp., Viacom), jak i krajowe (Agora, Grupa ITI), inwestują w dywersyfikację swoich przedsięwzięć. Z jednej strony wynika to z coraz powszechniejszego dostępu do technologii, a z drugiej związane jest z rozwojem działalności medialnej poza klasycznymi nośnikami (druk, telewizja), zupełnie na nowych polach (Internet, telefonia komórkowa). Dzięki temu firmy medialne stają się platformami dysponującymi wysokiej jakości kontentem i różnymi kanałami komunikacji, co prowadzi do zwiększenia dostępności do grup odbiorców w sposób wyspecjalizowany, wysoce selektywny. Dzięki temu odbiorca mediów ma zagwarantowany dostęp na szczegółowych informacji, które podlegają coraz mniejszemu rozproszeniu.

Celem strategicznym Emitenta jest dalszy rozwój portfolio usług oraz prowadzenie działalności na wzór dzisiejszych koncernów mediowych.

Decyzję co do planu wykorzystania środków podjął Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. Ewentualne decyzję w sprawie zmiany celów emisji podejmować będzie cały Zarząd Emitenta.

W związku z tymi tendencjami rozwojowymi występującymi na rynku mediów oraz w celu osiągnięcia pozycji koncernu medialnego Emitent zamierza przeznaczyć pozyskane w ramach oferty akcji serii E środki pieniężne w kwocie 53,3 mln zł netto na następujące cele. Cele emisji zostały przedstawione zgodnie z priorytetem wykorzystania wpływów z emisji:

(1) Zasoby: Rozwój kompetencji Agencji Full Interactive poprzez akwizycję lub rozwój organiczny – 1,5 mln zł

Platforma Mediowa Point Group S.A. tworząc Agencję Full Interactive, zbudowała swój dział operacyjny, które zajmuje się koordynacją kompetencji w zakresie badania i rozwoju (R&D) technologii mobilnych skupionych w spółce adMobile Sp. z o.o. (adMobile) oraz kompetencji działu Online Emitenta w zakresie budowy serwisów internetowych. Połączenie kompetencji adMobile i Online daje możliwość zaoferowania do rynku kompleksowych usług mobilnych i interaktywnych. Działania te odzwierciedlają potrzeby i preferencje rynku, który zgłasza zapotrzebowanie na rozwiązania zintegrowane. Większość serwisów mobilnych budowanych w ostatnich latach przez adMobile wymagała budowy również internetowej części konsumenckiej, która była tworzona zarówno przy współpracy z sekcją Online, jak i z zewnętrznymi podmiotami.

Aby osiągnąć zamierzony cel, spółka ma do wyboru bądź zwiększanie kompetencji poprzez przejęcia uznanych podmiotów specjalizujących się w tej dziedzinie lub po przez rozbudowę zespołu i agencji w ramach dotychczasowych struktur. Drugie z tych rozwiązań jest dużo bardziej czasochłonne niż przejęcia już działających podmiotów.

W celu wzmocnienia kompetencji w zakresie budowy internetowych serwisów konsumenckich Agencji Full Interactive (AFI) Emitent planuje przeprowadzić akwizycję spółki z branży agencji interaktywnych. Celem przejęcia jest pozyskanie silnego zespołu specjalistów oraz ich kompetencji w możliwie krótkim okresie czasu oraz możliwość realizacji większego portfela zleceń i zadań AFI. W ocenie Emitenta optymalnym rozwiązaniem jest przejęcie mniejszej spółki ze sprawdzonym zespołem pracowników niż budowanie zespołu AFI w sposób organiczny. W zakresie przejęć Emitent prowadzi wstępne oceny i analizy kilku podmiotów oraz początkowe etapy rozmów. Dotychczas analizy te ograniczone są do badania kompetencji tych podmiotów i możliwości synergii natomiast rozmowy mają zapewnić uzgodnienie możliwego zakresu negocjacji i ich warunków. Rozpoczęcie negocjacji dotyczących ewentualnego przejęcia uzależnione są od powodzenia emisji, a tym samym zabezpieczenia środków gotówkowych na ten cel. W związku z tym Emitent uważa, iż podawanie nazw podmiotów mogło by wprowadzić inwestorów w błąd oraz również wprowadzić niepotrzebne napięcia na rynku zarówno pośród firm konkurencyjnych jak również zleciodawców. W przypadku niekorzystnej oceny w/w podmiotów Emitent zamierza prowadzić aktywne poszukiwania innych podmiotów branżowych do przejęcia. Emitent zamierza środki przeznaczone na ten cel w całości przeznaczyć na przejęcia.

Niemniej jednak Emitent nie zamierza utracić korzyści wynikających z możliwości realizacji potencjalnych zleceń w związku z ryzykiem nieprzejęcia żadnego podmiotu z branży agencji interaktywnych, a tym samym grupy specjalistów z branży. Wówczas, jeżeli do końca 2008 r. nie dojdzie do sfinalizowania planowanego przejęcia Zarząd Emitenta zamierza środki przeznaczone pierwotnie na ten cel przeznaczyć na rozwój organiczny AFI. Środki pieniężne zostaną wydatkowane na rozbudowę obecnych struktur AFI.

(2) Nowe Media: Multimedialna Baza Kontentu / Digitalizacja posiadanych treści oraz produkcja i dystrybucja treści multimedialnych (kontentu) – 5,3 mln zł

Zamierzeniem Emitenta przy realizacji w/w celu jest utworzenie cyfrowego archiwum całości treści będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Emitenta. Dotyczy to m.in. 61-letniego archiwum magazynu Film, 12-letniego archiwum magazynu „Machina” oraz 10-letniego archiwum magazynu „Dlaczego”. W efekcie Emitent będzie w stanie zoptymalizować przychody uzyskiwane przez Grupę Kapitałową PMPG z dystrybucji treści, sprzedawanych obecnie głównie za pośrednictwem tradycyjnych mediów (druk). Wynika to głównie z faktu, że treści należące do Emitenta i jego Grupy Kapitałowej będą mogły być udostępniane za pomocą Internetu oraz telefonów komórkowych.

Emitent zamierza zarchiwizować w formie cyfrowej całość treści będących w jego posiadaniu. Na potrzeby archiwizacji i digitalizacji zostanie stworzone narzędzie – system komputerowy do digitalizacji treści i ich zarządzania. Narzędzie oprócz funkcji związanych z archiwizacją powinno dodatkowo zawierać funkcjonalność systemu work-flow, którego celem jest usprawnienie współpracy w ramach zespołów redakcyjnych. Dzięki inwestycji Emitent będzie w stanie nie tylko stworzyć archiwów treści multimedialnych, ale również będzie w stanie poddawać treści obróbce cyfrowej.

W szczególności inwestycja obejmuje wydatki na budowę systemu komputerowego (software) oraz infrastrukturę multimedialną (sprzęt komputerowy, kamery video, sprzęt do montażu – obróbki).

(3) Media telewizyjne: Dofinansowanie rozwoju Machina TV – 14,5 mln zł

Wraz z wzrostem budżetów reklamowych przeznaczanych przez reklamodawców na poczet kanału reklamowego, jakim jest telewizja, jak również dzięki dużemu sukcesowi brandu Machina i rosnącemu segmentowi „entertainment” (rozrywki) w Polsce, Emitent planuje rozpoczęcie przedsięwzięcia pod nazwą Machina TV.



Na poczet tego projektu Emitent zamierza przeznaczyć 14,5 mln zł w formie pożyczki dla spółki TV Point Group Sp. z o.o. Zapotrzebowanie na środki finansowe pokrywa się z wielkością środków potrzebnych do rozpoczęcia działalności oraz osiągnięcia break-even point. Kwota ta pokryje zarówno inwestycje w sprzęt i wyposażenie studia (kamery video, sprzęt do montażu programu), jak również pierwszy okres pełnego „rozruchu” stacji TV. Spółka TV Point Group poczyniła już kroki przygotowawcze, umożliwiające uruchomienie projektu oraz pozwalające stwierdzić istnienie zainteresowania takim profilem stacji TV. Machina TV w założeniu jest również pierwszym przedsięwzięciem telewizyjnym Grupy Kapitałowej Emitenta, w którym będą planowane kolejne przedsięwzięcia telewizyjne, na bazie powstałej telewizji.

(4) Nowe Media: Budowa i wzmocnienie wortalu tematycznych w obszarach Kultury, Muzyki, Filmu oraz Sportu / akwizycja – 2,7 mln zł

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest posiadaczem największego niezależnego internetowego serwisu w obszarze edukacji Korba.pl (źródło: Gemius) oraz jest zarządzającym portalem Sport24.pl, będącym w pierwszej piątce największych, polskich niezależnych witryn o tematyce sportowej, i internetowym liderem wśród serwisów informacyjnych w dyscyplinach takich jak hokej, żużel czy kating (źródło: stat.pl).

W Polsce 4 obszary największych wydatków reklamowych w mediach to kultura, film, muzyka oraz sport (źródło: ZenithOptimedia). Grupa Kapitałowa Emitenta zamierza rozwijać przedsięwzięcia mediowe w tych obszarach w taki sposób aby móc jak najlepiej zaadresować potrzeby reklamodawców.

Pozyskane środki z oferty akcji serii E w obszarze w/w celu Emitent zamierza przeznaczyć na przejęcia kilku mniejszych podmiotów prowadzących serwisy tematyczne w obszarach kultury, muzyki, filmu oraz sportu. Z punktu widzenia strategii rozwoju Emitenta jest to naturalne rozszerzenie posiadanych zasobów (wysokiej jakości kontentu), gwarantujące jednocześnie optymalizację ich wykorzystania i zwiększenie przychodów z nowych kanałów komunikacji.

Emitent jest w trakcie prowadzenia wstępnych rozmów w sprawie warunków przejęcia kilku mniejszych serwisów dostarczających treści w obszarze sportowym w celu przeprowadzenia oceny i analizy możliwości akwizycyjnych. Dotychczas przeprowadzone analizy ograniczyły się do badania kompetencji tych podmiotów i możliwości synergii. Rozpoczęcie negocjacji dotyczących ewentualnego przejęcia uzależnione są od powodzenia emisji a tym samym zabezpieczenia środków gotówkowych na ten cel. W związku z tym Emitent uważa, iż podawanie nazw podmiotów mogło by wprowadzić inwestorów w błąd oraz również wprowadzić niepotrzebne napięcia na rynku zarówno pośród firm konkurencyjnych jak również zleceniodawców.

W przypadku nie dokonania przejęcia wybranych podmiotów Emitent zamierza pozostałe środki w ramach tego celu przeznaczyć na budowę organiczną serwisów tematycznych w obszarach kultury, muzyki i filmu, a także wzmocnienie serwisu edukacyjnego Korba.pl i serwisu sportowego Sport24.pl w zakresie technologii w postaci rozbudowy infrastruktury (rozbudowa serwerów), jak i marketingu w postaci wydatków na SEO (search engine optimization) – procesu ulepszania wolumenu i ilości ruchu dla portali internetowych Grupy Kapitałowej Emitenta, czego efektem jest wyświetlanie ich w pierwszej kolejności przez wyszukiwarki w trakcie poszukiwań internetowych (skupianie ruchu z wyszukiwarek).

W sytuacji nieprzejęcia wszystkich planowanych podmiotów i wystąpienia konieczności rozwoju organicznego, Emitent zamierza się posiłkować kapitałem zewnętrznym w postaci długu, jeżeli środki pozostałe na rozwój organiczny nie będą wystarczające.

(5) Nowe Media: Media Navigator – budowa internetowego serwisu integrującego / akwizycja – 5,2 mln zł

Emitent zamierza zbudować serwis internetowy, który będzie integrował obszary: kultura, muzyka, film, sport. Media Navigator jest koncepcją serwisu internetowego, dzięki któremu Emitent będzie w stanie dokonywać przekierowań konsumentów poszukujących danych informacji w serwisie do innych posiadanych już przez Grupę Kapitałową serwisów / portali internetowych. W efekcie internauta będzie w stanie poruszać się z łatwością po sieci w celu uzyskania poszukiwanych informacji czy spraw. Przykładowo kibic sportowy za pomocą Media Navigator'a będzie skierowany do portalu Sport24.pl, gdzie będzie mógł sprawdzić program interesującego go wydarzenia oraz zakupić np. bilet na mecz. Usługi te będą realizowane przez Emitent przy wykorzystaniu posiadanych zasobów i kompetencji, np. w postaci Agencją Full Interactive, która posiada rozwiązania w tym zakresie.

Konsument wykorzystujący nowe media może trafić do serwisu Emitenta Media Navigator na dwa podstawowe sposoby. Pierwszym z nich, który w wypadku większości serwisów internetowych buduje więcej niż 80% ruchu są wyszukiwarki internetowe. Drugą możliwością jest kontekstowe przekierowanie w tym także z serwisów wykorzystujących technologię RSS (ang. Really Simple Syndication). Media Navigator ma za zadanie skupianie ruchu z wyszukiwarek, co umożliwi docierania do treści oferowanych. Ruch z wyszukiwarek internetowych kierowany jest do serwisów, które w najbardziej precyzyjny sposób odpowiadają zapytaniom konsumentów oraz posiadają najbardziej rozbudowaną bazę treści w danym temacie. Media Navigator dzięki treściom dostarczanym przez redakcje wszystkich tytułów w ramach PMPG oraz współtworzonym przez użytkowników będzie budował największą bazę treści w obszarach, których użytkownicy najintensywniej poszukują w sieci. Są to przede wszystkim treści związane z gwiazdami, filmami, modnymi miejscami - czyli wszystkim co aktualnie jest „promowane” w tzw. „leniwych mediach”, (tradycyjna telewizja, reklama zewnętrzna, radio). Sformułowanie, które najtrafniej określa koncept, na którym bazować będzie Media Navigator, to „Google byłby niczym bez tradycyjnej telewizji, ponieważ ludzie nie wiedzieliby, czego mają szukać (...) To telewizja i inne media „dla leniwych” kreują potrzeby, które są później zaspokajane w mediach interaktywnych”.

Realizację tego celu Emitent chce przeprowadzić w postaci przejęcia jednego z wiodących serwisów, który uzupełni i wzmocni ofertę PMPG. W wypadku akceptacji przez Zarząd warunków przejęcia środki z tego celu zostaną przekazane na zakup / przejęcie serwisu oraz jego dalszy rozwój wg opisanej powyżej strategii budowy serwisu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie podjął żadnych wiążących zobowiązań w obszarze akwizycji. Podmioty stanowiące możliwy cel przejęcia są przedmiotem ocen i analiz. Analizy te ograniczone są do badania kompetencji tych podmiotów i możliwości synergii. Rozpoczęcie negocjacji dotyczących ewentualnego przejęcia uzależnione są od powodzenia emisji a tym samym zabezpieczenia środków gotówkowych na ten cel. W związku z tym Emitent uważa, iż podawanie nazw podmiotów mogło by wprowadzić inwestorów w błąd oraz również wprowadzić niepotrzebne napięcia na rynku zarówno pośród firm konkurencyjnych, jak również zleceniodawców. Ponadto ze względu na unikatową koncepcję tego obszaru, mając obawy o jej wykorzystanie przez konkurencję, Emitent chroniąc swoje interesy nie przedstawi większej ilości szczegółów dotyczących tego projektu.

W przypadku niepowodzenia negocjacji w temacie przejęcia Emitent zamierza przeznaczyć środki z w/w celu na rozwój organiczny serwisu.

(6) Nowe Media: Rozwój ogólnopolskiego dziennika „OZON” – 2 mln zł

Emitent w ramach swoich działań w obszarze nowych mediów zamierza zbudować internetowy dziennik obywatelski z wykorzystaniem kupionej niedawno marki OZON. Serwis dziennikarstwa obywatelskiego z założenia zostanie zbudowany w oparciu o posiadane zasoby własne oraz przedsiębiorstwa OZON (treści), na wzór azjatyckiego OhMyNews, który jest najbardziej popularnym dziennikiem internetowym, tworzonym w całości przez użytkowników internetu. Dziennik, miałby skupiać się na dystrybucji treści wyłącznie za pomocą wszelkich mediów elektronicznych, z wykorzystaniem nowych technologii a wersję papierową udostępniać jedynie do samodzielnego wydruku.

(7) Zasoby: Dofinansowanie drukarni Gem-Text – 1 mln zł

W związku z koniecznością modernizacji parku maszynowego drukarni Gem-Text Spółka przewiduje zapotrzebowanie na środki finansowe przeznaczone na ten cel w wysokości 1 mln zł, głównie na zakup nowych maszyn, promocji drukarni oraz zwiększenie działu sprzedaży. W związku z powyższym Emitent planuje udzielić spółce Gem-Text pożyczki w kwocie 1 mln zł.

(8) Zasoby: Wzmocnienie agencji News PR – 0,5 mln zł

Obecnie agencja public relations News PR zamierza zwiększyć ograniczone zasoby wytwórcze, które na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są wystarczające by sprostać wielkości zgłaszanego popytu na jej usługi. Spółka zamierza przede wszystkim zwiększyć zatrudnienie. W celu zwiększenia dynamiki rozwoju News PR Sp. z o.o. Emitent zamierza przeznaczyć w formie pożyczki środki z emisji w kwocie 0,5 mln zł na kapitał obrotowy spółki, który umożliwi jej zbudowanie większego zespołu, mogącego obsługiwać większą liczbę projektów jednocześnie co znacząco powinno poprawić wyniki finansowe generowane przez spółkę.

(9) Media drukowane: magazyn sportowy / akwizycja – 2,5 mln zł

Zgodnie z przyjętą strategią spółki, Media Point Group planuje uzupełnienie pakietu wydawanych czasopism o wydawnictwo sportowe. Z środków z emisji Emitent zamierza uruchomić nowy miesięcznik o tematyce ogólnosportowej. Szacowany koszt rozpoczęcia wydawania nowego tytułu wraz z kosztami promocji wynosi około 2,5 mln zł.

Emitent planuje rozwój nowego miesięcznika w oparciu o już ukazujący się tytuł. W przypadku znalezienia na rynku takiego, który by pasował do strategii Platformy Mediowej Point Group Emitent zamierza sfinalizować przejęcie jego wydawcy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie podjął żadnych wiążących zobowiązań w obszarze akwizycji, a jedynie prowadzi wstępne oceny i analizy kilku podmiotów. Analizy te ograniczone są do badania kompetencji tych podmiotów i możliwości synergii. Rozpoczęcie rozmów oraz negocjacji dotyczących ewentualnego przejęcia uzależnione są od powodzenia emisji, a tym samym zabezpieczenia środków gotówkowych na ten cel. W związku z tym Emitent uważa, iż podawanie nazw podmiotów mogło by wprowadzić inwestorów w błąd oraz również wprowadzić niepotrzebne napięcia na rynku zarówno pośród firm konkurencyjnych jak również zlecniodawców.

W przypadku nie znalezienia takiego tytułu na rynku Emitent planuje budowę własnego w sposób organiczny.

(10) Zasoby: Nośniki reklamy zewnętrznej i wewnętrznej: Premium Outdoor i Indoor / akwizycja – 6,8 mln zł

Poprzez realizację w/w celu Emitent zamierza zbudować unikalną, ogólnopolską sieć nośników reklamowych Premium (reklama zewnętrzna i wewnętrzna: outdoor i indoor) w formie dokonania przejęcia innego podmiotu. Budowa sieci nośników reklamowych będzie stanowiła uzupełnienie oferty reklamowej mediów PMPG S.A. Unikatowość rozwiązań Emitenta polega na czynnikach lokalizacyjnych (centra miast) oraz technologicznych (interaktywne bilbordy).

Emitent przeprowadził w tym zakresie analizę i ocenę kilku podmiotów na w zakresie badania kompetencji i możliwości synergii jak i rozmowy potwierdzające możliwości akwizycyjne. Jednak na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie rozpoczął jeszcze wstępnych rozmów ani negocjacji w sprawie przejęcia. Rozpoczęcie rozmów a następnie negocjacji dotyczących ewentualnego przejęcia uzależnione są od powodzenia emisji a tym samym zabezpieczenia środków gotówkowych na ten cel. W związku z tym Emitent uważa, iż podawanie nazw podmiotów mogło by wprowadzić inwestorów w błąd oraz również wprowadzić niepotrzebne napięcia na rynku zarówno pośród firm konkurencyjnych jak również zlecniodawców.

Niemniej jeżeli Emitentowi nie uda się zakończyć negocjacji sukcesem, zamierza on zbudować własną sieć nośników reklamy przy wykorzystaniu środków pozyskanych na w/w cel.

(11) Media drukowane: rozwój marki Film – 2 mln zł

W związku z kupnem prestiżowego tytułu „Film”, Emitent planuje rozwój profilu pisma oraz wzbogacenie brandu (marki) o nowe dodatki tematyczne. Marka „Film” istnieje na polskim rynku od ponad 50 lat. Jest wysoce rozpoznawalna i ceniona co daje możliwość szerszego jej eksploatowania w segmencie rozrywki.

(12) Media drukowane: Rozwój produktów edukacyjnych: OFF-Line – 1,2 mln zł

W związku z uzupełnianiem oferty produktowej, Emitent przewiduje poszerzenie gamy produktów edukacyjnych w pakiet których wchodzi: rozwój poradników „Sporootym”, rozpoczęcie emisji poradników książkowych ukazujących się kwartalnie, rozwój edukacyjnych publikacji multimedialnych.

(13) Nowe Media: Wzmocnienie bazy produktowej w obszarze zakupu licencji na elektroniczne produkty edukacyjne oraz ich rozwój – 8,1 mln zł

Emitent, będąc wydawcą publikacji edukacyjnych zamierza wzmocnić bazę produktową portalu korba.pl oraz magazynu „Dlaczego?” poprzez zakup licencji elektronicznych publikacji naukowych od zagranicznych wydawców.

Rynek licencji elektronicznych dla publikacji edukacyjnych jest bardzo dynamicznie rosnącym rynkiem. Ponadto Emitent realizując założenia celu emisji nr 12 będzie mógł zaoferować pełną gamę wydawnictw i publikacji elektronicznych w obszarze edukacji. Uwzględniając



dużą dynamikę rozwoju tego rynku Emitent uważa, że w krótkim czasie możemy zająć ponad 80% całości rynku licencji elektronicznych w obszarze edukacji.

Rozwój działalności ma zostać oparty na ugruntowanej na rynku pozycja magazynu studenckiego „Dlaczego” oraz portalu Korba.pl (największy niezależny portal o tematyce ściśle studenckiej w Polsce – źródło: Gemius). Podstawą do wdrożenia tego planu jest doświadczenia Emitenta wykazujące, że wśród studentów następuje znaczny wzrost zainteresowania tematyką związaną z pracą i karierą. Z tego powodu planowane jest uzupełnienie oferty „Dlaczego” / Korba.pl o następujące produkty:

- poradniki książkowe z zakresu technik uczenia się, poszukiwania pracy, budowania ścieżki kariery, doboru praktyk i kursów, nauki języków obcych (4 poradniki w pierwszej fazie rozwoju),
- poradniki DVD – filmy i programy szkoleniowe przedstawiające podobny zakres szkoleniowy co poradniki książkowe, będące multimedialnym uzupełnieniem wiedzy książkowej w praktyce, w formie zdigitalizowanej dostępne będą również na Korba.pl. Dodatkowo staną się również cennym uzupełnieniem bieżących wydań „Dlaczego”, do których zamierzamy je zainsertować (do części nakładu z podwyższoną ceną egzemplarza),
- kursy e-learningowe – kursy szkoleniowe w postaci animacji przedstawiające program szkoleniowy z zakresu np. rozmów kwalifikacyjnych, testów psychologicznych, kursów językowych, technik uczenia się, technik organizowania i zarządzania czasem.

Środki pozyskane przez Emitenta z oferty akcji serii E mogą się okazać niewystarczające na pokrycie planowanych inwestycji, w przypadku gdy Emitent będzie w stanie zrealizować częściowo plany przejęć, a resztę środków przeznaczy na rozwój organiczny. Wówczas gdy wpływ z emisji okażą się niższe od planowanych wydatków, Emitent rozważy istniejące możliwości i uwarunkowania wykorzystania innych źródeł finansowania, w tym finansowania dłużnego, lub wydłużenie czasu realizacji wybranych celów emisji. W przypadku, gdy jednak Emitentowi nie uda się pozyskać środków w zakładanej wysokości także z innych źródeł niż emisja nowych akcji, Spółka w pierwszej kolejności ograniczy realizację kolejnych celów wskazanych powyżej, licząc od ostatniego.

Emitent nie wyklucza możliwości przesunięcia środków z oferty akcji serii E pomiędzy w/w celami emisji. Ewentualne zmiany dotyczące przesunięcia środków będą podejmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały i komunikowane do opinii publicznej w raportach bieżących niezwłocznie po podjęciu takowych decyzji.

Emitent planuje zakończenie w/w inwestycji do końca 2008 r.

Do czasu wykorzystania środków pozyskanych w ramach oferty, zgodnie z celami emisji, Emitent zamierza lokować je bezpośrednio i/lub za pośrednictwem wyspecjalizowanych instytucji finansowych, w szczególności takich jak banki czy podmioty zarządzające – asset management. Pozyskane środki będą lokowane w instrumenty o niskim stopniu ryzyka, tj. w formie lokat bankowych, bonów skarbowych, obligacji państwowych lub komercyjnych dłużnych papierów wartościowych i/lub w ramach bezpiecznej strategii inwestycyjnej określonej przez asset management.

O uruchomieniu środków finansowych decydował będzie Członek Zarządu/Dyrektor Finansowy na wniosek i przy akceptacji Zarządu. Akceptacja dokonywana będzie w formie własnoręcznego zatwierdzenia dokonania przelewu.

Decyzję co do planu wykorzystania środków podjął Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. na podstawie planu i rekomendacji przygotowanych przez Wiceprezesa Zarządu / Dyrektora ds. Strategii Pana Piotra Sarmackiego.

Opis celów emisji zamieszczony w prospekcie sporządzony został przez Wiceprezesa Zarządu Pana Piotra Sarmackiego, a jego weryfikacja dokonana została przez pracowników Domu Maklerskiego IDM S.A. będącego doradcą Emitenta przy emisji akcji serii E. Opis ten został sporządzony na podstawie analiz rynku oraz wieloletniego doświadczenia Pana Sarmackiego pracującego wcześniej między innymi w firmie Polsat przy podobnych projektach.

Decyzję o ewentualnej zmianie celów emisji podejmować będzie cały Zarząd na wniosek Wiceprezesa Zarządu / Dyrektora ds. Strategii. Taka decyzja wymagać będzie akceptacji Prezesa Zarządu jak również Członka Zarządu/Dyrektora Finansowego. Decyzja o zmianie przeznaczenia środków z emisji podejmowana będzie w formie pisemnej podczas cotygodniowej Rady Dyrektorów. Do zmiany celów przeznaczenia środków nie będzie wymagana zgoda Rady Nadzorczej, gdyż powyższe kwestie należą do kompetencji Zarządu.

O uruchomieniu środków finansowych decydował będzie Członek Zarządu/Dyrektor Finansowy na wniosek i przy akceptacji Zarządu. Akceptacja dokonywana będzie w formie własnoręcznego zatwierdzenia dokonania przelewu.

E. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

WYNIKI FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2004-2006 oraz IV kwartały 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Wyszczególnienie	Na koniec okresu				
	IV kw. 2007	IV kw. 2006	2006	2005	2004
Przychody netto ze sprzedaży	45 297	30 501	30 501	17 778	13 401
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27 347	10 538	10 538	8 452	8 936
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 950	19 963	19 963	9 326	4 465
Koszty sprzedaży	2 189	9 970	9 970	3 705	2 891
Koszty ogólnego zarządu	10 792	7 641	7 641	3 915	1 787
Pozostałe przychody operacyjne	1 455	567	567	92	678
Pozostałe koszty operacyjne	1 928	10 160	10 160	263	1 032
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	4 496	(7 421)	(7 421)	1 535	(567)
Zysk(strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	5 583	(6 798)	(6 798)	1 884	(265)
Przychody finansowe	1 034	1 517	1 517	28	1 524
Koszty finansowe	272	115	115	74	44
Zysk (strata) brutto	5 258	(5 839)	(5 839)	1 489	913
Podatek dochodowy	139	624	624	506	182
Zysk (strata) netto	5 119	(6 463)	(6 463)	983	731

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W 2006 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o kwotę 12 723 tys. zł, tj. o 71,6% w stosunku do 2005 r. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2005 r. wynika z rozpoczęcia wydawania pisma Machina przez podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta, jak również zdobycie nowych zleceń w ramach dotychczasowej oraz nowej grupy klientów.

Wzrost przychodów ze sprzedaży przełożył się na zwiększenie poziomu zysku ze sprzedaży o 646 tys. zł, tj. o 37,9% w stosunku do 2005 r. Uzyskane w 2006 r. przychody finansowe wyniosły 1 517 tys. zł i pochodziły głównie z umorzenia pożyczki przez IFA Investment.

Osiągnięta w 2006 r. strata netto wyniosła 6 463 tys. zł. Strata poniesiona przez Emitenta na poziomie skonsolidowanym była spowodowana przeszacowaniem wartości godziwej kapitału własnego Point Group Sp. z o.o. w związku z ustaleniem parytetu rzeczywistej wymiany w transakcji przejęcia odwrotnego Point Group Sp. z o.o.

W 2004 r. strata z działalności operacyjnej wyniosła 567 tys. zł, natomiast przychody finansowe w kwocie 1 524 tys. zł w rezultacie umożliwiły wypracowanie dodatniego zysku brutto na poziomie 913 tys. zł i zysku netto w wysokości 731 tys. zł.

Po IV kw. 2007 r. Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 45 297 tys. zł oraz zysk netto na poziomie aż 5 119 tys. zł. Na wielkość przychodów i zysków wpływ miało m.in. nabycie jeszcze w I kw. 2007 r., w dniu 26 stycznia 2007 r. praw do tytułu miesięcznika „Film”.

Na wysokość ponoszonych przez Grupę Kapitałową Emitenta kosztów prowadzonej działalności i uzyskiwane wyniki finansowe wpłynęły przygotowania do uruchomienia działalności telewizyjnej Machina TV, która nie przynosi jeszcze żadnych przychodów.

Ponadto od początku 2007 r. Emitent przejął kontrolę nad drukarnią Gem-Text, a tym samym rozpoczęło restrukturyzację przejętego podmiotu, która również niekorzystnie wpływa na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Jednakże Grupa prowadzi prace restrukturyzacyjne mające na celu znaczny wzrost rentowności tego podmiotu.

PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

W ocenie płynności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe),
- Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe).



Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004-2006 oraz na koniec IV kw. 2007 r.

Wskaźniki płynności	Na koniec okresu				
	IV kw. 2007 narastająco	IV kw. 2006 narastająco	2006	2005	2004
Wskaźnik płynności bieżącej	1,55	1,16	1,16	1,21	1,15
Wskaźnik płynności szybkiej	1,39	1,13	1,13	1,21	1,15

Źródło: Emitent

Wskaźnik płynności bieżącej obrazujący zdolność Grupy Kapitałowej Emitenta do obsługi krótkoterminowych zobowiązań z aktywów obrotowych na koniec 2005 r. kształtował się nieznacznie powyżej dolnej granicy przedziału uznanego za optymalny (1,2-2,0) i wyniósł 1,21, natomiast na koniec 2004 r., 2006 r. kształtował się nieco poniżej dolnej granicy zalecanego przedziału i wynosił odpowiednio 1,15 i 1,16. Na koniec IV kw. 2007 r. wskaźnik ten kształtował się na poziomie 1,55.

Wskaźnik płynności szybkiej w latach 2004-2006 oraz na koniec IV kw. 2007 r. kształtował się powyżej zalecanej wartości minimalnej wynoszącej 1,0 i wynosił odpowiednio 1,15, 1,21, 1,13 oraz 1,39.

OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2005-2006 oraz za IV kw. 2007 r. narastająco (tys. zł)

Przepływy środków pieniężnych	Za okres				
	IV kwartały 2007	IV kwartały 2006	2006	2005	2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	433	47	47	1 642	747
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 856)	(2 001)	(2 001)	(1 479)	219
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 385	1 682	1 682	(74)	0
Przepływy pieniężne netto razem / Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 962	(272)	(272)	89	219
Środki pieniężne na początek okresu	257	529	529	440	221
Środki pieniężne na koniec okresu	2 219	257	257	529	440

Źródło: Emitent

W latach 2004-2006 oraz do końca IV kw. 2007 r. działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta generowała dodatnie przepływy środków pieniężnych.

W 2004 r. dodatni wpływ na poziom generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miało zwiększenie stanu zobowiązań o 1 871 tys. zł oraz zmniejszenie stanu zapasów 1 098 tys. zł, natomiast ujemny wpływ miało zwiększenie stanu należności o 3 131 tys. zł. W 2004 r. na poziom przepływów z działalności inwestycyjnej miało nabycie rzeczowych aktywów trwałych - 449 tys. zł. W 2004 r. stan środków pieniężnych zwiększył się o 219 tys. zł.

W 2005 r. dodatni wpływ na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miał wypracowany zysk netto w wysokości 1 489 tys. zł, natomiast ujemny wpływ miało zwiększenie poziomu należności w wysokości 589 tys. zł. Po IV kw. 2007 r. duży wpływ na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miało zwiększenie stanu należności krótkoterminowych (o 5 641 tys. zł) oraz zwiększenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek (o 2 124 tys. zł).

Prowadzona działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej w 2005 r. finansowana była przede wszystkim środkami z działalności operacyjnej, natomiast w 2006 r. oraz w czterech kw. 2007 r. finansowana była m.in. poprzez kredyty i pożyczki.

Ujemny wpływ na poziom przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2005 r. miało nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (653 tys. zł), natomiast w 2006 r. udzielenie pożyczek (1 573 tys. zł) oraz nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (1 067 tys. zł).

Na koniec 2006 r. stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej Emitenta wynosił 257 tys. zł i uległ zmniejszeniu w odniesieniu do roku poprzedniego o 272 tys. zł. W głównej mierze związane było to z wydatkami o charakterze inwestycyjnym Grupy Kapitałowej Emitenta, które wyniosły 2 001 tys. zł. (m.in. Emitent nabył 44,49% udziałów w spółce Gem-Text Sp. z o.o.). Wydatki te były równoważone wpływami z działalności finansowej, które wyniosły 1 682 tys. zł.

Dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2006 r. oraz w IV kw. 2007 r. wynika ze wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz emisji dłużnych papierów wartościowych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent korzysta z następujących kredytów i pożyczek:

Nazwa instytucji finansowej	Termin zaciągnięcia kredytu/ pożyczki	Wielkość kredytu/ pożyczki	Termin wymagalności	Cel
BRE Bank S.A.	30.03.2006 r.	600 000 zł	28.03.2007 r.	Finansowanie bieżącej działalności
BRE Bank S.A.	13.04.2007 r.	56 913,73 USD	11.04.2008 r.	Gwarancja bankowa umowy najmu
BRE Bank S.A.	16.02.2007 r.	1 100 000 zł	18.02.2008 r.*	Splata kredytu udzielonego 30.03.2006 r. oraz finansowanie bieżącej działalności
BRE Bank S.A.	19.02.2008 r.	1 800 000 zł	13.02.2009 r.	Kredytobiorcy
Parrish Media N.V.	31.05.2007 r.	1 000 000,00 zł	31.12.2010 r.	Finansowanie bieżącej działalności

Źródło: Emitent.

- * w dniu 14 lutego 2008 r. Emitent podpisał aneks do umowy kredytowej z BRE Bankiem S.A. w sprawie zmian do w/w umowy w zakresie:
- linii kredytowej, która została zwiększona z kwoty 1 100 000 zł do wysokości 1 800 000 zł, poczynając od dnia 19/02/2008 r. Termin wymagalności kredytu wygasa 13 lutego 2009 r.; kredyt został przedłużony i zwiększony w celu spłaty kredytu z dnia 30/03/2006 r., a następnie na finansowanie bieżącej działalności.

Emitent również udzielił pożyczek następującym podmiotom:

Nazwa instytucji finansowej	Podmiot zaciągający pożyczkę	Termin zaciągnięcia kredytu/ pożyczki	Wielkość kredytu/ pożyczki	Termin wymagalności
PM Point Group S.A.	Gem-Text Sp. z o.o.	05.09.2007 r.	150 000,00 zł	31.12.2009 r.
PM Point Group S.A.	Gretix Sp. z o.o.	27.01.2007 r.	40 000,00 zł	31.12.2009 r.
PM Point Group S.A.	Gretix Sp. z o.o.	03.03.2007 r.	20 000,00 zł	31.12.2009 r.
PM Point Group S.A.	Piotr Surmacki	31.07.2004 r.	148 500,00 zł	31.07.2009 r.
PM Point Group S.A.	Gem-Text Sp. z o.o.	01.04.2007 r.	150 000,00 zł	31.12.2008 r.
PM Point Group S.A.	TV Point Group Sp. z o.o.	29.10.2007 r.	400 000,00 zł	29.10.2008 r.
PM Point Group S.A.	Gretix Sp. z o.o.	29.10.2007 r.	100 000,00 zł	29.10.2008 r.
PM Point Group S.A.	TV Point Group Sp. z o.o.	17.08.2007 r.	100 000,00 zł	17.08.2008 r.

Źródło: Emitent

TENDENCJE

TENDENCJE ZNANE EMITENTOWI ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego, tj. 2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Grupa Kapitałowa Emitenta notuje wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co jest związane z rozwojem skali działania Grupy Kapitałowej Emitenta oraz rozwojem asortymentu produktów i usług.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności operacyjnej, Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group nie posiada zapasów. Wynika to z faktu, że profil prowadzonej działalności nie jest związany z działalnością produkcyjną, opartą na towarach czy półproduktach, ani nie jest związany z działalnością stricte handlową (dystrybucyjną).

Ceny sprzedaży nie uległy zmianie w porównaniu z cenami sprzedaży zaprezentowanymi za analogiczny okres obrotowy roku poprzedniego. Żadne zmiany nie wystąpiły również w obszarze kosztów wytworzenia w porównaniu z kosztami wytworzenia za analogiczny okres roku poprzedniego.

W przypadku cen oferowanych usług, nie nastąpiły znaczące zmiany.

Grupa Kapitałowa Emitenta nie prowadzi działalności produkcyjnej.

ZNANE EMITENTOWI TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ ZNAČĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA W 2008 R.

Wg Emitenta na perspektywy Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie od dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego do końca 2008 r. będą miały tendencje występujące w sprzedaży, zapasach, kosztach oraz cenach sprzedaży, opisane powyżej za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego. W ocenie Emitenta nie należy się spodziewać istotnych zmian dotyczących przedstawionych tendencji.

Emitent oczekuje dalszego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Wg oczekiwań Emitenta roczny wzrost wartości obrotów może mieścić się w granicach ok. 30-40% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Emitent nie oczekuje natomiast wzrostu cen sprzedaży oraz kosztów wytworzenia.

W 2008 r. ceny produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta mogą się kształtować na stałym i niezmiennym poziomie. Emitent jednocześnie prowadzi wobec poszczególnych swoich klientów indywidualną politykę rabatową, gdzie ostateczne ceny są ustalane pomiędzy zainteresowanymi podmiotami w zależności od wielkości zamówienia oraz częstotliwości zamówień.

Emitentowi nie są znane żadne niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta i jego Grupy Kapitałowej do końca 2008 r.



F. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, jedyną osobą zarządzającą, która posiada akcje Emitenta, jest Pan Michał M. Lisiecki – Prezes Zarządu, posiadający 60 435 000 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji Emitenta, reprezentujących 65,9989³% kapitału zakładowego Emitenta, na podstawie których dysponuje 60 435 000 głosami na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 65,9989% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariuszem Emitenta, który nie jest członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta, mającym prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego jest spółka „Parrish Media” N.V., z siedzibą w Holandii, 1811 CR Alkmaar, przy ul. Oudegracht 202, występująca pod numerem rejestrowym 37127289.

Spółka ta posiada 11 441 333 (jedenaście milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcji Platformy Mediowej Point Group S.A., które stanowią 12,4948⁴% jej kapitału zakładowego i dają 11 441 333 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 12,4948% ogólnej liczby głosów w Platformie Mediowej Point Group S.A.

TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zawarte zostały następujące umowy z podmiotami powiązanymi w rozumieniu zapisów MSR 24:

Zawarte przez Emitenta oraz Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta umowy o współpracę z Członkami Zarządu Emitenta

Umowy zawarte z Pawłem Hordyńskim

Umowa o współpracy z dnia 1 grudnia 2005 r.

W dniu 1 grudnia 2005 r. Emitent zawarł z Panem Pawłem Hordyńskim (dalej: Zleceniobiorcą) Umowę o współpracę (dalej: Umowa). W § 1 ust. 2 Umowy Zleceniobiorca oświadczył, iż posiada wiedzę, doświadczenie i kwalifikacje niezbędne do należytego wykonywania obowiązków, a także, że nie istnieją żadne przeszkody prawne i faktyczne uniemożliwiające lub utrudniające mu wykonywanie obowiązków. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, począwszy od dnia 1 grudnia 2005 r.

Przedmiotem w/w Umowy jest wykonywanie usług z zakresu doradztwa finansowego, do świadczenia których Zleceniobiorca jest zobowiązany w dowolnym miejscu i czasie (§ 2 i 3 Umowy). Zleceniobiorca odpowiada za prawidłowość świadczenia usług, a ich niewykonanie lub też nienależyte wykonanie może być podstawą wypowiedzenia Umowy. Zgodnie z § 4 Umowy podstawowe obowiązki Emitenta to: zapłata wynagrodzenia za wykonaną usługę, a także zapewnienie dostępu do danych niezbędnych do wykonania usługi.

Zgodnie z § 8 Umowy w trakcie trwania umowy, a także przez okres 1 roku po jej rozwiązaniu, Zleceniobiorca zobowiązany jest do zachowania w bezwzględnej tajemnicy oraz do nie przekazywania, nie ujawniania ani wykorzystywania bez pisemnej zgody Emitenta jakichkolwiek tajemnic handlowych i tajemnic przedsiębiorstwa. Powyższe zobowiązanie Zleceniobiorcy obejmuje też tajemnice handlowe i tajemnice przedsiębiorstwa, powiązanych z nim klientów oraz innych podmiotów. Ponadto w § 8 ust. 2 Umowy, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, określony został obowiązek Zleceniobiorcy zwrotu Emitentowi wszelkich dokumentów i innych materiałów dotyczących Spółki, w tym jej tajemnic, jakie sporządził, zebrał, opracował lub otrzymał w czasie trwania umowy albo w związku lub przy okazji jej wykonywania, włączając w to ich kopie, odpisy, a także zapisy na innych nośnikach zapisu, najpóźniej do dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy. Ponadto Zleceniobiorca złożył Emitentowi oświadczenie, że wszelkie nie zwrócone dokumenty, w szczególności elektroniczne, oraz inne materiały dotyczące Spółki, w tym jej tajemnic, zniszczył lub usunął.

Zgodnie z Umową informacje poufne i stanowiące tajemnicę spółki w rozumieniu umowy są to informacje poufne i stanowiące tajemnicę Spółki w rozumieniu art. 11 ust. 4 ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji oraz wszystkie inne informacje, dane oraz zasoby przechowywane – także na nośnikach elektronicznych – niepodane do publicznej wiadomości – uzyskane lub powstałe w Spółce Emitenta, a także firm współpracujących, związanych lub zależnych, dotyczących między innymi:

- produktów oraz technologii wytwarzania produktów i usług Emitenta, firm związanych lub zależnych;
- szczegółów umów – handlowych i współpracy z osobami fizycznymi oraz firmami – zawartych przez Emitenta, firmy współpracujące, związane lub zależne;
- szczegółów przepisów wewnętrznych Emitenta, firm współpracujących, związanych lub zależnych – zwłaszcza w zakresie zasad bezpieczeństwa, przestrzegania tajemnicy Spółki, zasad organizacji, podziału kompetencji, itp. – handlowych i współpracy z osobami fizycznymi oraz firmami – zawartych przez Spółkę, firmy współpracujące, zależne lub związane;

3 Udział wartości nominalnej posiadanych akcji w wartości kapitału wynosi 65,9411%. Różnica wynika z umorzenia akcji bez obniżenia wartości kapitału.

4 Wartość nominalna akcji Emitenta posiadanych przez Parrish Media N.V. stanowi 12,4948% wielkości kapitału zakładowego Platformy Mediowej Point Group S.A. Rozbieżność wynika z dokonanego w Spółce w 2000r. umorzenia 16060 akcji z czystego bez obniżenia wartości kapitału w trybie 363 § 2 Kodeksu handlowego. Szczegóły w/w procesu zostały zaprezentowane w pkt 21.1.7 Dokumentu Rejestacyjnego.

- informacji o takim charakterze, że podanie ich do informacji publicznej może narazić na wyrządzenie szkody Emitenta, firmy współpracujące, zależne lub związane, niezależnie od handlowego, zawodowego lub innego charakteru tych informacji;
- innych informacji sklasyfikowanych jako „poufne” lub „ściśle poufne” lub „tajemnica wewnętrzna” – przez Zarząd Spółki, Prezesa Zarządu lub przez inną jednostkę organizacyjną Emitenta upoważnioną przez Zarząd do klasyfikowania informacji niejawnych Emitenta.

Zgodnie z § 8 Umowy Zleceniobiorca w razie wątpliwości co do charakteru informacji, przed jej ujawnieniem, przekazaniem lub wykorzystaniem ma obowiązek sprawdzić, czy nie stanowi ona tajemnicy Spółki. Zmiany statusu informacji z poufnej na publiczną może dokonać wyłącznie Prezes Zarządu. Zleceniobiorca zobowiązany jest tylko do zachowania i ochrony tajemnicy wszystkich informacji, danych, informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa w przypadku, gdy ich udzielenie nie wynika z wymogów określonych przepisami prawa.

Przepis § 8 ust. 7-8 stanowi, iż za naruszenie tajemnicy lub poufności przez Zleceniobiorcę uważa się w szczególności ujawnienie, przekazanie, wykorzystanie, udostępnianie, zbywanie, publikację informacji poufnej lub tajemnicy Spółki oraz jakiegokolwiek inne wykonywanie operacji o podobnym charakterze, a powyższe obowiązki zostały nałożone również na osoby trzecie, którymi Zleceniobiorca posługuje się lub z którymi współpracuje przy wykonywaniu umowy. Ujawnienie tajemnicy przez osobę trzecią ma taki skutek jakby Zleceniobiorca sam ją udostępnił. Powyższe nie następuje jedynie w przypadku, gdy nie mógł on temu w żaden sposób zapobiec.

Zleceniobiorca musi zabezpieczyć przed nieautoryzowanym dostępem oraz odczytem każdą informację poufną i stanowiącą tajemnicę Spółki zgodnie z dobrymi zasadami sztuki zabezpieczeń informacji oraz prawidłowe niszczenie nośników papierowych. Strony ustaliły też, iż tajemnica Spółki lub informacja poufna lub inna informacja, stanowiąca własność Spółki, może być ujawniona, przekazana lub wykorzystana przez Zleceniobiorcę jedynie zgodnie z przeznaczeniem, w jakim została powierzona przez Emitenta i po uzyskaniu odpowiedniego dalszego zabezpieczenia jej dochowania. W przypadku naruszenia lub powstaniu możliwości naruszenia tajemnicy Emitenta, Zleceniobiorca ma obowiązek poinformowania niezwłocznie Emitenta o okolicznościach tego zdarzenia. W przypadku niewykonania postanowień dotyczących poufności i zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa Zleceniobiorca obowiązany będzie do zapłacenia Emitentowi kary umownej. Ponadto niezależnie od kary umownej Emitent będzie mógł dochodzić swoich praw na zasadach ogólnych.

Przepis § 9 Umowy przewiduje zakaz konkurencji, który dotyczy osoby odpowiadającej za prawidłową realizację umowy ze strony Zleceniobiorcy. Zakaz konkurencji zobowiązuje Pana Pawła Hordyńskiego do powstrzymywania się od wszelkiej działalności sprzecznej z interesami Emitenta w kraju i za granicą, a w szczególności:

- nieprowadzenia na własny lub cudzy rachunek jakiegokolwiek działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, chyba że za wiedzą i pisemną zgodą Zleceniodawcy,
- niepodjęcia współpracy na podstawie jakiegokolwiek stosunku prawnego z innymi przedsiębiorcami prowadzącymi działalność konkurencyjną wobec Spółki; nie dotyczy spółek lub podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Emitenta,
- nieobejmowania jakichkolwiek funkcji, w tym doradcy, pośrednika, pełnomocnika, powiernika itd. u innych przedsiębiorców prowadzących działalność konkurencyjną; nie dotyczy spółek lub podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Emitenta,
- nieposiadania pośrednio lub bezpośrednio udziałów lub akcji spółek, z którymi Emitent utrzymuje stosunki handlowe lub których przedmiot działalności pokrywa się lub jest zbliżony do przedmiotu działalności Emitenta, z pominięciem spółek w ofercie publicznej; nie dotyczy spółek lub podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Emitenta.

Za działalność konkurencyjną uważa się każde przedsiębiorstwo lub działalność w kraju i za granicą, niezależnie od formy prawnej, które wchodzi nawet pośrednio w zakres profilu działalności Emitenta lub utworzonych z jej udziałem podmiotów, niezależnie od tego czy prowadzenie działalności konkurencyjnej może wpłynąć na poziom produkcji, sprzedaży, sytuację rynkową, wyniki ekonomiczne Emitenta lub takich podmiotów.

Powyższy obowiązek Zleceniobiorcy trwa także po rozwiązaniu umowy, przez okres jednego roku, w stosunku do klientów/kontrahentów Emitenta uwzględnionych na liście sporządzonej w chwili rozwiązania umowy. Ponadto Zleceniobiorca przez rok od rozwiązania umowy będzie informował Emitenta listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru o każdym wypadku nawiązania przez Zleceniobiorcę w jakiegokolwiek formie współpracy z innym podmiotem w ciągu 14 dni od zaistnienia takiego zdarzenia. Sankcje za naruszenie zakazu konkurencji są analogiczne do sankcji za naruszenie postanowień dotyczących tajemnicy Spółki.

Zgodnie z § 10 Umowy wszelkie wzory, katalogi, cenniki, kopie rachunków, listy, dokumenty umowne, płyty CD, kasy magnetofonowe, czasopisma oraz wszelkie inne służbowe dokumenty, nośniki danych są własnością Emitenta, a ich używanie do celów sprzecznych z celami Emitenta oraz wynoszenie z siedziby Emitenta bez jego zgody jest niedopuszczalne. Ponadto własnością Emitenta są dokumenty sporządzone przez Zleceniobiorcę. W § 10 ust. 5 Umowy przewidziano, iż prawa majątkowe związane z wszelkimi pracami autorskimi, wykonanymi na potrzeby klientów Emitenta w okresie obowiązywania umowy, stają się jego własnością. Emitent może tymi prawami dysponować w dowolny sposób i eksploatować na wszystkich polach znanych w dniu zawarcia umowy, w szczególności na potrzeby działalności prowadzonej przez Emitenta.

Ponadto Emitent zapewnia i gwarantuje, iż wszelkie prawa autorskie do dzieł wykorzystywanych w trakcie realizacji umowy, jak i prawa do używanych znaków towarowych, zostały prawidłowo nabyte i w zakresie dotyczącym umowy, nie narusza prawa wyłącznych osób trzecich. Jak wynika z § 11 ust. 2 Umowy wszelkie prawa własności intelektualnej, w szczególności powstałe w trakcie lub przy okazji wykonywania niniejszej umowy, opracowań, projektów, materiałów reklamowych, logotypów, dokumentacji, programów komputerowych



wych i wszelkich innych rezultatów stanowią z chwilą ich powstania wyłączną własność Emitenta. W przypadku, gdy prawa własności intelektualnej, o których mowa powyżej, będą należały do osób trzecich, to obowiązkiem Zleceniobiorcy jest zapewnienie ich przejścia na Emitenta, w takim zakresie, w jakim jest to niezbędne dla posiadania przez niego wyłącznego prawa własności do utworów powstałych w ramach zawartej pomiędzy stronami umowy.

Umowa przewiduje, iż każda ze stron umowy może ją wypowiedzieć z zachowaniem jednomiesięcznego terminu wypowiedzenia, którego termin liczony jest od kolejnego miesiąca po złożeniu wypowiedzenia.

Ponadto Emitent może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, gdy:

- Zleceniobiorca działa na szkodę Emitenta lub narusza jego dobre imię lub inne dobra osobiste,
- postępowanie Zleceniobiorcy zagraża interesom Emitenta lub jego reputacji,
- Zleceniobiorca nie wykonuje powierzonych mu usług, z jakiegokolwiek powodu, przez okres dłuższy niż dwa miesiące,
- pomiędzy Zleceniobiorcą a Emitentem zaistniał konflikt z przyczyn leżących po stronie Zleceniobiorcy,
- Zleceniobiorca odmówił przekazania Członkom Zarządu Spółki Emitenta informacji, analiz lub innych dokumentów na temat swojej działalności na rzecz Emitenta,
- Zleceniobiorca popełnił w czasie trwania umowy przestępstwo,
- Zleceniobiorca bez uzasadnienia nie wykonuje swoich obowiązków i nie podjął się ich wykonywania mimo pisemnego wezwania,
- Zleceniobiorca przekazał, ujawnił lub wykorzystał tajemnicę Spółki Emitenta bez wymaganej zgody,
- Zleceniobiorca w inny rażący sposób naruszył interes Spółki.

Emitent zachowuje prawo do żądania odszkodowania, jeżeli wypowiedzenie przez Spółkę umowy ze skutkiem natychmiastowym nastąpiło z winy Zleceniobiorcy.

Zleceniobiorca może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli Spółka zalega z zapłatą zaakceptowanych faktur za usługi Zleceniobiorcy, przez okres 30 dni.

W ramach realizacji w/w Umowy Pan Paweł Hordyński w okresie 01.01.2007 r.–31.07.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 9 287 zł netto.

Powyższa umowa została rozwiązana za porozumieniem stron ze skutkiem na dzień 31.07.2007 r. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony w/w umów uznają, iż zostały one wykonane z należytą starannością.

Inne umowy zawarte przez Pawła Hordyńskiego ze spółkami Grupy Kapitałowej Emitenta

Ponadto Pan Paweł Hordyński zawarł następujące umowy, zawierające identyczne postanowienia Umowy określonej w pkt 19.1.1.1 Dokumentu Rejestracyjnego:

- Umowa o współpracy z dnia 1 grudnia 2005 r. zawarta ze spółką adMobile Sp. z o.o. - w ramach jej realizacji Pan Paweł Hordyński, w okresie 01.01.2007 r.–31.07.2007 r., otrzymał wynagrodzenie w wysokości 28 880 zł netto,
- Umowa o współpracy z dnia 29 grudnia 2006 r. zawarta ze spółką BTL Point Group Sp. z o.o., w ramach jej realizacji Pan Paweł Hordyński, w okresie 01.01.2007 r.–30.09.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 35 000 zł netto,
- Umowa o współpracy z dnia 28 kwietnia 2006 r. zawarta ze spółką Media Point Group Sp. z o.o. wraz z aneksem dotyczącym wynagrodzenia Zleceniobiorcy - w ramach jej realizacji Pan Paweł Hordyński, w okresie 28.04.2007 r.–30.09.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 47 600 zł netto,

Wszystkie umowy zaprezentowane w pkt 19.1.1.2 zostały rozwiązane za porozumieniem stron ze skutkiem na dzień 31.07.2007 r. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony w/w umów uznają, iż zostały one wykonane z należytą starannością.

Powiązanie z Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową Pana Pawła Hordyńskiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. d) MSR 24.

Umowy zawarte z Piotrem Surmackim

W dniu 2 kwietnia 2007 r. Emitent zawarł z Panem Piotrem Surmackim (prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą „TELECOM”) Umowę o współpracę, zawierającą identyczne postanowienia do Umowy opisanej w pkt 19.1.1.1 Dokumentu Rejestracyjnego. W ramach realizacji w/w Umowy Pan Piotr Surmacki, w okresie 02.04.2007 r.–31.07.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 40 000 zł netto.

Ponadto Pan Piotr Surmacki zawarł następujące umowy, zawierające identyczne postanowienia do Umowy, o której mowa w pkt 19.1.1.1 Dokumentu Rejestracyjnego:

- Umowa o współpracy z dnia 1 kwietnia 2007 r. zawarta ze spółką Media Point Group Sp. z o.o.; w ramach realizacji w/w Umowy Pan Piotr Surmacki, w okresie 01.04.2007 r.–31.07.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 13 600 zł netto,
- Umowa o współpracy z dnia 1 kwietnia 2007 r. zawarta ze spółką BTL Point Group Sp. z o.o.; w ramach realizacji w/w Umowy Pan Piotr Surmacki, w okresie 01.04.2007 r.–31.07.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 13 200 zł netto,

- Umowa o współpracy z dnia 2 kwietnia 2007 r. zawarta ze spółką adMobile Sp. z o.o.; w ramach realizacji w/w Umowy Pan Piotr Surmacki, w okresie 01.04.2007 r.–31.07.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 13 200 zł netto,

Wszystkie umowy zaprezentowane w pkt 19.1.2 zostały rozwiązane za porozumieniem stron ze skutkiem na dzień 31.07.2007 r. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony w/w umów uznają, iż zostały one wykonane z należytą starannością.

Powiązanie z Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową Pana Piotra Surmackiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. d) MSR 24.

Umowy zawarte przez Emitenta z ZPD Steel

Pożyczka udzielona Emitentowi przez ZPD Steel Sp. z o.o.

W dniu 18 listopada 2005 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy ZPD Steel Sp. z o.o. (dalej „pożyczkodawca”), a Arksteel S.A. (dalej „pożyczkobiorca”) (dalej „Umowa Pożyczki”), na mocy której pożyczkodawca zobowiązał się udzielić pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 278 549,90 zł. Kwota pożyczki została przekazana pożyczkobiorcy w formie przelewu bankowego, tytułem spłaty zobowiązań Arksteel S.A. wobec Soltan Sp. z o.o. i Peksan Sp. z o.o. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 2 000,00 zł. Ponadto oświadczył, iż dokona zwrotu pożyczki wraz z wynagrodzeniem do dnia 31 grudnia 2005 r. Jeżeli pożyczka wraz z wynagrodzeniem nie zostanie zwrócona przez pożyczkobiorcę w określony terminie, wówczas pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłacenia odsetek z tytułu opóźnienia w wysokości 12% w stosunku rocznym, liczonych od łącznej kwoty niespłaconych zobowiązań.

W dniu 20 grudnia 2005 r. strony Umowy Pożyczki podpisały Aneks nr 1 do Umowy Pożyczki zawartej dnia 18 listopada 2005 r. Niniejszym Aneksem zwiększono kwotę udzielonej pożyczki do 522 281,05 zł, która wypłacona była w dwóch ratach: pierwsza rata: 278 549,90 zł, druga rata: 243 731,15 zł. Określono też, iż pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 6 000,00 zł za cały okres wykorzystywania pożyczki. Pożyczkobiorca oświadczył, iż dokona spłaty pożyczki wraz z wynagrodzeniem do dnia 31 stycznia 2006 r.

W dniu 20 stycznia 2006 r. zawarto Aneks nr 2 do Umowy Pożyczki zawartej dnia 18 listopada 2005 r. Niniejszym Aneksem zwiększono kwotę udzielonej pożyczki do 853 825,45 zł, która wypłacona była w pięciu ratach:

- pierwsza rata: 278 549,90 zł,
- druga rata: 243 731,15 zł,
- trzecia rata: 207 291,00 zł,
- czwarta rata: 55 532,87 zł,
- piąta rata: 68 720,53 zł,

przy czym pierwsza i druga rata zostały już zrealizowane. Przelew trzeciej raty pożyczki został dokonany, tytułem spłaty zobowiązań Arksteel S.A. wobec Mirosława Szulca, natomiast czwarta rata została dokonana tytułem spłaty zobowiązań Arksteel S.A. wobec Janiny Piątkowskiej. Pożyczkobiorca zobowiązał się, iż dokona spłaty pożyczki wraz z wynagrodzeniem do dnia 31 marca 2006 r.

W dniu 18 maja 2006 r. został zawarty Aneks nr 3 do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 18 listopada 2005 r. Niniejszym Aneksem Strony zmieniły wynagrodzenie i ustaliły oprocentowanie pożyczki w wysokości 6% w stosunku rocznym. Odsetki były płatne na dzień zwrotu pożyczki. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty pożyczki wraz z wynagrodzeniem do dnia 30 czerwca 2006 r.

W dniu 5 czerwca 2006 r. zawarta została umowa przelewu wierzytelności pomiędzy Capital Investment Group Sp. z o.o. „Cedent” a Point Group Sp. z o.o. „Cesjonariusz”. Przedmiotem umowy był przelew wierzytelności przysługujących cedentowi od Arksteel S.A. „Dłużnik”. Cedent oświadczył, iż przysługuje mu wobec dłużnika wierzytelność w wysokości na dzień 1 czerwca 2006 r. 223 188,51 zł wynikająca z umowy pożyczki z dnia 21 listopada 2003 r. Cedent przełał na Cesjonariusza, a cesjonariusz przyjął wierzytelność. Z tytułu przelewu przedmiotowej wierzytelności Cesjonariusz zobowiązał się zapłacić na rzecz cedenta kwotę 223 188,51 zł. Zapłata ceny miała nastąpić do dnia 12 czerwca 2006 r. W przypadku braku zapłaty przez Cesjonariusza ceny w określonym terminie i na określony rachunek umowa wygasła a wraz z nią wszelkie wzajemne roszczenia Stron z tytułu jej zawarcia bez konieczności dokonywania jakichkolwiek czynności faktycznych i prawnych, wierzytelność automatycznie miała wrócić do Cedenta.

Przejęcie długów Emitenta wobec ZPD Steel przez Point Group Sp. z o.o.

1. W dniu 5 czerwca 2005 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy ZPD Steel Sp. z o.o. (dalej „Cedent”) a Point Group Sp. z o.o. (dalej „Cesjonariusz”). Przedmiotem umowy był przelew wierzytelności przysługujących Cedentowi od Arksteel S.A. (dalej „Dłużnik”). Cedent oświadczył, iż przysługuje mu wobec Dłużnika wierzytelność na dzień 1 czerwca 2006 r. w wysokości 874 994,62 zł, wynikająca z umowy pożyczki z dnia 18 listopada 2005 r. Cedent przełał na Cesjonariusza, a Cesjonariusz przyjął wierzytelność. Z tytułu przelewu przedmiotowej wierzytelności Cesjonariusz zobowiązał się zapłacić na rzecz Cedenta kwotę 874 994,62 zł. Zapłata ceny miała nastąpić do dnia 12 czerwca 2006 r. W przypadku braku zapłaty przez Cesjonariusza ceny w określonym terminie i na określony rachunek umowa wygasła a wraz z nią wszelkie wzajemne roszczenia Stron z tytułu jej zawarcia bez konieczności dokonywania jakichkolwiek czynności faktycznych i prawnych, wierzytelność automatycznie miała wrócić do Cedenta.



2. W dniu 5 czerwca 2005 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy Capital Investment Group Sp. z o.o. (dalej „Cedent”) a Point Group Sp. z o.o. (dalej „Cesjonariusz”). Przedmiotem umowy był przelew wierzytelności przysługujących Cedentowi od Arksteel S.A. (dalej „Dłużnik”). Cedent oświadczył, iż przysługuje mu wobec Dłużnika wierzytelność na dzień 1 czerwca 2006 r. w wysokości 223 188,51 zł wynikająca z umowy pożyczki z dnia 21 listopada 2003 r. Cedent przełał na Cesjonariusza, a Cesjonariusz przyjął wierzytelność. Z tytułu przelewu przedmiotowej wierzytelności Cesjonariusz zobowiązał się zapłacić na rzecz Cedenta kwotę 223 188,51 zł. Zapłata ceny miała nastąpić do dnia 12 czerwca 2006 r. W przypadku braku zapłaty przez Cesjonariusza ceny w określonym terminie i na określony rachunek umowa wygasała a wraz z nią wszelkie wzajemne roszczenia Stron z tytułu jej zawarcia bez konieczności dokonywania jakichkolwiek czynności faktycznych i prawnych, wierzytelność automatycznie miała wrócić do Cedenta.

Emitent oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, przedmiotowe umowy pożyczki i przejęcia długu zostały wykonane przez ich Strony należycie.

Powiązanie z Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową spółki ZPD Steel Sp. z o.o. oparte było na podst. pkt 9 lit. a) oraz f) MSR 24.

Współpraca z IFA Investments Sp. z o.o.

1. W dniu 2 czerwca 2006 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Panem Michałem Butscherem (dalej „Pożyczkodawca”) a Point Group Sp. z o.o. (dalej „Pożyczkobiorca”) w kwocie 630 000,00 zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić kwotę pożyczki powiększoną o oprocentowanie liczone według stałej stawki procentowej 10% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić całą kwotę pożyczki wraz z oprocentowaniem w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez niego pisemnego wezwania do zwrotu pożyczki, lecz nie wcześniej niż 31.10.2006 r. W przypadku wcześniejszej spłaty pożyczki oprocentowanie będzie liczone proporcjonalnie do terminu wcześniejszej spłaty, tj. od dnia otrzymania kwoty pożyczki do dnia wcześniejszej spłaty.

Point Group Sp. z o.o. została pisemnie poinformowana, iż na skutek przelewu przedmiotowej wierzytelności, dokonanego pomiędzy Panem Michałem Butscherem (cedentem) a IFA Investment Sp. z o.o. (cesjonariuszem) w prawa wierzyciela wstąpiła spółka IFA Investment Sp. z o.o.

2. W dniu 2 czerwca 2006 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Andrzejem Staneckim (dalej „Pożyczkodawca”) a Point Group Sp. z o.o. (dalej „Pożyczkobiorca”) w kwocie 620 000,00 zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić kwotę pożyczki powiększoną o oprocentowanie liczone według stałej stawki procentowej 10% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić całą kwotę pożyczki wraz z oprocentowaniem w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez Pożyczkobiorcę pisemnego wezwania do zwrotu pożyczki, lecz nie wcześniej niż 31.10.2006 r. W przypadku wcześniejszej spłaty pożyczki oprocentowanie będzie liczone proporcjonalnie do terminu wcześniejszej spłaty, tj. od dnia otrzymania kwoty pożyczki do dnia wcześniejszej spłaty.

Point Group Sp. z o.o. została pisemnie poinformowana, iż na skutek przelewu przedmiotowej wierzytelności, dokonanego pomiędzy Panem Andrzejem Staneckim „Cedentem” a IFA Investment Sp. z o.o. „Cesjonariuszem” w prawa wierzyciela wstąpiła spółka IFA Investment Sp. z o.o.

3. W dniu 2 czerwca 2006 r. została zawarta umowa świadczenia usług konsultingowych pomiędzy Point Group Sp. z o.o. (jako „Zleceniodawcą” a IFA Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako „Zleceniobiorcą”. Przedmiotem umowy było wykonanie przez Zleceniobiorcę na rzecz Zleceniodawcy usług:

- przygotowania analizy i rekomendacji w zakresie wprowadzenia Point Group Sp. z o.o. do obrotu na rynku regulowanym poprzez połączenie ze spółką Arksteel S.A. znajdującą się w obrocie na rynku regulowanym lub nabycie udziałów Point Group Sp. z o.o. przez Spółkę Arksteel S.A. od ich obecnych właścicieli poprzez emisję akcji w zamian za udziały,
- pomocy w realizacji procesu wprowadzenia Point Group Sp. z o.o. do obrotu publicznego, przy czym pomoc ta nie obejmowała doradztwa prawnego, usług audytu sprawozdań finansowych, usług maklerskich, innych usług, które mogą być świadczone jedynie przez uprawnione do tego podmioty,
- opracowanie pisemnych raportów konsultingowych, dotyczących zagadnień z pkt 1 na żądanie Zleceniodawcy.

Zleceniobiorca zobowiązał się do wykonania zlecenia w możliwie jak najszybszym terminie, jednak nie później niż do 30 czerwca 2007 r., z zastrzeżeniem, że termin ten nie będzie mógł ulec wydłużeniu w zależności od potrzeb. Ponadto zobowiązał się do możliwie najlepszego wykonania przewidzianych niniejszą umową usług konsultingowych na rzecz Zleceniodawcy, zgodnie z posiadaną wiedzą i doświadczeniem zawodowym, a w przypadku wystąpienia w dokumentacji konsultingowej wszelkich błędów i niezgodności formalnych Zleceniobiorca zobowiązał się do ich niezwłocznego poprawienia na koszt własny.

Zleceniodawca oświadczył, że w celu umożliwienia realizacji procesu wprowadzenia spółki Point Group Sp. z o.o. do obrotu na rynku regulowanym, Point Group Sp. z o.o., udziałowcy Point Group Sp. z o.o. lub osoba przez nich wskazana dokona nabycia wierzytelności wobec spółki Arksteel S.A., o wartości nominalnej nie przekraczającej 1 600 000 zł, za kwotę nie wyższą niż 1 250 000 zł, na zasadach określonych poniżej:

- transakcja nabycia wierzytelności zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż 9 czerwca 2006 r.,
- w przypadku, gdy transakcja ta nie zostanie przeprowadzona, Zleceniobiorca ma prawo żądania od Zleceniodawcy zapłacenia kary umownej w wysokości 100 000 złotych, nawet jeśli do transakcji nie doszło z winy nabywcy wskazanego przez Zleceniodawcę lub udziałowców Point Group Sp. z o.o., kara umowna nie ma jednak zastosowania, jeśli wykonanie zobowiązania było niemożliwe na skutek braku zgody posiadacza lub posiadaczy wierzytelności na ich sprzedaż.

Zleceniobiorca zobowiązał się do wskazania osób lub instytucji, które udostępnią finansowanie w postaci pożyczki lub kredytu w celu wykupu wierzytelności, chyba, że finansowanie takie zostanie udostępnione przez inne osoby lub instytucje niezależnie od starań Zleceniobiorcy. Za opóźnienia wynikające z działań Zleceniobiorcy lub podmiotów przez niego wskazanych, Zleceniodawca nie ponosi odpowiedzialności.

Zleceniobiorca zobowiązał się do nabycia lub wskazania osoby lub osób, które nabydą wierzytelności, w przypadku, gdy emisja akcji Arksteel S.A. w celu połączenia z Point Group Sp. z o.o. lub w zamian za udziały w Point Group Sp. z o.o. nie spełni następujących warunków: cena emisyjna akcji musi być niższa od lub równa 1 zł 10 groszy za jedną akcję, a iloczyn ceny emisyjnej i liczby akcji wyemitowanych nie może być niższy o więcej niż 5% od wyceny sporządzonej przez BDO Polska Sp. z o.o. lub innego biegłego uzgodnionego przez strony.

4. W dniu 29 grudnia 2006 r. została zawarta umowa umorzenia wierzytelności pomiędzy Platformą Mediową Point Group S.A. a IFA Investments Sp. z o.o., której przedmiotem było umorzenie wierzytelności przysługujących wierzycielom, o których mowa w pkt 1 i pkt 2 niniejszego podrozdziału od Platformy Mediowej Point Group S.A., jako następcy prawnego spółki Point Group Sp. z o.o. Kwota wierzytelności wynosiła wraz z odsetkami na dzień podpisania umowy 1 321 917,81 zł.

IFA Investments Sp. z o.o. „Wierzyciel” oświadczyła, że na mocy niniejszej umowy umarza Emitentowi, jako Dłużnikowi, przedmiotowe wierzytelności, przy czym umorzenie dotyczy kwoty głównej wierzytelności oraz należnych odsetek. Natomiast Dłużnik umorzył wszelkie zobowiązania Wierzyciela wobec Dłużnika, które powstały w trakcie współpracy Stron w związku z usługami świadczonymi przez Wierzyciela na rzecz Dłużnika albo które mogą powstać w związku z umowami pomiędzy Stronami zawartymi przed dniem podpisania w/w umowy. IFA Investment Sp. z o.o. oświadczyła, że po umorzeniu zobowiązań w ramach umowy nie ma innych roszczeń wobec Emitenta.

Emitent oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, przedmiotowe umowy zostały wykonane przez ich Strony należycie.

Powiązanie z Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową spółki IFA Investment Sp. z o.o. oparte było na podst. pkt 9 lit. a) oraz f) MSR 24.

Transakcje Emitenta oraz Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązanymi

Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Telecom Media Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	01.01.2004 r.	20 936,03	Świadczenie usług dostępu do sieci telefonicznej
2			01.01.2004 r.	2 309 429,78	Świadczenie usług reklamowych
3			01.01.2004 r.	16 935,49	Podnajem biura
4	Point Group Sp. z o.o.	Telecom Media Sp. z o.o.	31.05.2004 r.	51 952, 48	Umowa ramowa na udostępnienie platformy SMS

Źródło: Emitent

Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2005 r. – 31.12.2005 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Point Group Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	05.05.2005 r.	56 813,91	Świadczenie usług Premium SMS *
2			01.09.2005 r.	14 500,00	Świadczenie usług Broadcast SMS**
3	adMobile Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	01.05.2005 r.	188 546,00	Świadczenie usług związanych z obsługą akcji promocyjnych i konkursowych
4	Telecom Media Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	31.01.2005 r.	199 457,55	Świadczenie usług reklamowych

Źródło: Emitent

* Premium SMS - usługa w standardzie GSM, w ramach której wysłanie wiadomości SMS przez użytkownika końcowego związane jest z pobraniem przez operatora sieci GSM opłaty wyższej niż standardowa opłata za przesłanie SMS z telefonu komórkowego na inny telefon komórkowy

** Broadcast SMS - jednorazowe przesłanie wiadomości SMS o dowolnej treści do znacznej liczby abonentów za pośrednictwem serwera aplikacji


Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Point Group Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	05.05.2006 r.	95 544,81	Świadczenie usług Premium SMS*
2			01.09.2006 r.	4 913,75	Świadczenie usług Broadcast SMS**
3			01.08.2006 r.	8 317,91	Świadczenie usług dostępu do sieci telefonicznej
4			01.06.2006 r.	5 000,00	Przeprowadzenie konkursu: Najlepsze hasło reklamowe „Dlaczego”
5	Point Group Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	01.09.2006 r.	571 978,00	Świadczenie usług reklamowych
6	Media Point Group Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	01.02.2006 r.	4 376,40	Świadczenie usług Broadcast SMS**
7	Point Group Sp. z o.o.	BTL Point Group Sp. z o.o.	01.10.2006 r.	103 102,07	Świadczenie usług reklamowych
8	adMobile Sp. z o.o.		01.12.2006 r.	67 543,62	Świadczenie usług reklamowych
9		Media Point Group Sp. z o.o.	01.07.2006 r.	9 272,19	Świadczenie usług reklamowych
10	adMobile Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	01.01.2006 r.	30 228,29	Świadczenie usług dostępu do sieci telefonicznej
11			01.03.2006 r.	205 080,62	Świadczenie usług reklamowych
12			14.06.2006 r.- 14.08.2012 r.	5 000,00	Umowa podnajmu lokalu
13	BTL Point Group Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	14.09.2006 r.	203 567,35	Świadczenie usług promocyjnych i kurierskich
14			01.09.2006 r.- 14.08.2012 r.	10 000,00	Umowa podnajmu lokalu
15	Media Point Group Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	19.06.2006 r.- 31.10.2006 r.	5 000,00	Umowa podnajmu lokalu
16			20.01.2006 r.	3 595 928,80	Świadczenie usług reklamowych i promocyjnych
17	Media Point Group Sp. z o.o.	BTL Point Group Sp. z o.o.	31.12.2006 r.	1 990,00	Świadczenie usług promocyjnych
18	BTL Point Group Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	31.12.2006 r.	12 000,00	Świadczenie usług reklamowych

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2007 r.–31.12.2007 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Platforma Mediowa Point Group S.A.	News PR Sp. z o.o.	26.05.2007 r.	7 500,00	Świadczenie usług doradczych
2			02.06.2007 r.	12 592,00	Świadczenie usług doradczych
3			01.05.2007 r.	12 408,00	Umowa o świadczenie usług PR
4			01.12.2007 r.	5 000,00	Umowa o świadczenie usług PR
5			01.09.2007 r.	8 809,83	Umowa na świadczenie usług
6		adMobile Sp. z o.o.	16.09.2007 r.	732,58	Umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
7			01.09.2007 r.	44 332,34	Umowa o świadczenie usług marketingowych
8		BTL Point Group Sp. z o.o.	16.02.2007 r.	1 250 924,49	Świadczenie usług związanych z konkursem Ruch
9			01.11.2007 r.	90 511,01	Umowa ramowa o świadczenie usług
10			01.09.2007 r.	61 110,00	Umowa o świadczenie usług biurowych
11		Gem-Text Sp. z o.o.	15.02.2007 r.	41 920,00	Świadczenie usług drukarskich
12			05.01.2007 r.	3 018,83	Umowa ramowa o świadczenie usług
13		Media Point Group Sp. z o.o.	15.09.2007 r.	4 000,00	Umowa sprzedaży udziałów Emisja s. E
14			01.12.2007 r.	35 000,00	Umowa o świadczenie usług reklamowych
15			01.12.2007 r.	32 546,02	Świadczenie usług na podst. Umowy ramowej o świadczenie usług reklamowych i innych
16		Infini Sp. z o.o.	01.11.2007 r.	1 500,00	Umowa o świadczenie usług biurowych

17	Media Point Group Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	01.05.2007 r.	2 500,00	Umowa na świadczenie usług związanych z promocją Nissan Polska
18			01.06.2007 r.	8 000,00	Umowa na świadczenie usług promujących magazyn „Machina”
19			01.09.2007 r.	14 339,00	Umowa na świadczenie usług promocyjnych
20		BTL Point Group Sp. z o.o.	01.06.2007 r.	272 934,44	Umowa na świadczenie usług promocyjno - reklamowych
21			01.06.2007 r.	230 400,00	Umowa o świadczenie usług promujących „Orange”
22			14.09.2007 r.	488 000,00	Umowa o organizację gali „Złote Kaczki”
23			16.02.2007 r.	198 710,29	Umowa ramowa o świadczenie usług reklamowo-promocyjnych
24			01.12.2007 r.	54 448,82	Umowa o świadczenie usług biurowych
25		Gem-Text Sp. z o.o.	30.03.2007 r.	39 610,00	Świadczenie usług drukarskich
26			01.06.2007 r.	73 940,50	Umowa na świadczenie usług drukarskich
27			16.09.2007 r.	36 972,10	Umowa o świadczenie usług drukarskich
28			01.12.2007 r.	64 400,00	Umowa o świadczenie usług drukarskich
29		Platforma Mediowa Point Group S.A.	03.01.2007 r.	2 612 262,50	Umowa sprzedaży licencji
30			03.01.2007 r.	133 606,67	Umowa ramowa o świadczenie usług
31			16.09.2007 r.	7 992,74	Umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
32			17.09.2007 r.	229 519,00	Umowa o świadczenie usług drukarskich
33			17.09.2007 r.	1 107,85	Umowa o świadczenie usług biurowych
34			17.09.2007 r.	34 050,47	Umowa świadczenia usług promocyjnych
35			17.09.2007 r.	1 550 885,28	Sprzedaż licencji
36			17.09.2007 r.	6 100,00	Umowa najmu
37			15.01.2007 r.	2 796 992,67	Umowa ramowa na świadczenie usług
38			16.01.2007 r.	200 000,00	Sprzedaż licencji
39			01.11.2007 r.	192,00	Umowa o świadczenie usług marketingowych
40			01.12.2007 r.	505 230,82	Umowa ramowa na świadczenie usług medycznych
41		TV Point Group Sp. z o.o.	01.03.2007 r.	60 978,26	Umowa o świadczenie usług promocyjnych marki „Machina”
42	adMobile Sp. z o.o.	BTL Point Group Sp. z o.o.	04.05.2007 r.	33 968,00	Umowa na świadczenie usług reklamowych „Ruch”
43			01.09.2007 r.	50 148,90	Umowa o świadczenie usług marketingowych
44			18.01.2007 r.	99 895,41	Świadczenie usług związanych z obsługą konkursu Zelmer
45		Media Point Group Sp. z o.o.	17.05.2007 r.	5 253,46	Umowa o świadczenie usług multimedialnych
46			01.09.2007 r.	6 100,80	Umowa o świadczenie usług multimedialnych
47			18.01.2007 r.	13 321,48	Świadczenie usług Premium SMS*
48			01.12.2007 r.	3 008,52	Umowa o prowadzenie serwisów multimedialnych
49		Platforma Mediowa Point Group S.A.	20.12.2006 r.	45 000	Umowa najmu lokalu biurowego
50			20.12.2006 r.	360 000,00	Umowa o Usługi doradcze
51			20.12.2006 r.	10 601,62	Umowa o Usługi biurowe
52			01.03.2007 r.	8 400,00	Umowa obsługi serwisu Jordan-konkurs.pl
53			08.03.2007 r.	2 829,16	Umowa o świadczenie usług technicznych
54			20.08.2007 r.	195 000,00	Umowa o świadczenie usług IT
55			17.09.2007 r.	2 116,91	Umowa o świadczeniu usług biurowych
56			01.10.2007 r.	36 000,00	Umowa o świadczeniu usług doradczych
57			01.10.2007 r.	6 100,00	Umowa najmu
58			01.11.2007 r.	354,38	Umowa ramowa o świadczenie usług
59			01.12.2007 r.	40 699,89	Umowa ramowa o świadczenie usług biurowych i innych



60	BTL Point Group Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	17.01.2007 r.	119 530,00	Świadczenie usług reklamowych
61			01.06.2007 r.	54 371,01	Umowa o świadczenie usług reklamowych
62			29.08.2007 r.	3 4160,00	Umowa o świadczenie usług reklamowych
63			01.11.2007 r.	20 118,99	Umowa o świadczenie usług biurowych
64			01.12.2007 r.	41 000,00	Umowa o zorganizowanie imprezy Machina
65		adMobile Sp. z o.o.	01.04.2007 r.	38 500,00	Świadczenie usług związanych z konkursem Najruchliwsze dwa m-ce w roku
66			01.09.2007 r.	15 006,00	Umowa o świadczenie usług reklamowych „Samsung”
67		Gem-Text Sp. z o.o.	01.06.2007 r.	34 636,00	Umowa na świadczenie usług drukarskich
68			16.09.2007 r.	1 708,00	Umowa o świadczenie usług drukarskich
69			30.03.2007 r.	39 633,60	Świadczenie usług związanych z Konkursem Plus dla najlepszych
70		Platforma Mediowa Point Group S.A.	23.12.2006 r.	90 000,00	Umowa najmu lokalu biurowego
71			23.12.2006 r.	720 000,00	Umowa o świadczenie usług doradczych
72			23.12.2006 r.	205 160,30	Umowa o świadczenie usług biurowych
73			01.02.2007 r.	14 993,66	Umowa o świadczenie usług technicznych
74			22.02.2007 r.	3 450,00	Składki członkowskie
75			01.03.2007 r.	10 600,00	Umowa serwisu loteriaruch.pl
76			27.03.2007 r.	15 000,00	Umowa najmu „Reduta”
77			01.08.2007 r.	15 614,98	Umowa o usługach marketingowych
78			01.09.2007 r.	219 142,45	Umowa o pozyskaniu klienta
79			17.09.2007 r.	5 619,48	Umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
80			17.09.2007 r.	2 219,80	Umowa o świadczenie usług biurowych
81			17.09.2007 r.	12 200,00	Umowa najmu
82			17.09.2007 r.	97 600,00	Umowa o świadczenie usług doradczych
83			17.09.2007 r.	6 460,00	Umowa o dzieło
84			17.09.2007 r.	12 627,00	Umowa kupna-sprzedaży
85			01.11.2007 r.	11 407,85	Umowa o świadczenie usług promocyjnych
86			01.12.2007 r.	83 613,62	Umowa ramowa o świadczenie usług medycznych
87	TV Point Group Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	01.04.2007 r.	109 021,34	Umowa sprzedaży
88		Platforma Mediowa Point Group S.A.	18.04.2007 r.	168 742,90	Umowa ramowa na świadczenie usług konsultingowych oraz podnajem pomieszczeń biurowych
89			27.05.2007 r.	20 000,00	Umowa najmu lokalu
90			27.05.2007 r.	18 000,00	Umowa konsultingowa
91			16.09.2007 r.	318,49	Umowa o świadczenie usług biurowych
92			16.09.2007 r.	6 100,00	Umowa najmu
93			01.12.2007 r.	253 568,13	Umowa ramowa o świadczenie usług biurowych
94	News PR Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	01.04.2007 r.	300,00	Umowa o świadczenie usług reklamowych
95		Platforma Mediowa Point Group S.A.	11.03.2007 r.	39 406,36	Świadczenie usług doradczych
96			16.09.2007 r.	1 440,16	Umowa o świadczenie usług biurowych
97			01.11.2007 r.	5 000,00	Umowa o świadczenie usług
98			01.12.2007 r.	90 229,23	Umowa o świadczenie usług doradczych

99	Gem-Text Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	17.06.2007 r.	1 500,00	Umowa o świadczenie usługi reklamy
100			01.11.2007 r.	70 110,60	Umowa o świadczenie usług drukarskich
101			01.12.2007 r.	61 500,00	Umowa o świadczenie usług reklamowych
102		Platforma Mediowa Point Group S.A.	15.03.2007 r.	2 308,92	Umowa o świadczenie usług IT
103			22.05.2007 r.	4 528,76	Umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
104			22.05.2007 r.	232 000,00	Umowa o świadczenie usług pośrednictwa i promocji
105			16.09.2007 r.	64 783,00	Umowa o świadczenie usług administracyjno-biurowych
106			01.11.2007 r.	3 540,00	Umowa zlecenia naprawy mebli
107			30.11.2007 r.	54 707,68	Umowa o świadczenie usług marketingowych
108			01.12.2007 r.	1 436,99	Umowa o świadczenie usług biurowych
109		BTL Point Group Sp. z o.o.	01.11.2007 r.	10 980,00	Umowa o świadczenie usług drukarskich
110	Infini Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	01.12.2007 r.	1550,00	Umowa o świadczenie usług internetowych

Źródło: Emitent

Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta dokonane w okresie od dnia 01.01.2008r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego - nierozliczone do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

Lp.	Kontrahent 1	Kontrahent 2	sprzedaż Kontrahenta 1 /zakup Kontrahenta 2	zakup Kontrahenta 1 /sprzedaż Kontrahenta 2
1.	Platforma Mediowa Point Group S.A.	adMobile Sp. z o.o.	37 510,85	0
2.		BTL Point Group Sp. z o.o.	84 282,62	0
3.		Gem-Text Sp. z o.o.	1 260,70	64 380,00
4.		Infini Sp. z o.o.	158,23	0
5.		Media Point Group Sp. z o.o.	326 176,69	0
6.		News PR Sp. z o.o.	14 147,53	5 000,00
7.		TV Point Group Sp. z o.o.	1 954,42	0
8.		Gretix Sp. z o.o.	500,00	0
9.	Media Point Group Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	8 553,60	0
10.		BTL Point Group Sp. z o.o.	56 000,00	22 253,01
11.		News PR Sp. z o.o.	32 000,00	0
12.	BTL Point Group Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	22 253,01	56 000,00
13.	News PR Sp. z o.o.	Platforma Mediowa Point Group Sp. z o.o.	5 000,00	14 147,53
14.	Gem-Text Sp. z o.o.	Platforma Mediowa Point Group Sp. z o.o.	64 380,00	1 260,70
15.		Media Point Group Sp. z o.o.	16 500,00	0

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta oraz Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z Michałem M. Lisieckim oraz podmiotem powiązanym z Michałem M. Lisieckim



Transakcje Emitenta z Michałem M. Lisieckim oraz podmiotem powiązanym z Michałem M. Lisieckim w okresie 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r.

Lp	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Point Group Sp. z o.o.	Point Online Sp. z o.o.	01.04.2004 r.	571 500,00	Przeprowadzenie kampanii reklamowej magazynu „Dlaczego” w portalu Korba.pl
2		Point Research Michał Lisiecki	01.02.2004 r.	25 511,80	Świadczenie usług doradczych
3			01.03.2004 r.	710 000,00	Świadczenie usług promocyjnych
3	Point Online Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	01.01.2004 r.	55 000,00	Podnajem biura
4	Point Research Michał Lisiecki		28.10.2004 r.	235 764,25	Umowa kupna-sprzedaży
5			01.01.2004 r.	42 478,37	Podnajem biura

Źródło: Emitent

Point Online Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydz. Gospodarczy KRS w dniu 7 marca 2002 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 mln zł. Głównymi udziałowcami są:

- Pan Michał M. Lisiecki, który posiada w niej 425 (czterysta dwadzieścia pięć) z 1 000 (tysiąca) udziałów i został powołany na Prezesa Zarządu Spółki.
- Pani Katarzyna Gintrowska, która posiada w niej 425 (czterysta dwadzieścia pięć) z 1 000 (tysiąca) udziałów i została powołana na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Powiązanie z Point Group Sp. z o.o. ze spółką Point Online Sp. z o.o. oparte było na podst. pkt 9 lit. f) MSR 24 poprzez działalność i pełnienie funkcji w Zarządzie w spółkach: Point Group Sp. z o.o. (spółka połączona z Emitentem) oraz Point Online Sp. z o.o. Pana Michała M. Lisieckiego oraz Pani Katarzyny Gintrowskiej.

Transakcje Emitenta z Michałem M. Lisieckim oraz podmiotem powiązanym z Michałem M. Lisieckim w okresie 01.01.2005r.– 31.12.2005r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Point Group Sp. z o.o.	Point Online Sp. z o.o.	01.04.2005 r.	770 033,33	Świadczenie usług reklamowych na portalu internetowym Korba.pl
2		Point Research Michał Lisiecki	14.01.2005 r.	1 374 337,58	Świadczenie usług związanych z obsługą akcji promocyjnych oraz świadczeń doradczych
3	Point Research Michał Lisiecki	Point Group Sp. z o.o.	01.01.2005 r.	765 537,47	Świadczenie usług reklamowych w czasopiśmie „Dlaczego”, podnajem pomieszczeń biurowych (umowa ramowa)
4	Point Online Sp. z o.o.		14.01.2005 r.	30 231,21	Świadczenie usług reklamowych w czasopismach

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z Michałem M. Lisieckim oraz z podmiotem powiązanym z Michałem M. Lisieckim w okresie 01.01.2006r.– 31.12.2006r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Point Research Michał Lisiecki	Point Group Sp. z o.o.	01.03.2006 r.	814 522,29	Świadczenie usług doradczych i podnajem biura
2	Point Group Sp. z o.o.	Point Research Michał Lisiecki	01.03.2006 r.	1 918 719,05	Świadczenie usług reklamowych i promocyjnych
3		Point Online Sp. z o.o.	02.01.2006 r.	12 808,63	Sprzedaż i dostarczenie oprogramowania komputerowego

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta oraz Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązanymi z Michałem M. Lisieckim w okresie 01.01.2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zlecający/ Zamawiający	Zlecaniobiorca/ Wykonawca			
1	Platforma Mediowa Point Group S.A.	Point Research Michał Lisiecki	01.02.2007 r.	24 590,16	Obsługa akcji Tchibo 2006
2	Point Research Michał Lisiecki	Platforma Mediowa Point Group S.A.	02.03.2007 r.	96 627,94	Umowa sprzedaży
3		Media Point Group Sp. z o.o.	07.04.2007 r.	190 293, 39	Świadczenie usług doradczych
4	Media Point Group Sp. z o.o.	Point Research Michał Lisiecki	18.04.2007 r.	286 921,33	Świadczenie usług doradczych i promocyjnych
5			18.04.2007 r.	11 440,00	Umowa sprzedaży licencji

Źródło: Emitent

Powiązanie z Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową Pana Michała M. Lisieckiego prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Point Research Michał Lisiecki oparte jest na podst. pkt 9 lit. a) oraz e) MSR 24.

Transakcje Emitenta ze spółką „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o.
Poręczenie przez Platformę Mediową Point Group S.A. kredytu udzielonego „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o.
Umowa poręczenia kredytu „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2007 r. w Warszawie, Emitent zawarł ze spółką „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (dalej: „3P Inwestycje”) umowę poręczenia kredytu, w ramach której Emitent zobowiązał się do poręczenia udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A. 9 Oddział w Warszawie spółce „3P Inwestycje” kredytu na podstawie umowy kredytowej nr M0000024 z dnia 20.12.2007 r. Emitent udzielił „3P Inwestycje” poręczenia kredytu w ten sposób, że poręczył on zobowiązanie wekslowe tej Spółki, jako wystawcy weksla, stanowiące zabezpieczenie kredytu, maksymalnie do kwoty 1 923 238 EURO. Dodatkowo strony postanowiły, iż Emitent ma prawo zabezpieczyć swoje wierzytelności w dowolnie wybrany przez siebie sposób na majątku „3P Inwestycje” oraz na majątku członków zarządu „3P Inwestycje”. W zamian za poręczenie deklaracji wekslowej przez Emitenta, „3P Inwestycje” zobowiązała się do wykonania świadczeń na rzecz Emitenta określonych w Porozumieniu z dnia 30 września 2007 r.

Porozumienie z dnia 21.12.2007 r.

Przedmiotem Porozumienia było określenie wynagrodzenia należnego Emitentowi z tytułu udzielenia w/w poręczenia. W przedmiotowym Porozumieniu Emitent oraz „3P Inwestycje” ustaliły, iż z tytułu udzielonego poręczenia, „3P Inwestycje” zapłaci Emitentowi wynagrodzenie w wysokości 15% wartości poręczanego kredytu za każdy jeden pełny rok trwania poręczenia. Emitent wystawiać będzie faktury VAT na w/w kwoty z góry za okres następujących po sobie 12 miesięcy. Kwoty te będą powiększane o należny podatek VAT. Faktury wystawiane będą każdorazowo do dnia 30 grudnia na ustalone kwoty w przeliczeniu na złote polskie, po średnim kursie NBP z dnia 20 grudnia każdego roku. „3P Inwestycje”, w ramach wynagrodzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, świadczyć będzie na rzecz Emitenta usługi reklamowe, polegające na prezentacji treści reklamowych w Internecie, o wartości równej wartości zafakturowanej za udzielenie poręczenia. Usługi te zostaną wykonane w terminie nie później niż 3 miesiące od dnia wygaśnięcia lub rozwiązania poręczenia. Strony ustaliły, iż na podstawie przedmiotowego Porozumienia wzajemne świadczenia stron ulegają kompensacie, pod warunkiem prawidłowo wystawionych faktur VAT, a „3P Inwestycje” oświadczyła, iż z tytułu świadczonych na rzecz Emitenta usług nie będzie miała żadnych roszczeń, ani nie będzie żądać wypłaty jakiegokolwiek wynagrodzenia.

Z tytułu realizacji w/w wzajemnych zobowiązań Emitent wystawił pierwszą fakturę w dniu 31 grudnia 2007 r. na kwotę 1 045 183,69 zł netto tj. 1 275 124,10 zł brutto.

Deklaracja Wystawcy weksla in blanco z dnia 20.12.2007 r.

Dodatkowo, w związku z zobowiązaniem do poręczenia kredytu udzielonego na rzecz „3P Inwestycje”, Emitent, działając przez Prezesa Zarządu Michała Lisieckiego składającego własnoręczny podpis na Deklaracji Wystawcy weksla oraz umieszczającego wzmiankę: „potwierdzam”, poręczył za „3P Inwestycje”, jako Wystawcę weksla na Deklaracji wystawcy weksla in blanco. Wystawca weksla – „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o. złożył do dyspozycji Banku Zachodniego WBK weksel in blanco, jako zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umowy o kredyt nr M0000024 zawartej dnia 20.12.2007 r. Na tej podstawie Bankowi przysługuje prawo wypełnienia weksla w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty zaciągniętego kredytu na podstawie Umowy Kredytowej na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom Banku, w walucie w jakiej są wyrażone, które są zgodne z księgami Banku i obejmują kwotę wierzytelności głównej wraz z odsetkami i innymi kosztami na dzień przedstawienia weksla do zapłaty oraz opatrzyć weksel datą płatności według swego uznania, zawiadamiając o tym. Bank uprawniony jest do przeniesienia praw z weksla na rzecz osób trzecich. Miejszem płatności weksla jest 9 Oddział Banku w Warszawie. Możliwe jest aby weksel opatrzony był klauzulą „bez protestu”. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo bankowe



Wystawca weksła poddał się egzekucji świadczeń pieniężnych w oparciu o bankowy tytuł egzekucyjny. Bankowi przysługuje prawo wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego maksymalnie do kwoty 1 923 238,00 EUR. Ponadto Bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31.12.2015 r. W przypadku zaspokojenia wierzytelności Banku wynikającej z Umowy kredytowej, Bank zobowiązał się wezwać Wystawcę niewykorzystanego weksła in blanco do jego odbioru w określonym terminie, w przypadku nieodebrania weksła Bank upoważniony jest do jego zniszczenia w obecności komisji składającej się z pracowników Banku.

Deklaracja Poręczyciela Wekslowego z dnia 21.12.2007 r.

Emitent, jako poręczyciel deklarowanego weksła poręczył również za zobowiązania wekslowe spółki „3P Inwestycje” w Deklaracji Poręczyciela Wekslowego z dnia 21.12.2007 r. W treści tegoż dokumentu wyraził on zgodę na treść deklaracji wystawcy weksła oraz przyjął do wiadomości, że Bank ma prawo wypełnić weksel w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty kredytu zaciągniętego przez „3P Inwestycje” na podstawie Umowy kredytowej na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom Banku, w walucie w jakiej są wyrażone, które są zgodne z księgami Banku i obejmują kwotę wierzytelności głównej wraz z odsetkami i innymi kosztami na dzień przedstawienia weksła do zapłaty oraz opatrzyć weksel datą płatności według swego uznania, zawiadamiając o tym Poręczyciela. Bank zobowiązał się powiadomić Poręczyciela wekslowego o zmianie stopy procentowej w przypadku zastosowania zmiennej stopy procentowej w umowie kredytu. Bank uprawniony jest do przeniesienia praw z weksła na rzecz osób trzecich. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo bankowe Poręczyciel poddał się egzekucji świadczeń pieniężnych w oparciu o bankowy tytuł egzekucyjny. Bankowi przysługuje prawo wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego maksymalnie do kwoty 1 923 238,00 EUR. Ponadto Bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31.12.2015 r.

Oświadczenie „3P Inwestycje” w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

W dniu 29 lutego 2008 r. „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o. złożyła oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu egzekucji w związku z wystawionym, na zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank BZ WBK S.A. wekslem in blanco. Niniejszy weksel został poręczony (aval) przez Emitenta. W przypadku zapłaty przez „Platformę Mediową Point Group” S.A. weksła na skutek opisanego powyżej poręczenia, „3P Inwestycje” zwróci zapłaconą kwotę w dniu przedstawienia weksła przez poręczyciela. W zakresie obowiązku zwrotu „Platformie Mediowej Point Group” S.A. kwoty, która zostanie przez nią zapłacona na skutek opisanego poręczenia weksła „3P Inwestycje” poddała się egzekucji – w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC – do kwoty stanowiącej równowartość w złotych kwoty 1 923 238,00 EUR (milion dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście trzydzieści osiem euro), przy czym równowartość ta zostanie obliczona wg średniego kursu euro, ogłoszonego przez Prezesa NBP a obowiązującego w dniu przedstawienia weksła „3P Inwestycje” przez poręczyciela. Jednocześnie określono warunki, które upoważniają Wierzyciela do prowadzenia przeciwko „3P Inwestycje” egzekucji na podstawie tego aktu, postanawiając, że „Platforma Mediowa Point Group” S.A. będzie mogła prowadzić wobec „3P Inwestycje” egzekucję o całość lub część roszczenia, jeżeli „Platforma Mediowa Point Group” S.A. zapłaci weksel celem wykonania poręczenia, a ponadto reprezentowana przez nich Spółka nie zwróci Spółce „Platforma Mediowa Point Group” S.A. w dniu przedstawienia weksła, zapłaconej tytułem wykonania poręczenia kwoty. Wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30.06.2016 r. „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o. w przedmiotowym akcie określiła równowartość maksymalnej kwoty, do której możliwa będzie egzekucja, tj. na kwotę 6 770 567,05 zł, przy czym wartość ta została obliczona według średniego kursu euro, ogłoszonego przez Prezesa NBP, a obowiązującego w dniu 29.02.2008 r.

Wszystkie umowy i jednostronne oświadczenia woli zaprezentowane w pkt. 22.1.8 Dokumentu Rejestracyjnego zawarte zostały na czas określony, do dnia wygaśnięcia poręczenia tj. do dnia 31.12.2015 r. lub do dnia jego rozwiązania.

Inne transakcje zawierane przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej Emitenta ze spółką „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o.

Lp	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1.	3P Inwestycje Internetowe	adMobile Sp. z o.o.	27.09.2007 r.	2 700,00	Projektowanie strony głównej witryny internetowej
2.		BTL Point Group Sp. z o.o.	07.11.2007 r.	21 292, 00	Świadczenie usług marketingowych
3.		Platforma Mediowa Point Group s.A.	25.09.2007r.	1 000 000,00	Świadczenie usług promocyjnych w zakresie serwisów internetowych
4.	Media Point Group Sp. z o.o.	3P Inwestycje Internetowe	31.10.2007 r.	1 000 000,00	Świadczenie usług promocyjnych w zakresie serwisów internetowych
5.	Platforma Mediowa Point Group S.A.		01.09.2007 r.	1 045 183,69	Usługi reklamowe polegające na zamieszczaniu na stronach internetowych w portalach należących do „3P Inwestycje” logo „Point Group” oraz informacji o ofercie publicznej akcji PMPG S.A.

Źródło: Emitent

Powiązanie Emitenta oraz spółek jego Grupy Kapitałowej ze spółką „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o. oparte jest na podst. pkt 9 lit. f) MSR 24 poprzez działalność i pełnienie funkcji w Zarządach spółek: Platforma Mediowa Point Group S.A. oraz 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. Pana Piotra Surmackiego.

Transakcje Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej Emitenta ze spółką „Gretix” Sp. z o.o.

W latach 2004-2005 ani Emitent, ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie zawierały transakcji z „Gretix” Sp. z o.o.

Transakcje Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z „Gretix” Sp. z o.o. w okresie 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot transakcji (umowy)
	Sprzedawca	Nabywca			
1	Platforma Mediowa Point Group S.A.	Gretix Sp. z o.o.	28.04.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w „Warsaw Point”
2			08.05.2006 r.	900,00	Usługi reklamowe w „Dlaczego” - maj 2006 r.
3			29.05.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w „Warsaw Point” - maj 2006 r.
4			29.05.2006 r.	1 000,00	Świadczenie usług promocyjnych
5			06.06.2006 r.	600,00	Usługi reklamowe w „Dlaczego” - czerwiec 2006 r.
7			03.07.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w „Warsaw Point” - lipiec 2006 r.
8			30.06.2006 r.	500,00	Podnajem biura
9			31.06.2006 r.	500,00	
10			31.08.2006 r.	500,00	
11			30.09.2006 r.	500,00	
12			31.10.2006 r.	500,00	
13			30.11.2006 r.	500,00	
14			27.12.2006 r.	435,48	
15	Media Point Group Sp. z o.o.	Gretix Sp. z o.o.	27.04.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w magazynie „Machina” – maj 2006 r.
16			31.05.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w magazynie „Machina” – czerwiec 2006 r.
17			29.06.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w magazynie „Machina” – lipiec 2006 r.
18			07.11.2006 r.	73 770,49	Szkolenie w zakresie metod pozycjonowania w Internecie strony www.gretix.com
19	Gretix Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	21.11.2006 r.	90 000,00	Usługi reklamowe w magazynie „Machina”, obsługa sklepu internetowego „Gretix”
20			04.12.2006 r.	36,80	Notatnik Moleskine Reporter

Źródło: Emitent


Transakcje Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z „Gretix” Sp. z o.o. w okresie od dnia 01.01.2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot transakcji (umowy)
	Sprzedawca	Nabywca			
1	Platforma Mediowa Point Group S.A.	Gretix Sp. z o.o.	31.01.2007 r.	500,00	Podnajem biura
2			28.02.2007 r.	500,00	
3			30.03.2007 r.	500,00	
4			30.04.2007 r.	500,00	
5			31.05.2007 r.	500,00	
6			30.06.2007 r.	500,00	
7			31.07.2007 r.	500,00	
8			31.08.2007 r.	500,00	
9			30.09.2007 r.	500,00	
10			31.10.2007 r.	500,00	
11			30.11.2007 r.	500,00	
12			31.12.2007 r.	500,00	
13			31.01.2008 r.	500,00	
14	Gretix Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	28.02.2007 r.	218,50	Usługi prowadzenia serwisów multimedialnych
15	adMobile Sp. z o.o.	Gretix Sp. z o.o.	07.01.2007 r.	250,25	Usługi związane z przesyłaniem smsów
16			07.03.2007 r.	577,80	Usługi związane z przesyłaniem smsów

Źródło: Emitent

Pożyczki udzielone przez Emitenta spółce „Gretix” Sp. z o.o.
Umowa pożyczki z dnia 27.01.2007 r.

W dniu 27 stycznia 2007 r. Emitent (dalej: „Pożyczkodawca”) udzielił spółce Gretix Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Pożyczkobiorca”) pożyczki w wysokości 40 000 zł z terminem spłaty do dnia 27 stycznia 2008 r. Pożyczkobiorca zobowiązał się zapłacić odsetki od zaciągniętej pożyczki na dzień spłaty pożyczki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 p.p. w stosunku rocznym. Strony ustaliły, iż za zgodą obydwu Stron termin spłaty pożyczki może być przedłużony.

W przypadku opóźnienia w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek ustawowych za zwłokę.

Aneks z dnia 27 stycznia 2008 r. Strony postanowiły przedłużyć termin spłaty przedmiotowej pożyczki przez Pożyczkobiorcę do dnia 31 grudnia 2009 r.

Umowa pożyczki z dnia 3.03.2007 r.

W dniu 3 marca 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. („Pożyczkodawca”) udzieliła spółce Gretix Sp. z o.o. („Pożyczkobiorca”) pożyczki w kwocie 20 000 zł, z terminem spłaty do dnia 10 marca 2008 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 p.p. w stosunku rocznym. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.

W dniu 10 marca 2008 r. strony Umowy pożyczki z dnia 3 marca 2007 r. podpisały do niej Aneks, którym termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 31 grudnia 2009 r.

Umowa pożyczki z dnia 29.10.2007 r.

W dniu 29 października 2007 r. Emitent (dalej: „Pożyczkodawca”) udzielił Spółce Gretix Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Pożyczkobiorca”) pożyczki w wysokości 100 000 zł z terminem spłaty do dnia 29 października 2008 r. Pożyczkobiorca zobowiązał się zapłacić odsetki od zaciągniętej pożyczki na dzień spłaty pożyczki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 p.p. w stosunku rocznym. Strony ustaliły, iż za zgodą obydwu Stron termin spłaty pożyczki może być przedłużony. W przypadku opóźnienia w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek ustawowych za zwłokę.

Powiązanie Emitenta oraz spółek jego Grupy Kapitałowej ze spółką „Gretix” Sp. z o.o. oparte jest na podst. pkt 9 lit. f) MSR 24 poprzez działalność i pełnienie funkcji w Zarządach spółek: Platforma Mediowa Point Group S.A. oraz „Gretix” Sp. z o.o. pana Piotra Surmackiego, a także poprzez działalność i pełnienie funkcji w Zarządzie spółki „Gretix” Sp. z o.o. Pana Grzegorza Gintrowskiego (brata p. Katarzyny Gintrowskiej pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu „Point Group” Sp. z o.o. oraz Członka Rady Nadzorczej PMPG S.A.).

Przejęcia długów oraz pożyczki udzielone Emitentowi przez podmioty powiązane od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

1. W dniu 29 czerwca 2006 r. spółka Point Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie „Pożyczkodawca” udzieliła spółce Arksteel S.A. „Pożyczkobiorca” pożyczki gotówkowej w kwocie 250 000 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2007 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 1M plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Strony umowy pożyczki postanowiły, iż za ich wspólną zgodą termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.
2. W dniu 3 sierpnia 2006 r. spółka Point Group Sp. z o.o. „Pożyczkodawca” udzieliła spółce Arksteel S.A. „Pożyczkobiorca” pożyczki gotówkowej w kwocie 100 000 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2007 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 1M plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Strony umowy pożyczki postanowiły, iż za ich wspólną zgodą termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.
3. W dniu 10 listopada 2006 r. spółka Point Group Sp. z o.o. „Pożyczkodawca” udzieliła spółce Arksteel S.A. z siedzibą w Warszawie „Pożyczkobiorca” pożyczki gotówkowej w kwocie 50 000 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2007 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 3M plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Strony umowy pożyczki postanowiły, iż za ich wspólną zgodą termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.
Powyższe umowy pożyczki uległy unieważnieniu w momencie połączenia podmiotów Point Group Sp. z o.o. oraz Arksteel S.A.
Powiązanie z Emitentem spółki Point Group Sp. z o.o. oparte jest na podst. pkt 9 lit. a) oraz f) MSR 24.
Emitent oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, poza umowami opisanymi w niniejszym Prospekcie emisyjnym, nie istnieją umowy zawierane przez spółkę przejmującą (Arksteel S.A. – obecnie Platforma Mediowa Point Group S.A.) lub przejmowaną (Point Group Sp. z o.o.), które rodziły prawa i obowiązki dla spółki Emitenta powstałe w wyniku połączenia.
4. W dniu 8 lutego 2007 r. Wanda Lisiecka „Pożyczkodawca” udzieliła spółce Platforma Mediowa Point Group S.A. „Pożyczkobiorca” pożyczki gotówkowej w kwocie 100 000 zł, z terminem spłaty do dnia 15 grudnia 2007 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Strony umowy pożyczki postanowiły, iż za ich wspólną zgodą termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony. Przedmiotowa pożyczka została spłacona w pierwszej połowie 2007 r.
Powiązanie z Grupą Kapitałową Emitenta Pani Wandy Lisieckiej oparte jest na podst. pkt 9 lit. e) MSR 24.
5. W dniu 8 lutego 2007 r. Roman Gintrowski „Pożyczkodawca” udzielił spółce Platforma Mediowa Point Group S.A. „Pożyczkobiorca” pożyczki gotówkowej w kwocie 100 000 zł, z terminem spłaty do dnia 15 grudnia 2007 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Strony umowy pożyczki postanowiły, iż za ich wspólną zgodą termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony. Przedmiotowa pożyczka została spłacona w pierwszej połowie 2007 r.

Powiązanie z Grupą Kapitałową Emitenta Pana Romana Gintrowskiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. e) MSR 24.

Emitent oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, umowy opisane w pkt 1–5 zostały wykonane przez ich Strony należycie.

Transakcje Emitenta z Parrish Media N.V.

Pożyczka udzielona przez Parrish Media N.V.

W dniu 31 maja 2007 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Parrish Media N.V. z siedzibą w Alkmaar (Holandia), jako pożyczkodawcą, a Platformą Mediową Point Group S.A., jako pożyczkobiorcą. Pożyczkodawca udzielił pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 1 000 000,00 zł do dnia 31 grudnia 2010 r. Pożyczkobiorca zobowiązał się zapłacić odsetki od zaciągniętej pożyczki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 punktu procentowego w stosunku rocznym. Pożyczkodawcy przysługuje prawo w każdej chwili zażądać wcześniejszej spłaty pożyczki, a pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić pożyczkę w okresie nie dłuższym niż 3 miesiące od daty wezwania pożyczkodawcy do zwrotu pożyczki. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych.

Emisja obligacji na okaziciela objętych przez Parrish Media N.V.

W dniu 11 czerwca 2007 r. Zarząd Emitenta wydał uchwałę nr 1/06/2007, w której zgodnie z art. 2 pkt 1 oraz art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, postanowił o emisji do 250 obligacji na okaziciela. Zgodnie z powyższą uchwałą obligacje są emitowane jako jedna seria oznaczona literą „A” i kolejnymi numerami od 001 do 250. Obligacje zostały wyemitowane w trybie oferty niepublicznej,



poprzez skierowanie propozycji nabycia tych obligacji do zindywidualizowanych inwestorów zewnętrznych, w liczbie nie większej niż 99. Emitent skierował propozycję nabycia wszystkich wyemitowanych obligacji serii „A” do inwestora Parrish Media N.V., Holandia, 1811 CR Alkmaar, Oudegracht 202. Uchwała określa, iż wartość nominalna jednej obligacji wynosi 10000 (dziesięć tysięcy) złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji wynosi 2500000 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych. Zgodnie z pkt 10 § 1 uchwały obligacje mają formę dokumentu i są przechowywane w depozycie prowadzonym przez Emitenta. Obligacje nie są zabezpieczone. Zapisy na obligacje będą podlegać redukcji na zasadach odrębnie określonych przez Zarząd Spółki. W przypadku nieprzydzielenia obligacji lub niedojścia emisji do skutku wypłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od zakończenia zapisów w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu.

W § 3 uchwały określono warunki wykupu obligacji. Termin wykupu określono na 30 czerwca 2009 r. z zastrzeżeniem, że jeżeli będzie to dzień wolny od pracy, wykup obligacji nastąpi pierwszego dnia roboczego przypadającego po dniu wykupu. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane oprocentowaniem stałym, wynoszącym 7% w skali roku, które będzie naliczone od następnego dnia po zakończeniu subskrypcji, przy założeniu, że rok liczy 365 dni. Odsetki zostaną wypłacone w dniu wykupu obligacji. Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje mogą być także nabywane przez Spółkę przed terminem wykupu celem ich umorzenia. Jako miejsce wykupu obligacji została wskazana siedziba Spółki.

Parrish Media N.V. złożyła przez umocowanego pełnomocnika nieodwołalne oświadczenie (deklarację) o objęciu obligacji na warunkach i według zasad określonych powyżej.

Podpisanie umowy inwestycyjnej dotyczącej Gretix Sp. z o.o.

W dniu 25 września 2007 r., Platforma Mediowa Point Group S.A. podpisała z Parrish Media N.V. porozumienie inwestycyjne, dotyczące zobowiązania się przez Platformę Mediową Point Group S.A. sprzedaży na rzecz Parrish Media N.V. części udziałów w Spółce Gretix Sp. z o.o. (po ich objęciu). Porozumienie zostało podpisane w celu dokonania na rzecz Parrish Media N.V. sprzedaży w chwili objęcia udziałów w spółce Gretix Sp. z o.o. w ilości 145 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 12% w kapitale zakładowym tej spółki. Szczegóły w/w procesu inwestycyjnego zostały przedstawione w pkt 22.1.7 Dokumentu Rejestracyjnego.

Powiązanie z Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową spółki PARRISH MEDIA N.V. oparte jest na podst. pkt 9 lit. b) oraz f) MSR 24.

Pożyczki udzielone przez Emitenta podmiotom powiązanym w okresie od 1 stycznia 2004 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

1. W dniu 31 lipca 2004 r. Point Group Sp. z o.o. „Pożyczkodawca” udzieliła Panu Piotrowi Surmackiemu „Pożyczkobiorca” pożyczki gotówkowej w kwocie 148.500 zł, z terminem spłaty do dnia 31 lipca 2009 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 6M plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki na każde wezwanie pożyczkodawcy. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.

Powiązanie z Grupą Kapitałową Emitenta Pana Piotra Surmackiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. d) MSR 24.

2. W dniu 1 kwietnia 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. „Pożyczkodawca” udzieliła spółce zależnej Gem-Text Sp. z o.o. „Pożyczkobiorca”, pożyczki gotówkowej w kwocie 150 000 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2008 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.

3. W dniu 5 września 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. „Pożyczkodawca” udzieliła spółce zależnej Gem-Text Sp. z o.o. „Pożyczkobiorca”, pożyczki gotówkowej w kwocie 150 000 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2009 r., przy czym Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu całej pożyczki na każde wezwanie Pożyczkodawcy. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.

4. W dniu 17 sierpnia 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. „Pożyczkodawca” udzieliła spółce zależnej TV Point Group Sp. z o.o. „Pożyczkobiorca”, pożyczki gotówkowej w kwocie 100 000 zł, z terminem spłaty do dnia 17 sierpnia 2008 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 punkt procentowy w stosunku rocznym. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.

5. W dniu 29 października 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. „Pożyczkodawca” udzieliła spółce zależnej TV Point Group Sp. z o.o. „Pożyczkobiorca”, pożyczki gotówkowej w kwocie 400 000 zł, z terminem spłaty do dnia 29 października 2009 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 punkt procentowy w stosunku rocznym. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.

Zobowiązanie Emitenta do udzielenia znaczącej pożyczki spółce Gem-Text Sp. z o.o.

6. Platforma Mediowa Point Group S.A. jako większościowy udziałowiec Gem-Text Sp. z o.o. zobowiązała się do udzielenia pożyczki w wysokości 8 652 000 zł spółce Gem-Text Sp. z o.o., w przypadku otrzymania przez tę spółkę dotacji w ramach projektu „Uruchomienie innowacyjnej linii poligraficznej wraz z informatyzacją drukarni Spółki Gem-Text”. Całkowity koszt projektu wynosi 10 882 000 zł. Do momentu wypłaty wnioskowanej dotacji inwestycja finansowana byłaby z udzielonej przez Platformę Mediową Point Group S.A. pożyczki.

Nabycie udziałów adMobile Sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2006 r. została zawarta umowa zbycia udziałów pomiędzy Tomaszem Sadowskim, Grzegorzem Gintrowskim (dalej „Zbywcy”) a Point Group Sp. z o.o. (dalej „Nabywca”). Tomasz Sadowski był właścicielem 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy w kapitale zakładowym spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, działającą pod firmą adMobile Sp. z o.o., natomiast Grzegorz Jan Gintrowski był właścicielem 500 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy w kapitale zakładowym Spółki. Zbywcy oświadczyli, że udziały są wolne od obciążeń na rzecz osób trzecich. W związku z powyższym Zbywcy zbyli a Nabywca nabył z chwilą podpisania umowy wszystkie posiadane przez Zbywców udziały w kapitale zakładowym Spółki, tj. łącznie 1 500 udziałów za cenę 75 000,00 zł wraz ze wszystkimi wynikającymi z posiadania udziałów prawami i obowiązkami. Strony postanowiły, że własność udziałów przeszła na Nabywcę z chwilą podpisania umowy. Niniejszą umowę zawarto z podpisami notarialnie poświadczonymi przez notariusza Artura Kędzierskiego, Repertorium A nr 12224/2006 oraz Repertorium A nr 224/2007.

Powiązanie z Grupą Kapitałową Emitenta Pana Tomasza Sadowskiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. d) MSR 24, zaś Pana Grzegorza Gintrowskiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. e) MSR 24.

* * *

Emitent oświadcza, iż:

- 1) W Rozdziale 19 Dokumentu Rejestacyjnego zostały zaprezentowane wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie obejmującym historyczne informacje finansowe dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego;
- 2) Zarówno Statut, jak i regulaminy obowiązujące u Emitenta nie podejmują kwestii zasad oraz warunków zawierania przez Emitenta umów (transakcji) z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24;
- 3) Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi nie rodzą w przypadku Emitenta ryzyka zakwestionowania ich wartości przez organy skarbowe z punktu widzenia prawidłowości ustalenia zobowiązań podatkowych ze względu na charakter tychże transakcji. Wszystkie transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta są typowe, zawierane na warunkach rynkowych, w ramach bieżącej działalności operacyjnej. Wartość usług realizowanych pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej szacowana jest wedle tych samych zasad, wedle których szacuje się wartość transakcji z podmiotami niepowiązanymi, tj. na zasadzie cen rynkowych;
- 4) W ramach Grupy Kapitałowej starał się będzie ograniczyć liczbę transakcji z podmiotami powiązanymi jednocześnie skrupulatnie wykluczając je ze sprawozdań skonsolidowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Jednakże z racji na efekty skali, a tym samym możliwość negocjowania przez Emitenta znacznie lepszych warunków finansowych zakupu różnych usług i produktów przy zakupie dokonywanym przez Emitenta od razu dla całej Grupy Kapitałowej, Emitent jest zmuszony następnie do refakturowania kosztów takich zakupów na poszczególnych odbiorców finalnych z Grupy;
- 5) Stosownie do pkt I.8 nowych zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, obowiązujących od 1 stycznia 2008 roku, żaden akcjonariusz Emitenta (w szczególności Michał M. Lisiecki) nie jest uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi;
- 6) Zgodnie z pkt II.3 oraz pkt. III.9 nowych zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, obowiązujących od 1 stycznia 2008 roku, Zarząd Emitenta, zawierając transakcje z podmiotami powiązanymi, nie jest zobowiązany uzyskać aprobatę Rady Nadzorczej co do tych transakcji, gdyż wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta z podmiotami powiązanymi są typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach działalności operacyjnej, a transakcje te (każda z osobna) nie są transakcjami istotnymi;
- 7) Wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań ze spółkami zależnymi została zaprezentowana w pkt. 19.4.5 Dokumentu Rejestacyjnego;
- 8) Emitent nie tworzył rezerw na należności wątpliwe od podmiotów powiązanych związane z wysokością nierozliczonych sald należności.



G. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

HARMONOGRAM OFERTY

Niniejszym Prospektem oferowanych jest 22 892 425 akcji zwykłych na okaziciela serii **E** o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna akcji serii E wynosi 2,5 zł każda.

Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadać będą na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. **8 października 2007 r., akcje Emitenta, a w przypadku akcji zarejestrowanych w KDPW i notowanych na GPW akcje w formie zapisu na rachunku inwestycyjnym**, otrzymają prawo poboru w liczbie odpowiadającej liczbie posiadanych akcji Emitenta. Oznacza to, że za każdą dotychczasową akcję Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru przysługuje jedno prawo poboru. Zgodnie z uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Platformy Mediowej Point Group S.A. z dnia 9 lipca 2007 r., cztery prawa poboru uprawniają do objęcia jednej akcji nowej emisji serii E.

ZAPIS PODSTAWOWY

Osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Podstawowego w terminie wykonania prawa poboru są:

- akcjonariusze Emitenta, którzy w dniu ustalenia prawa poboru posiadali zaksięgowane na rachunku inwestycyjnym jednostkowe prawa poboru i którzy nie dokonali zbycia jednostkowych praw poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane;
- osoby, które nabyły jednostkowe prawa poboru w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych na GPW i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane;
- osoby, które są posiadaczami praw poboru powstałych z akcji serii D, będących przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym na GPW na podstawie niniejszego Prospektu emisyjnego i którzy nie dokonali zbycia w/w praw poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

ZAPIS DODATKOWY

Osoby, będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż wielkość emisji Akcji Oferowanych.

Osoby, które były akcjonariuszami na koniec dnia ustalenia prawa poboru, w chwili składania **Zapisu Dodatkowego** powinny posiadać co najmniej taką liczbę praw poboru, która uprawnia do objęcia jednej akcji, tj. co najmniej cztery prawa poboru. Zapis Dodatkowy złożony na liczbę Akcji Oferowanych wyższą niż maksymalna liczba akcji w Ofercie będzie traktowany jak zapis na 22 892 425 sztuk Akcji Oferowanych.

ZAPIS W RAMACH ZAPROSZENIA ZARZĄDU EMITENTA

W przypadku, gdy w terminie wykonania prawa poboru osoby, którym przysługują jednostkowe prawa poboru lub osoby uprawnione do złożenia dodatkowego zapisu nie obejmą wszystkich Akcji Oferowanych Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje Oferowane według swojego uznania, wytypowanym przez siebie Inwestorom w ramach indywidualnych zaproszeń, po cenie nie niższej, niż cena po jakiej oferowano akcje w wykonaniu prawa poboru.

HARMONOGRAM OFERTY

3 października 2007 r.	Ostatni dzień, w którym można nabyć akcje Emitenta z prawem poboru
8 października 2007 r.	Dzień ustalenia prawa poboru
Dzień publikacji Prospektu – nie później niż 14 dnia przed dniem zakończenia zapisów na akcje serii E	Otwarcie Publicznej Oferty
Rozpoczęcie notowania praw poboru odbędzie się nie wcześniej niż zatwierdzenie Prospektu emisyjnego wraz z ewentualnymi aneksami. Zakończenie notowania praw poboru nastąpi trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje serii E.	Notowanie na GPW praw poboru Informacja na temat rozpoczęcia notowania praw poboru zostanie przekazane przez GPW w formie komunikatu.
16 kwietnia 2008 r.	Rozpoczęcie subskrypcji akcji serii E / Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w ramach wykonania prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych
18 kwietnia 2008 r.	Zakończenie subskrypcji akcji serii E / Zakończenie przyjmowania zapisów w ramach wykonania prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych
29 kwietnia 2008 r.	Przydział akcji w ramach wykonania prawa poboru oraz Zamknięcie Publicznej Oferty w przypadku objęcia wszystkich Akcji Oferowanych
30 kwietnia – 15 maja 2008 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru / Zapisy w ramach zaproszeń wystosowanych przez Zarząd Emitenta
16 maja 2008 r.	Przydział Akcji Oferowanych w ramach zaproszeń wystosowanych przez Zarząd Emitenta oraz zamknięcie Publicznej Oferty

Zamknięcie Publicznej Oferty nastąpi następnego dnia po zakończenia zapisów w ramach zaproszeń Zarządu Emitenta. W przypadku, gdy wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w ramach wykonania prawa poboru, tzn. w terminie składania Zapisów Podstawowych oraz

Zapisów Dodatkowych zamknięcie Publicznej Oferty nastąpi z chwilą ich przydziału. W przypadku gdy nie wszystkie akcje serii E zostaną objęte, Zarząd Emitenta przystąpi do przyjmowania zapisów w ramach zaproszeń Zarządu Emitenta. Informacja na temat wyniku zapisów w ramach Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych, jak również na temat wyniku zapisów w ramach zaproszeń Zarządu Emitenta zostanie przekazana przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze ogłoszenia raportu bieżącego.

Emitent może postanowić o zmianie terminu rozpoczęcia lub zakończenia publicznej subskrypcji na Akcje Oferowane. W przypadku zmiany terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru w drodze złożenia Zapisu Podstawowego (posiadacze jednostkowych praw poboru oraz praw poboru powstałych z akcji serii D będących przedmiotem dopuszczenia na podstawie niniejszego Prospektu emisyjnego) lub Zapisu Dodatkowego (akcjonariusze Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru), dokonują zapisu na Akcje Oferowane w podmiocie prowadzącym dla nich rachunek papierów wartościowych (w tym u sponsora emisji dla praw poboru powstałych z akcji serii D), na którym mają zapisane prawa poboru uprawniające do objęcia Akcji Oferowanych (Zapis Podstawowy) lub posiadali akcje w dniu ustalenia prawa poboru (Zapis Dodatkowy).

Zapisy na Akcje Oferowane nieobjęte w terminie wykonania prawa poboru, tj. w drodze złożenia Zapisu Podstawowego oraz w drodze Zapisów Dodatkowych, będą przyjmowane w POK należących do Domu Maklerskiego IDMSA, których wykaz znajduje się w pkt 10.7. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego na podstawie wystosowanego przez Zarząd Emitenta zaproszenia.

DOPUSZCZA SIĘ NASTĘPUJĄCE FORMY OPŁACENIA PRZYJMOWANEGO ZAPISU NA AKCJE SERII E:

- gotówką w biurze maklerskim prowadzącym rachunek Inwestora, z którego składany jest zapis, pod warunkiem, że zaakceptuje ono wpłatę pieniężną,
- przelewem na właściwy rachunek biura maklerskiego prowadzącego rachunek Inwestora, z którego składany jest zapis,
- w każdy inny sposób akceptowalny przez biuro maklerskie prowadzące rachunek Inwestora, z którego składany jest zapis,
- w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych.

Przydział Akcji Oferowanych nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy.

H. INFORMACJE DODATKOWE



DOKUMENTY DO WGLĄDU

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

- 1) Statutem Emitenta,
- 2) aktualnym odpisem KRS,
- 3) historycznymi danymi finansowymi Emitenta za każdy z trzech lat obrotowych stanowiącymi historyczne dane finansowe Platforma Mediowa Point Group S.A. wraz z załączonymi opiniami biegłych rewidentów z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2004 r. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2005–2006,
- 4) kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. za I kw. 2007 r.,
- 5) śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. za I półrocze 2007 r. poddanym przeglądowi biegłego rewidenta,
- 6) kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. za II kw. 2007 r.,
- 7) kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. za III kw. 2007 r.,
- 8) kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. za IV kw. 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi za IV kw. 2006 r.,
- 9) kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. zawierającym dane finansowe za I, II i III kw. 2006 r. stanowiące dane porównywalne do kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2007 r.,
- 10) półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. zawierającym dane finansowe za I półrocze 2006 r., stanowiące dane porównywalne do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2007 r.,
- 11) jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Arksteel S.A. za lata 2004–2005,
- 12) regulaminem Walnego Zgromadzenia,
- 13) regulaminem Zarządu,
- 14) regulaminem Rady Nadzorczej,
- 15) rocznym sprawozdaniem finansowym Media Point Group Sp. z o.o. za 2006 r.,
- 16) rocznymi sprawozdaniami finansowymi adMobile Sp. z o.o. za lata 2006–2005,
- 17) rocznymi sprawozdaniami finansowymi Gem-Text Sp. z o.o. za lata 2006–2005,
- 18) rocznymi sprawozdaniami finansowymi BTL Point Group Sp. z o.o. za 2006 r.

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ

Przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji serii E Inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Prospektu emisyjnego. Opisane poniżej czynniki ryzyka są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz prowadzonej przez nich działalności.

Przedstawione czynniki ryzyka są jedynymi, znanymi Emitentowi na dzień zatwierdzenia prospektu i zgodnie z jego najlepszą wiedzą stanowią potencjalne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta oraz ich otoczeniem, jak również z oferowanymi i dopuszczanymi do obrotu na rynku regulowanym na GPW papierami wartościowymi.

W przyszłości mogą powstać zarówno ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym, jak również ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości. Należy podkreślić, że spełnienie się którejkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może wywrzeć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność oraz sytuację finansową. Zarząd Emitenta zwraca uwagę Inwestorów na fakt, iż zaistnienie tych czynników będzie mieć także wpływ na kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM PRZEDSIĘBIORSTWEM ZORGANIZOWANYM W FORMIE HOLDINGU

Emitent działa w kilku segmentach branży mediów i marketingu. Jego aktywność skupia się na rynku mediów prasowych oraz internetowych, jak również na rynku usług marketingowych – tradycyjnych i interaktywnych, w tym także mobilnych (usługi na telefony komórkowe). Efektywne zarządzanie projektami realizowanymi na styku kilku segmentów branży mediów i marketingu naraz wymaga od Zarządu Emitenta planowania długoterminowych założeń do strategii rozwoju oraz krótkoterminowych w ramach planów taktycznych i operacyjnych. Działania te związane są z ryzykiem przyjęcia błędnych założeń do strategii rozwoju oraz ich implementacji w planach operacyjnych. Jak dotąd osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniki na koniec III kw. 2007 r. potwierdzają, że Zarząd Emitenta podjął właściwe działania co do kierunku rozwoju.

Również pod względem organizacyjnym w ocenie Emitenta struktura o właściwościach holdingu spełnia swoje zadania, niemniej niesie ze sobą ryzyka związane ze skutecznością i efektywnością organizacji wewnętrznej, z ciągłą weryfikacją strategicznego zarządzania, z kordynacją budżetowania w ramach Grupy Kapitałowej w obszarze różnych działalności operacyjnych.

W celu minimalizacji powyższej grupy ryzyk, Emitent na bieżąco weryfikuje założenia dotyczące strategii rozwoju oraz planów operacyjnych, w szczególności w obszarze wpływu czynników zewnętrznych oraz efektywności działania zespołów operacyjnych i ich współpracy. Ponadto Emitent zatrudnia kadrę wysoko wykwalifikowanych menedżerów, posiadających właściwe doświadczenie oraz umiejętności.

Nie bez znaczenia dla minimalizacji ryzyka jest osoba Prezesa Zarządu Platforma Mediowa Point Group S.A. Pana Michała M. Lisieckiego (głównego akcjonariusza i założyciela), który przede wszystkim jest osobą zajmującą się budowaniem wizji i misji przedsiębiorstwa i całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODEJŚCIEM KLUCZOWYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Dla realizacji przyjętych planów rozwojowych Grupy Kapitałowej Emitenta istotne znaczenie mają kluczowi menedżerowie oraz pozostali pracownicy, którzy znają doskonale specyfikę funkcjonowania holdingu i branż, w których jest obecny Emitent. Szczególnie istotne dla Emitenta są umiejętności i wysokie kwalifikacje w/w osób. W związku z tym w przypadku rozwiązania stosunku o pracę z kilkoma osobami spośród kadry menedżerskiej lub spośród kluczowych pracowników, istnieje ryzyko, że Emitent mógłby zostać pozbawiony na bliżej nieokreślony czas, do chwili uzupełnienia zasobów, wsparcia w postaci wiedzy i doświadczenia z zakresu specyfiki rynku, na którym działa oraz z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Tym samym istnieje ryzyko, że zmiany w składzie kadry kierowniczej mogłyby tymczasowo negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta. Za minimalizacją w/w ryzyka przemawiają takie czynniki, jak wspólny cel zbudowania znaczącej grupy medialnej i wyzwania z tym związane oraz chęć osiągnięcia sukcesu.

1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z BUDOWĄ ZESPOŁÓW REDAKCYJNYCH

Nowym podejściem w dotarciu do konsumenta w nowych mediach (Internet, Mobile Internet) jest budowanie pozycji rynkowej za pomocą oferowania „treści” (ang. content) poszukiwanych przez konsumentów. Platforma Mediowa Point Group S.A. w oparciu o część wydawniczą stabilnie się rozwijającą zamierza dynamicznie rozszerzyć działalność w zakresie tworzenia „treści” do nowych mediów. Poprzez „treści” należy rozumieć m.in. materiały redakcyjne, powstające w ramach obecnych struktur na potrzeby mediów drukowanych, ale także kompleksowe materiały multimedialne, w tym również video/tv. Realizacja tych działań będzie wymagała wzmocnienia obecnych struktur redakcyjnych, podnoszących jakość i zakres prezentowanych „treści”. Dzięki temu możliwe będzie zaoferowanie naszym obecnym klientom (reklamodawcom) szerszego spektrum możliwości dotarcia do konsumenta. Powyższe będzie wymagało od dziennikarzy zmiany sposobu, w jaki tworzyli dotychczas materiały. Całość procesu będzie przeprowadzona bez wpływu na bieżącą działalność obecnych redakcji. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że Emitentowi nie uda się zgodnie z założeniami stworzyć do końca 2008 r. pełnego zespołu redakcyjnego, który będzie w stanie odpowiadać na zapotrzebowanie klientów w postaci nowego contentu. Ponadto budowa zespołu dziennikarzy naznaczona jest również ryzykiem czasowym jego skompletowania.

W celu minimalizacji ryzyka Emitent prowadzi aktywne działania związane z rekrutacją osób. W ocenie Emitenta czynnikiem pozytywnie wpływającym na atrakcyjność oferowanej pracy w zespołach redakcyjnych jest rozpoznawalność wydawanych magazynów, korzystne warunki pracy oraz zgrane zespoły ludzi.

1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONSOLIDACJĄ POLSKICH WYDAWNICTW PRASOWYCH

Jednym ze sposobów Emitenta na dalszy rozwój działalności jest konsolidacja małych polskich wydawnictw prasowych/internetowych, mających w swoim portfolio do kilku tytułów. Konsolidacja wydaje się niemal nie do uniknięcia ze względu na rosnącą konkurencję na rynku mediów. Istnieje ryzyko, że Emitent planując przejęcia mniejszych wydawnictw konkurencyjnych, napotka na kontroferty innych przedsiębiorstw, co może skutkować nie dokonaniem przejęcia lub zwiększeniem kosztów przejęcia. W wyniku ryzyka niepowodzenia transakcji rodzi się kolejne ryzyko nie zrealizowania planów rozwojowych oraz braku możliwości zwiększenia dynamiki wzrostu przychodów. Ponadto należy zauważyć, że proces konsolidacji spółek stanowi potencjalne źródło wielu innych ryzyk, m.in. ryzyka odejścia kluczowych osób zarządzających w spółce przejmowanej lub przejmującej, ryzyka nieosiągnięcia spodziewanych efektów synergii, ryzyka utraty niektórych klientów oraz ryzyko przedłużenia się połączenia, co może prowadzić do zwiększenia kosztów oraz odsunięcia w czasie spodziewanych przychodów. Odrębnym ryzykiem związanym z procesami konsolidacyjnymi jest ryzyko nietrafionej inwestycji, w którym mogą się skumulować prawie wszystkie w/w ryzyka. W celu uniknięcia takich zdarzeń Emitent podejmuje szczegółowe badania i analizy przejmowanych spółek w ramach wieloetapowej analizy rynku i spółki, a w przypadku finalizacji transakcji przejęcia negocjacje prowadzone są w oparciu o przeprowadzony proces due diligence. Ostateczne decyzje są podejmowane w oparciu o realizowane przez Emitenta cele strategii rozwoju.



1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PLANOWANĄ INTEGRACJĄ MEDIÓW WEWNĄTRZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Emitent korzystając ze środków własnych oraz środków pozyskanych z emisji planuje rozszerzyć zakres oferowanych usług w ramach integracji mediów: od kolorowych magazynów, przez programy radiowe, programy telewizji internetowej, Internet i usługi dla telefonii mobilnej (komórkowej). Taka integracja może stanowić źródło wielu trudności oraz obszarów ryzyka związanych z różnorodnością wyżej wymienionych mediów. Nadzwyczajne zdarzenia, które potencjalnie mogłyby zaistnieć podczas procesu integracji, mogłyby stać się przyczyną jednorazowych kosztów Emitenta oraz weryfikacji planowanych przychodów. Efektem działań integracyjnych wewnątrz Grupy Kapitałowej Emitenta ma być stworzenie klientom kompleksowej oferty w postaci portfela komplementarnych usług marketingowych, oferowanych poprzez w/w media. Emitent ma zamiar zwiększyć efektywność z różnych obszarów działania podmiotów wewnątrz Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group.

1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z URUCHOMIENIEM NOWEGO KANAŁU TELEWIZJI ORAZ RADIO OPARTYCH NA MARCE „MACHINA”

Emitent planuje uruchomić kanał telewizyjny dostępny w Internecie, a w przyszłości również jako konwencjonalny kanał telewizji emitowany m.in. w sieciach kablowych. Emitent zamierza również emitować audycje radiowe za pośrednictwem innych stacji, lokalnych i ogólnopolskich. W związku z planami wejścia Emitenta w obszar nowych mediów istnieje ryzyko związane z nie uzyskaniem przez Emitenta wystarczającego dostępu do widzów na skutek ewentualnych niepowodzeń związanych z podpisywaniem umów dotyczących udostępnienia odpowiednich kanałów transmisji. W efekcie rozpoznawalność/oglądalność/słuchalność nowej marki „Machina” nie będzie satysfakcjonująca dla Emitenta, jak również dla jego klientów, co może skutkować spadkiem planowanych przychodów z reklam telewizyjnych. Zdobycie odpowiedniej grupy odbiorców jest determinantą sukcesu tego rodzaju przedsięwzięć.

1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z BUDOWĄ INTERAKTYWNEGO TYTUŁU „OZON”

Emitent planuje wprowadzić na rynek dziennik polityczno-społeczno-gospodarczy z wykorzystaniem kupionej niedawno marki „OZON”. W oparciu o posiadane zasoby własne oraz przejętego przedsiębiorstwa OZON zostanie zbudowany serwis dziennikarstwa obywatelskiego, wzorowany na azjatyckim OhMyNews, będącym najbardziej popularnym dziennikiem internetowym, który dzięki wykorzystaniu narzędzi współpracy sieciowej, stworzony jest w całości przez użytkowników Internetu. W ocenie Emitenta istnieje ryzyko, że przedsięwzięcie pomimo rozpoznawalnej marki, jaką jest „OZON”, będzie wymagało od Emitenta ponoszenia wyższych kosztów np. reklamy niż pierwotnie założono, co będzie związane z pozyskiwaniem nowych czytelników medium internetowego.

1.8. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD USŁUGOBIORCÓW

Emitent nie jest uzależniony w znacznym stopniu od żadnego ze swoich usługobiorców. Ponadto dywersyfikacja źródeł przychodów sprawia, że dochody Emitenta są oparte na bezpiecznej i stabilnej podstawie. Niemniej jednak rezygnacja jednego z kluczowych klientów Emitenta może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i prognozowane przez niego wyniki, chyba że zostaną podpisane nowe umowy o współpracy o podobnej skali.

1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z SILNĄ KONKURENCJĄ NA RYNKU MEDIÓW

Na rynku mediów występuje silna konkurencja dużych spółek, zarówno polskich jak i międzynarodowych – Agora, Axel Springer Polska, TVN, MTV, Edipresse, Bauer, HFP, Polsat. Nie ma jednak zbyt wielu podmiotów średniej wielkości, które konkurowałyby o projekty mniejsze, mniej atrakcyjne dla dużych spółek. Pozwala to na budowanie silnej pozycji w wybranych segmentach rynku mediów.

1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM BRANŻY INTERNETOWEJ

W związku z dynamicznie rozwijającym się rynkiem Internetu, a w szczególności w związku z kierowaniem przez reklamodawców coraz to większej części ich budżetów do mediów internetowych, Emitent zamierza znacząco wzmocnić tę linię swojej działalności oraz uzu-

pełnić ją o nowe przedsięwzięcia. Budowanie przedsięwzięć w Internecie wymaga bardzo specyficznych kompetencji zarówno programistycznych, jak i marketingowych. Emitent posiada te kompetencje. Ponadto Emitent posiada znane marki wydawnicze, na których pozycji i sile wizerunku może oprzeć rozwój mediów internetowych. Niemniej w ocenie Emitenta istnieje ryzyko wolniejszego wzrostu przychodów z mediów internetowych w fazie rozwoju niż oczekiwane.

1.11. RYZYKO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZWIĄZANE Z TECHNOLOGIĄ INFORMATYCZNĄ, PRZETWARZANIEM DANYCH, BEZPIECZEŃSTWEM SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH ORAZ OCHRONĄ DANYCH OSOBOWYCH

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej sprawia, że Emitent posiada bardzo bogatą bazę klientów oraz konsumentów, biorących udział w różnego rodzaju eventach marketingowych, organizowanych przez Emitenta na zlecenie klienta. W związku z powyższym Emitent jest narażony na ryzyko utraty danych personalnych klientów w przypadku niezastosowania wystarczających zabezpieczeń technologicznych i operacyjnych, w przypadku przetwarzania danych personalnych za pośrednictwem zewnętrznych łączących się z siecią. W celu minimalizacji ryzyka Emitent stosuje zabezpieczenia informatyczne oraz okresową kontrolę systemu przed utratą danych.

1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODŁOŻENIEM W CZASIE REALIZACJI NIEKTÓRYCH CELÓW EMISJI W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA TRUDNOŚCI W POZYSKANIU PLANOWANYCH ŚRODKÓW, ZARÓWNO Z OFERTY AKCJI SERII E, JAK RÓWNIEŻ Z INNYCH ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA

Zgodnie z uchwałą emisijną akcji serii E nr 27 z dnia 9 lipca 2007 r., emisja akcji może dojść do skutku w przypadku objęcia co najmniej 1 akcji. W związku z panującą sytuacją na rynku giełdowym, należy uwzględnić ryzyko, iż nie wszystkie akcje serii E mogą zostać objęte, co będzie oznaczało, że Emitentowi nie uda się pozyskać maksymalnej ilości środków z emisji, co w konsekwencji będzie rodziło ryzyko nie zrealizowania wszystkich celów emisji ze środków z emisji. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji Zarząd Emitenta zamierza wykorzystać istniejące możliwości i uwarunkowania aby finansowanie celów emisji było możliwe również za pomocą innych zewnętrznych źródeł finansowania, w tym długiem. W przypadku, gdyby jednak Emitentowi nie udało się pozyskać środków w zakładanej wysokości, głównie ze źródeł bankowych, Emitent będzie starał się o pozyskanie środków również z innych rynków (np. rynek komercyjnych papierów dłużnych). W związku z powyższym, Emitent w pierwszej kolejności będzie zmuszony do odłożenia w czasie realizacji celów, do czasu pozyskania dodatkowych środków na finansowanie celów emisji. Odłożenie w czasie realizacji celów emisji nastąpi odwrotnie do hierarchii realizacji celów przedstawionej w pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu, tj. w pierwszej kolejności nastąpi odłożenie w czasie ostatniego celu emisji.

Emitent nie wyklucza możliwości przesunięcia środków między w/w celami emisji akcji serii E. Ewentualne zmiany dotyczące przesunięcia środków będą podejmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały i komunikowane do opinii publicznej w raportach bieżących niezwłocznie po podjęciu takowych decyzji.

1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ PLANOWANYCH PRZEJĘĆ

Zgodnie z celami emisji przedstawionymi w pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu Emitent planuje przeprowadzenie akwizycji w sześciu obszarach działalności. Rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez akwizycje ma na celu zwiększenie konkurencyjności oraz udziału w rynku mediowym i marketingu interaktywnego.

Emitent dostrzega duże możliwości rozwoju poprzez przejęcia, zwłaszcza w aspekcie szybkiego rozwoju w czasie. Wszelkie działania związane z wydatkowaniem środków pieniężnych pozyskanych z emisji mają na celu zwiększenie dynamiki wzrostu Grupy Kapitałowej Emitenta. Niemniej alternatywnym rozwiązaniem, jakie bierze pod uwagę Emitent, jest rozwój organiczny, w przypadku niepowodzenia negocjacji w sprawie przejęcia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisijnego Emitent prowadzi wstępne analizy, wstępne rozmowy, ale również wstępne negocjacje w sprawie ustalenia warunków przejęć, jednak żadne wiążące zobowiązania nie zostaną podjęte do czasu zakończenia oferty akcji serii E. Z uwagi na wrażliwość tego rodzaju negocjacji Emitent zwraca uwagę na fakt, iż istnieje ryzyko, że zawarcie transakcji może się odbyć w czasie późniejszym lub na warunkach innych niż przewiduje Emitent. Emitent zakłada, że ryzyko zerwania negocjacji zostało zredukowane do minimum (wspólne cele stron transakcji), jednak nie może również całkowicie wykluczyć takiej możliwości.

W przypadku braku sfinalizowania niektórych transakcji przejęć, Emitent nie zamierza zmieniać docelowego wykorzystania środków pozyskanych z emisji na przejęcia i będzie poszukiwał aktywnie innych podmiotów do przejęcia z branży mediów i marketingu interaktywnego. Zmiana przeznaczenia celu wydatkowania środków z emisji wydzielonych na przejęcia będzie leżeć w interesie Emitenta wyłącznie wówczas, gdy przez długi okres czasu nie uda mu się znaleźć nowych podmiotów wyrażających wolę przejęcia. O zmianie celu wykorzystania środków z oferty na przejęcia Emitent będzie informował na bieżąco za pośrednictwem raportów bieżących. Wówczas Emitent rozważy korzyści i koszty przeznaczenia tych środków na organiczny rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta we wskazanych w celach emisji kierunkach związanych z akwizycją. Wpływ na podjęcie decyzji w tym obszarze będzie miała analiza utraconych możliwości (alternatywny koszt rozwoju).

W związku z planowanymi przejęciami lub w przypadku ich zakończenia sukcesem, Emitent dostrzega pewne związane z tym ryzyka, które mogą wystąpić:

- Ryzyko niedojścia planowanego przejęcia do skutku. Należy wziąć pod uwagę, że w przypadku prowadzenia negocjacji z podmiotem, który pod względem profilu działalności będzie w ocenie Emitenta spełniał wszystkie warunki przejęcia, może wystąpić brak zgody współników na oddanie pełnej kontroli nad spółką. Wówczas w przypadku przejęcia Emitent byłby narażony na ryzyko braku kontroli nad spółką przejmowaną. Celem Emitenta jest zawarcie każdej transakcji przejęcia na poziomie gwarantującym Emitentowi pełną kontrolę nad polityką przejmowanych spółek. Dlatego wszelkie inne rozwiązania prowadzące do nie uzyskania pełnej kontroli nad spółką przejmowaną będą przez Emitenta odrzucane, w efekcie czego nie dojdzie do przejęcia.

- **Ryzyko niedoszacowania ryzyk w procesie przejęcia.** W celu przejęcia innej spółki Emitent przygotowuje się na podstawie przeprowadzonych ocen i analiz dotyczących działalności przejmowanego podmiotu, co ma prowadzić do minimalizacji ryzyka związanego z nie trafną inwestycją. Niemniej ze względu na złożoność procesu przejęcia oraz brak możliwości w pełni oceny ryzyka Emitent nie może nie brać pod uwagę, na skutek sfinalizowania transakcji, ryzyka wyższych kosztów procesu przejęcia.

- **Ryzyko niewystąpienia lub opóźnionego wystąpienia efektów synergii.** Emitent planuje przeprowadzenie przejęcia podmiotów, których działalność wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Celem Emitenta jest kontynuowanie efektywnego rozwoju koncernu mediowego. Niemniej z uwagi na fakt, że z przejęciem związanych jest wiele czynników mających wpływ na efekty tego procesu, jak np. ludzie zatrudnieni w przejmowanych podmiotach, oferowane produkty, strategia rozwoju Emitent nie może wykluczyć ryzyka związanego z niewystąpieniem lub opóźnionym w czasie wystąpieniem efektów synergii.

1.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z OSOBOWYMI POWIĄZANAMI PREZESA ZARZĄDU ORAZ CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego istnieją ścisłe powiązania osobowe pomiędzy Prezesem Zarządu Emitenta a Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Emitenta, którzy pozostają w związku małżeńskim. Wskazane osoby (wobec istniejącej między nimi wspólności majątkowej małżeńskiej przewidzianej w art. 31 § 1 Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego) posiadają 60 435 000 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji Emitenta, reprezentujących 65,9989% kapitału zakładowego Emitenta, na podstawie których dysponują 60 435 000 głosami na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 65,9989% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przez co mają decydujący wpływ na kluczowe decyzje podejmowane w Spółce.

Realizowana do tej pory strategia rozwoju Emitenta, jego Grupy Kapitałowej oraz jego pozycja na rynku są w dużym stopniu zasługą Prezesa Zarządu Emitenta oraz Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej. Osoby te mają również duże znaczenie dla Spółek zależnych Grupy Kapitałowej Emitenta, pełniąc w nich ważne funkcje w organach zarządzających. Dlatego też dalsze osobiste zaangażowanie w zarządzanie grupą kapitałową Emitenta przez wymienione osoby stanowi, zdaniem Spółki, gwarancję jej sprawnego funkcjonowania w przyszłości.

Inwestorzy nabywający Akcje serii E powinni wziąć pod uwagę fakt, że po przeprowadzeniu Publicznej Oferty dotychczasowy akcjonariusz wraz z małżonką zachowa decydujący wpływ na działalność Spółki.

Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. nie widzi ryzyka związanego z bliskimi powiązaniami rodzinnymi Prezesa Zarządu oraz Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej. W szczególności powiązania te nie miały jakiegokolwiek negatywnego wpływu na działalność i rozwój spółki Point Group Sp. z o.o., a następnie Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Niniejszy opis jest jednak wyrazem troski Emitenta o pełną prezentację całokształtu uwarunkowań osobistych pomiędzy członkami organów Emitenta oraz jego akcjonariuszami.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT I JEGO GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Rok 2007 przyniósł kontynuację dobrych trendów gospodarczych, m.in. poprzez większy wzrost PKB, rosnący eksport oraz wzrost wartości inwestycji krajowych i zagranicznych. Dobra koniunktura gospodarcza jest czynnikiem sprzyjającym szybkiemu rozwojowi Emitenta. Wzrost dochodów przedsiębiorstw wiąże się ze wzrostem udziału wydatków na marketing i reklamę w ogólnej strukturze wydatków przedsiębiorstw. Mimo pozytywnych wskaźników gospodarczych nie można jednak wykluczyć ryzyka schłodzenia gospodarki lub nawet wystąpienia załamania koniunktury gospodarczej na skutek czynników zewnętrznych w ciągu kilku najbliższych lat. Wszelkie wahania w dynamice wzrostu gospodarki *in minus* lub załamania w gospodarce mają negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta ze względu na fakt, że źródłem przychodów Grupy Kapitałowej są te środki budżetowe przedsiębiorstw, które w pierwszej kolejności podlegają redukcji (marketing i reklama) w przypadku wystąpienia powyższych zdarzeń gospodarczych.

2.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZA ZMIANAMI REGULACJI PRAWNYCH

Polskie prawo charakteryzuje duża dynamika zmian i związana z tym niestabilność systemu prawnego. Przepisy prawa zmieniają się bardzo często i nie zawsze dokonywane zmiany cechuje najwyższa jakość. Dotyczy to także i w szczególności prawa gospodarczego i prawa podatkowego. Każda zmiana przepisów prawa, w szczególności gospodarczego i podatkowego (lub reguł ich stosowania) rodzi ryzyko negatywnego wpływu na funkcjonowanie Emitenta, choćby poprzez wzrost kosztów działalności Emitenta lub poprzez utrudnienie prawidłowej oceny skutków przyszłych zdarzeń lub decyzji podejmowanych przez Emitenta. Wszelkie zmiany regulacji prawnych mogą, ale nie muszą mieć negatywnego wpływu na działalność i funkcjonowanie Emitenta, jednakże Emitent nie może w żadnym wypadku pominąć takiego ryzyka lub go wykluczyć. W szczególności istnieje ryzyko prawnego ograniczenia możliwości przesyłu treści marketingowych na telefony komórkowe, co może w znacznym stopniu wpłynąć na ten segment działalności Emitenta.

2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM STABILNOŚCI POLSKIEGO SYSTEMU PODATKOWEGO

Polski system podatkowy charakteryzuje dynamika zmian, większa niż dynamika zmian całego systemu prawnego. Prawo podatkowe zmieniane jest bardzo często, bez dbałości o jakość tych zmian, a nadto często zmiany dokonywane są w okresie roku podatkowego albo tuż przed rozpoczęciem nowego roku podatkowego. Dodatkowo w obszarze polskiego systemu podatkowego powstaje i funkcjonuje w obrocie wielka liczba różnorodnych interpretacji prawno-podatkowych, nierzadko sprzecznych ze sobą lub funkcjonujących na niewielkich terytorialnie obszarach (np. obszar właściwości urzędu skarbowego). Niejednolita praktyka orzecznicza czy rozbieżne interpretacje powodują, że każdy podmiot gospodarczy działa w Polsce w obszarze zwiększonego ryzyka podatkowego. Sytuacja ta może także

bezpośrednio dotyczyć Emitenta i wpłynąć na jego funkcjonowanie w przyszłości, a Emitent nie jest w stanie takiego ryzyka całkowicie wykluczyć.

2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z KIERUNKIEM ROZWOJU RYNKU MEDIÓW I ROZRYWKI ORAZ MARKETINGU I REKLAMY

Dynamiczny rozwój nowoczesnych technologii oraz dotychczasowych i nowych metod komunikacji marketingowej sprawia, że rynek Emitenta jest rynkiem wrażliwym na nowości technologiczne i nowe formy przekazu. Zmienność występująca na rynku związana jest z oczekiwaniami klientów podmiotów działających na rynku Emitenta oraz z akceptacją nowych form przekazu. Podmioty funkcjonujące na rynku Emitenta, a w szczególności na rynku innowacyjnych usług marketingowych, muszą być nastawione na ciągłe dostosowywanie swojej oferty do zmieniającego się otoczenia rynkowego, w innym przypadku istnieje ryzyko nie nadążenia za rynkiem z ofertą usług i produktów, co może się wiązać z okresowym spadkiem przychodów i zysków. W przypadku firm posiadających tak dobrze rozwinięte usługi marketingowe istnieje możliwość minimalizacji powyższego ryzyka poprzez oferowanie szerokiego pakietu komplementarnych usług.

2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSOKĄ KONKURENCYJNOŚCIĄ RYNKU PRASOWEGO I TELEWIZYJNEGO (W MEDIACH TRADYCYJNYCH I INTERNETOWYCH)

Rynek prasowy oraz telewizyjny cechuje się dużym nasyceniem dzięki istnieniu różnych rodzajów czasopism oraz kanałów telewizji. Niemniej jednak w segmencie produktów kierowanych do konkretnego odbiorcy można zaobserwować miejsce dla nowych tytułów. Dzięki planom Emitenta związanym z rozszerzeniem marki „Machina” na kanały telewizyjne i radiowe, przekaz kierowany do szczególnego rodzaju odbiorcy ma szansę na rozwój. Jednocześnie doświadczenie Emitenta jako wydawcy prasowego będzie pomocne przy wprowadzaniu kolejnych tytułów na rynek.

2.6. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIENIAJĄCYMI SIĘ TRENDAMI WŚRÓD MŁODYCH KONSUMENTÓW

Nowoczesne kanały marketingowe stosowane przez Emitenta, które często kierują przekazy reklamowe do młodych osób, stanowią jeden z obszarów ryzyka. Młodzi konsumenci cechują się dużą zmiennością upodobań oraz trendów. Nietypowe i nowoczesne działania marketingowe często stosowane przez Emitenta w celu zainteresowania konsumentów, mogą przynieść efekt odwrotny do zamierzonego i zniechęcić odbiorców do danego produktu. Istnieje również ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie odpowiednio szybko dostosować się do nowych trendów pojawiających się u młodych ludzi. Może to spowodować tymczasowe trudności w skutecznej realizacji kampanii reklamowych.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI EMITENTA

3.1. RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI RYNKU I WAHAŃ CEN AKCJI

Polski rynek papierów wartościowych charakteryzuje się wciąż stosunkowo małą płynnością, w związku z czym ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą wykazywać większą zmienność niż na innych rynkach. Tym samym mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby Akcji w krótkim czasie, co może spowodować znaczne obniżenie cen Akcji.

Cena Akcji może być niższa niż ich cena w ofercie publicznej również na skutek szeregu innych czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych Akcji (w szczególności w przypadku sprzedaży mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż oferowana w ramach Oferty Publicznej), poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych giełdach papierów wartościowych na świecie.

3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM LUB ODSTĄPIENIEM OD OFERTY PUBLICZNEJ

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Emitent może odstąpić od Oferty Akcji Oferowanych. Uchwała o odstąpieniu od Oferty może być podjęta wyłącznie w ramach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Emitent może odstąpić od Oferty, jeżeli przeprowadzenie Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe.

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

Istnieje ryzyko, że w przypadku odstąpienia Emitenta od oferty publicznej inwestor zostanie narażony na stratę spowodowaną brakiem płynności praw poboru zarejestrowanych na jego rachunku inwestycyjnym.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent nie może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Akcji Oferowanych.

Nie przewiduje się zawieszenia Oferty.

3.3. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI DO SKUTKU

Emisja akcji serii E nie dojdzie do skutku w przypadku, jeśli:

- nie zostanie objęta żadna oferowana akcja,
- Zarząd Emitenta nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E w terminie sześciu miesięcy od zatwierdzenia niniejszego Prospektu, lub
- uprawnocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, wynikającego z emisji akcji serii E, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia, określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby akcji serii E, objętych

ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z artykułem 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E i tym samym niedojście emisji akcji serii E do skutku.

Brak rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego może spowodować zamrożenie środków finansowych inwestorów, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane na pewien czas i utratę przez nich potencjalnych korzyści, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PMPG S.A. odbyło się z opóźnieniem w stosunku do terminu określonego art. 395 § 1 KSH, tj. w dniu 9 lipca 2007 r. Termin ten był podyktowany ważnymi, obiektywnymi okolicznościami związanymi z powołaniem do składu Rady Nadzorczej Emitenta Panów: Giuseppe Mirante oraz Davida Williamsa. Natomiast sam fakt odbycia Walnego Zgromadzenia w terminie jak wyżej nie powinien skutkować jakimikolwiek perturbacjami w sytuacji prawnej Platformy Mediowej Point Group S.A. z uwagi na fakt, iż zgodnie z utrwalonym orzecznictwem Sądu Najwyższego uchwały walnego zgromadzenia zwołane po upływie terminu 6 miesięcy od zakończenia każdego roku obrachunkowego, mogą być uchylone tylko wówczas, gdy zostanie wykazane, że naruszenie terminu miało wpływ na ich treść (w przypadku Emitenta nie zaistniały takie okoliczności). Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego upłynęły też wszelkie terminy do zaskarżenia podjętych przez Walne Zgromadzenie PMPG w dniu 9 lipca 2007 r. uchwał.

Dlatego też, zdaniem Emitenta, zbyt daleko idącym byłby wniosek, iż odbycie Walnego Zgromadzenia 9 dni po terminie przewidzianym ustawą, w sytuacji gdy nie zastosowanie się do terminu, o którym mowa w art. 395 § 1 KSH nie miało jakiegokolwiek wpływu na treść podjętych uchwał, a ponadto doszło już do upływu wszelkich terminów do zaskarżenia uchwał podjętych na w/w Walnym Zgromadzeniu, nie powinno mieć wpływu na intensyfikację ryzyka związanego z niedojściem emisji do skutku.

3.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU

Emitent zwraca uwagę subskrybentom, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu, w szczególności polegające na opóźnieniu w zaksięgowaniu praw do akcji na rachunku inwestycyjnym, opóźnieniu w zwrocie nadpłaconych kwot oraz uznaniu zapisu za nieważny, ponosi subskrybent.

Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie lub dokonanie niepełnej wpłaty skutkuje nieważnością zapisu.

3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDŁUŻENIEM CZASU PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Zgodnie z zapisami niniejszego Prospektu Zarząd Emitenta zastrzegł sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, gdy łączna liczba Oferowanych Akcji objętych zapisami będzie mniejsza niż liczba wszystkich Akcji Oferowanych, przy czym termin zapisywania się na Akcje Oferowane: (i) nie może być dłuższy niż 3 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, (ii) nie może przekroczyć terminu ważności niniejszego Prospektu. W przypadku zmiany terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Oferowane Akcje może spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych wniesionych przez inwestorów w formie wpłat na akcje.

Skrócenie terminu przyjmowania zapisów nie jest możliwe.

3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niewprowadzenia PDA do obrotu na rynku giełdowym, jak również z charakterem tego obrotu. Wprowadzenie PDA wymaga szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, KDPW i GPW. Niewprowadzenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych do dnia debiutu Akcji na GPW.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej.

3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI Z OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Uprawnienia Komisji Nadzoru Finansowego

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje obowiązków albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w ustawie o ofercie publicznej w art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1 i 6, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63 ust. 5 i 6, art. 64, art. 66 i art. 70 lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 42 ust. 5, w związku z art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia Komisji (WE) 809/2004, KNF może: wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w artykule 157 i 158 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z artykułem 20 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie KNF GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji.

Uprawnienia GPW

Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek Emitenta, a także jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na GPW. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

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

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia § 31 ust. 2 Regulaminu GPW przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- 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.

Nie ma pewności, że taka sytuacja nie wystąpi w przyszłości w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WE WPROWADZENIU AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Akcje mogą zostać wprowadzone do obrotu giełdowego po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przez właściwy sąd i po ich zarejestrowaniu w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Ewentualne przedłużanie się okresu rejestracji Akcji przez sąd lub KDPW, w szczególności z przyczyn leżących po stronie Emitenta, skutkować będzie opóźnieniem we wprowadzaniu Akcji do obrotu giełdowego, w stosunku do zakładanego przez Spółkę terminu rozpoczęcia obrotu.

3.9. RYZYKO WSTRZYMANIA OFERTY PUBLICZNEJ AKCJI ALBO NIEDOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF 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
- opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić KNF może:

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;

- zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego, złożonego do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów;
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.



Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

3.10. RYZYKO WYNIKAJĄCE ZE STANOWISKA ZARZĄDU GIEŁDY W SPRAWIE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO NIEKTÓRYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Mając na uwadze Stanowisko Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych z dnia 12 września 2006 r., zgodnie z którym decyzje w sprawie wniosków Emitentów o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem, należy liczyć się z możliwością dopuszczenia akcji nowej emisji do notowań, nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z akcjami nowej emisji.

3.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRUDNIENIEM W ZBYCIU/NABYCIU ORAZ NIEWYKONANIEM PRAWA POBORU

Emitent zwraca inwestorom uwagę, iż po okresie notowań praw poboru akcji serii E istnieje ryzyko znacznego utrudnienia w ich zbyciu, jak również w nabyciu. Inwestor nie ma możliwości sprzedaży/kupna praw poboru na GPW. Jedynym dopuszczalnym sposobem na sprzedaż/nabycie praw poboru jest umowa cywilno-prawna. W przypadku nie objęcia Akcji Oferowanych w ramach wykonania prawa poboru lub braku podmiotu zainteresowanego nabyciem praw poboru poza GPW, Inwestor posiadający do momentu wygaśnięcia możliwości wykonania prawa poboru powinien liczyć się ze świadomą utratą zainwestowanych środków.

3.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ ZATWIERDZENIA ANEKSU

Zgodnie z art. 51 ust. 3 ustawy o ofercie Komisja Nadzoru Finansowego może odmówić zatwierdzenia aneksu do prospektu, w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu do prospektu, KNF nakazuje wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, przerwania jej przebiegu lub wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na GPW na podstawie prospektu emisyjnego dotyczącego papierów wartościowych będących przedmiotem tej oferty lub dopuszczenia do tego obrotu.

3.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM ZASAD PROWADZENIA AKCJI PROMOCYJNEJ

Emitent może prowadzić akcję promocyjną związaną z przeprowadzaną ofertą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, określonymi w ustawie o ofercie, a w szczególności wskazując jednoznacznie w treści materiałów promocyjnych, że mają charakter promocyjny i że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny oraz przekazując w ramach akcji promocyjnej informacji nie będących sprzecznymi z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogących wprowadzać inwestorów w błąd, co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych. W przypadku stwierdzenia przez KNF naruszenia przez Emitenta obowiązków wynikających z prowadzenia akcji promocyjnej KNF może nakazać wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwania jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości lub zakazać prowadzenia akcji promocyjnej jeżeli Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 dni roboczych lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy o ofercie lub KNF może opublikować na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z prowadzenia akcji promocyjnej KNF może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250 000 zł.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji w sprawie wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwania jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub w sprawie zakazania prowadzenia akcji promocyjnej KNF może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić tę decyzję.

3.14. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z NIESPEŁNIENIA WYMOGÓW ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 14 PAŹDZIERNIKA 2005 R. W SPRAWIE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW, JAKIE MUSI SPEŁNIAĆ RYNEK OFICJALNYCH NOTOWAŃ GIEŁDOWYCH ORAZ EMITENCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZONYCH DO OBROTU NA TYM RYNKU ORAZ WYMOGÓW REGULAMINU GIEŁDY W ZAKRESIE WARUNKÓW I TRYBU DOPUSZCZENIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełnić rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, akcje Emitentów papierów wartościowych, aby zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, powinny spełniać łącznie następujące warunki:

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- ich zbywalność jest nieograniczona,
- wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań,
- iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne Emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1 000 000 euro,
- w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem,
- co najmniej 500 000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych, co najmniej 17 000 000 euro (przy zastosowaniu kursu walut obliczonego jako średnia arytmetyczna średnich bieżących kursów walut obcych, ogłoszonych przez NBP w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego dzień złożenia wniosku), według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – wg prognozowanej ceny emisyjnej.

W przypadku nie spełnienia przez Emitenta w/w wymogów Zarząd GPW nie dopuści ani PDA ani akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym, skutkiem czego w/w papiery wartościowe nie będą mogły być przedmiotem notowań giełdowych, do czasu zapewnienia przez Emitenta wymaganych standardów wskazanych w w/w rozporządzeniu i Regulaminie Giełdy.

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKIE EMISYJNYM

EMITENT

Nazwa (firma):	PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Al. Jerozolimskie 146 C, 02-305 Warszawa
Telefon:	(+ 48 22) 347 50 00
Faks:	(+ 48 22) 347 50 01
E-mail:	pmpg@point-group.pl
Strona internetowa:	www.point-group.pl

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Michał M. Lisiecki	Prezes Zarządu
Piotr Surmacki	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Sadowski	Wiceprezes Zarządu
Paweł Hordyński	Członek Zarządu

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta:

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

Michał M. Lisiecki

Prezes Zarządu
Platforma Mediowa
Point Group S.A.



OFERUJĄCY

Nazwa (firma):	DOM MAKLERSKI IDMSA
Siedziba:	Kraków
Adres:	Mały Rynek 7, 31-041 Kraków
Telefon:	(+ 48 12) 397 06 00
Faks:	(+ 48 12) 397 06 01
E-mail:	biuro.k@idmsa.pl
Strona internetowa:	www.idmsa.pl

Do działania w imieniu Domu Maklerskiego IDMSA uprawnieni są:

Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu
Piotr Derlatka	Prokurent
Jarosław Żołędowski	Prokurent

Dom Maklerski IDMSA jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących części Prospektu emisyjnego: (1) Podsumowanie, (2) Czynniki ryzyka, (3) Dokument Rejestracyjny: pkt 2-4, pkt 5.2, pkt 6.1.–6.3., pkt. 6.5., pkt 8.1., pkt 9–10, pkt 12, pkt 20.1., pkt 20.4., pkt 23, (4) Dokument Ofertowy: pkt 3, pkt 5-9.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Oferującego:

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

Grzegorz Leszczyński
Prezes Zarządu
DM IDMSA

Jarosław Żołędowski
Prokurent
DM IDMSA

DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma): PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Sp.k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
Telefon: (+ 48 22) 499 55 22
Faks: (+ 48 22) 825 21 12
E-mail: kancelaria@professio.pl
Strona internetowa: www.professio.pl

Do działania w imieniu Emitenta uprawniony jest:

mec. Sławomir Kamiński Komplementariusz

Doradca Prawny jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących części Prospektu emisyjnego:

(1) Dokument Rejestracyjny: pkt 5.1., pkt 6.4., pkt 7, pkt 11, pkt 14–16, pkt 17.2–17.3., pkt 18, pkt 21–22, pkt 25, (2) Dokument Ofertowy: pkt 4.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Doradcy Prawnego:

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, w częściach sporządzanych przez Doradcę Prawnego są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach w Prospekcie emisyjnym sporządzanych przez Doradcę Prawnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Sławomir Kamiński
Radca Prawny - Komplementariusz

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

2.1.1. Kancelaria Finansowa Biegłego Rewidenta Zbigniew Boczkowski

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. przeprowadził uprawniony do tego podmiot:

Nazwa (firma): Kancelaria Finansowa Biegłego Rewidenta Zbigniew Boczkowski
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Dzieci Warszawy 27A/237, 02-495 Warszawa
Numer telefonu: (+48 22) 303 96 37

Kancelaria Finansowa Biegłego Rewidenta Zbigniew Boczkowski jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3011. Firma audytorska została wybrana do badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. w drodze uchwały Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 8 stycznia 2008 r., zgodnie z art. 66 Ustawy o rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził:

Zbigniew Boczkowski – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10409/7674, który w okresie prowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta na dzień 31 grudnia 2006 r. reprezentował Kancelarię Finansową Biegłego Rewidenta Zbigniewa Boczkowskiego.

2.1.2. Central Audit Sp. z o.o.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., przeprowadził uprawniony do tego podmiot:

Nazwa (firma): Central Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Sienna 82, 00-815 Warszawa
Numer telefonu: (+48 22) 652 21 83
Numer telefaksu: (+48 22) 323 65 50

Central Audit Sp. z o.o. jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3017. Firma audytorska została wybrana do badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. w drodze uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 13 września 2006 r., zgodnie z art. 66 Ustawy o rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził:

Marcin Kida – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10487/7768, który w okresie prowadzenia przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta na dzień 31 grudnia 2006 r. zatrudniony był w firmie audytorskiej Central Audit Sp. z o.o.

2.1.3. Central Audit Sp. z o.o.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., przeprowadził uprawniony do tego podmiot:

Nazwa (firma): Central Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Sienna 82, 00-815 Warszawa
Numer telefonu: (+48 22) 652 21 83
Numer telefaksu: (+48 22) 323 65 50

Central Audit Sp. z o.o. jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3017. Firma audytorska została wybrana do badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. w drodze uchwały Rady Nadzorczej nr 4 z dnia 18 lipca 2007 r., zgodnie z art. 66 Ustawy o rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził:

Marcin Kida – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10487/7768, który w okresie prowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta na dzień 31 grudnia 2005 r. zatrudniony był w firmie audytorskiej Central Audit Sp. z o.o.

2.1.4. Global Audit Partner Sp. z o.o.

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., przeprowadził do tego uprawniony podmiot:

Nazwa (firma): Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Żurawia 45, 00 - 680 Warszawa
Numer telefonu: (+48 22) 594 23 28
Numer telefaksu: (+48 22) 594 23 24

Global Audit Partner Sp. z o.o. jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3106. Firma audytorska została wybrana do badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. w drodze uchwały Rady Nadzorczej nr 4 z dnia 18 lipca 2007 r., zgodnie z art. 66 Ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził:

Janusz Prochner – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10104/2860, który w okresie prowadzenia badania sprawozdania finansowego Emitenta na dzień 31 grudnia 2004 r. zatrudniony był w firmie audytorskiej Global Audit Partner Sp. z o.o.

2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi żaden z biegłych rewidentów ani nie zrezygnował z przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta przygotowanego na potrzeby Prospektu, ani nie został zwolniony z tego obowiązku. Zmiana firmy audytorskiej prowadzącej badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta na potrzeby Prospektu oraz zmiana osoby biegłego rewidenta nie miała istotnego znaczenia w ocenie Platformy Mediowej Point Group S.A.

Emitent dokonał zmiany biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Platformy Mediowej Point Group S.A. oraz osoby biegłego rewidenta za 2006 r. ze względu na konieczność sporządzenia korekt do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 r. Podczas przeprowadzania audytu za I połowę 2007 r. przez firmę Deloitte, audytor dokonał ostatecznego połączenia spółek Point Group Sp. z o.o. oraz Arksteel S.A. na dzień 28 grudnia 2006 r., korygując tym samym pierwotne rozliczenie tej transakcji zatwierdzone przez firmę Central Audit. Tym samym powód korekty 2006 r. zaklasyfikowano jako błąd podstawowy. W związku z wystąpieniem błędu podstawowego oraz dokonaniem korekty wyniku za 2006 rok, powołanie Biegłego Rewidenta jest uzasadnione.

W wyniku ponownej analizy szacunku wartości firmy przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2007 r., dokonano podwyższenia wartości firmy powstałej w momencie połączenia Point Group Sp. z o.o. oraz Arksteel S.A. o kwotę 5 511 000 zł z kwoty 3 567 000 zł, co łącznie dało wartość 9 078 000 zł. Wartość ta w 100% została objęta odpisem.



3. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

Prezentacja w Prospekcie emisyjnym historycznych danych finansowych Platforma Mediowa Point Group S.A. została dokonana w oparciu o: (1) roczne, zbadane sprawozdanie finansowe Point Group Sp. z o.o. za 2004 r., (2) roczne, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Point Group Sp. z o.o. za 2005 r., (3) roczne, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Platformy Mediowej Point Group S.A. za 2006 r. oraz (4) ostatnie sporządzone i opublikowane skonsolidowane sprawozdanie Emitenta za IV kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi; sprawozdania za IV kw. 2007 r. oraz IV kw. 2006 r. nie podlegały badaniu ani przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta.

W wyniku połączenia Arksteel S.A. z Point Group Sp. z o.o. doszło do tzw. przejścia odwrotnego – tj. faktycznym podmiotem przejmującym stał się Point Group Sp. z o.o. W związku z tym, w Prospekcie emisyjnym została przedstawiona działalność operacyjna Point Group Sp. z o.o. oraz Platforma Mediowa Point Group S.A. po dokonaniu przejścia. Platforma Mediowa Point Group S.A. jest podmiotem prawnym, który kontynuuje działalność prowadzoną przez Point Group Sp. z o.o.

Ze względu na właściwość transakcji przejścia oraz w zgodzie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia 809/2004 KE (WE) o Prospekcie, w Prospekcie została przedstawiona i opisana działalność operacyjna Point Group Sp. z o.o. za okres ostatnich trzech lat obrotowych.

Dla zachowania w Prospekcie emisyjnym wymogu przejrzystości i porównywalności danych finansowych, sprawozdanie finansowe Point Group Sp. z o.o. za 2004 r. zostało przekształcone na potrzeby prezentacji w Prospekcie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi przez UE rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 (MSR), a w szczególności zgodnie z MSSF nr 1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta (przez co rozumiemy Point Group Sp. z o.o. oraz Platforma Mediowa Point Group S.A.) za 2006 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi przez UE rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 wraz ze skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za 2005 r. przekształconymi na MSR oraz ujawnionymi zgodnie z MSSF 1 różnicami wynikającymi z przejścia przez Emitenta w 2006 r. z Polskich Standardów Rachunkowości na MSR.

Tabela 3.1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2004–2006 oraz za IV kw. 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Wyszczególnienie	IV kw. 2007	IV kw. 2006	2006	2005	2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 297	30 501	30 501	17 778	13 401
Zysk EBIT (wynik operacyjny)	4 496	(7 421)	(7 421)	1 535	(567)
Zysk EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	5 583	(6 798)	(6 798)	1 884	(265)
Zysk brutto	5 258	(5 839)	(5 839)	1 489	913
Zysk netto	5 119	(6 463)	(6 463)	983	731
Aktywa razem	26 063	12 356	12 356	6 626	5 414
Zobowiązania razem	16 512	9 105	9 105	4 198	4 043
Zobowiązania długoterminowe	3 844	413	413	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	12 668	8 692	8 692	4 041	4 037
Kapitał własny	9 551	3 251	3 251	2 428	1 371
Kapitał zakładowy	91 650	91 650	91 650	1 000	1 000
Liczba akcji (w szt.)	91 569 700	91 569 700	91 569 700	6 519 700	6 519 700
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	(0,07)	(0,07)	-	-
Rozwodniona liczba akcji (szt.)*	114 462 150	114 462 150	114 462 150	29 412 150	29 412 150
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	-	-

Źródło: Emitent

* przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane serii E w liczbie 22 892 425 szt. zostaną objęte.

4. CZYNNIKI RYZYKA EMITENTA ORAZ OTOCZENIA

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz z jego otoczeniem zostały przedstawione w części II CZYNNIKI RYZYKA, w pkt 1 i 2 niniejszego Prospektu.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Stosownie do § 1 ust. 1 Statutu Emitent działa pod firmą: Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu: Platforma Mediowa Point Group S.A. Spółka funkcjonuje pod w/w firmą od dnia 28 grudnia 2006 r.

W okresie od dnia 17 lutego 2004 r. do dnia 28 grudnia 2006 r. Spółka funkcjonowała pod firmą: Arksteel S.A. Natomiast od września 1994 r. do lutego 2004 r. Spółka działała pod firmą: Pekpol S.A.

5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna (wcześniej: Arksteel S.A., wcześniej Pekpol S.A.) funkcjonuje w obecnej formie prawnej od dnia 30 września 1994 r., tj. od dnia zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy przekształcenia Emitenta ze spółki pod firmą „PEKPOL Sp. z o.o.” w spółkę „Pekpol S.A.” na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 31 sierpnia 1994 r.

Przed 2001 r. Emitent był wpisany do rejestru handlowego dział B w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem RHB 41735.

Po wejściu w życie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym Emitent (jeszcze pod firmą Pekpol S.A.) został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000051017. Przedmiotowej rejestracji dokonał Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 9 października 2001 r.

W dniu 28 grudnia 2006 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki Arksteel S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017 ze spółką Point Group Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022389. Równocześnie została zarejestrowana nowa nazwa firmy Spółki Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna. Po wpisaniu do Rejestru Przedsiębiorców w/w połączenia oraz zmiany firmy Spółki w/w numer jest numerem, pod którym w Rejestrze ujawniony jest Emitent.

5.1.3. DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Emitent został utworzony w dniu 24 maja 1988 r., tj. w dniu dokonania wpisu spółki PEK-POL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, do Rejestru Handlowego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy.

W dniu 30 września 1994 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy zarejestrował przekształcenie PEK-POL Sp. z o.o. w spółkę akcyjną o firmie Pekpol S.A.

Od grudnia 1995 r. Pekpol S.A. stał się spółką publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 9 października 2001 r. Pekpol S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017. W dniu 28 grudnia 2006 r. Sąd Rejestrowy wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółek: Arksteel S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRD pod numerem KRS 0000051017 ze spółką Point Group Sp. z o.o., w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000022389, a z chwilą wpisu połączenia – z w/w rejestru wykreślonej.

Przepis § 5 Statutu Emitenta wskazuje, iż czas trwania Spółki jest nieograniczony.

5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

Nazwa (firma):	Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 146 C, 02-305 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 347 50 00
Fax:	(+48 22) 347 50 01
Adres strony internetowej:	www.point-group.pl
Adres e-mail:	pmpg@point-group.pl

KRS	0000051017
NIP	521-00-88-831
REGON	010768408

Platforma Mediowa Point Group S.A. powstała w wyniku formalnego przejęcia Point Group Sp. z o.o. przez Arksteel S.A. Jednocześnie Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Arksteel S.A. z dnia 18 grudnia 2006 r. została zmieniona nazwa firmy Emitenta z Arksteel Spółka Akcyjna na Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna. Połączenie obu spółek nastąpiło w dniu 28 grudnia 2006 r. z chwilą wpisania w/w okoliczności do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Platforma Mediowa Point Group S.A. jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Statutu sporządzonego na okoliczność połączenia w trybie art. 492 § 1 KSH spółki Arksteel S.A. ze spółką Point Group Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Point Group Sp. z o.o. na Arksteel S.A. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Arksteel S.A. na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Arksteel S.A. o połączeniu z dnia 18 grudnia 2006 r. oraz Uchwały Zgromadzenia Wspólników Point Group Sp. z o.o. o połączeniu z dnia 18 grudnia 2006 r.

W myśl § 4 Statutu Emitenta Spółka działa w szczególności na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisów wykonawczych do tych ustaw, a także na podstawie
- Statutu Emitenta.

Ponadto Emitent działa zgodnie z następującymi przepisami prawa:

- Ustawa o rachunkowości oraz MSSF,
- Ustawa o ofercie publicznej,

i aktami wykonawczymi do wymienionych ustaw, a w szczególności:

- Rozporządzeniem o raportach bieżących i okresowych,
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149, poz. 1674, z późn. zm.),

oraz pozostałymi przepisami prawa ogólnie obowiązującymi.

5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

5.1.5.1. HISTORIA SPÓŁKI

Historyczne informacje o poprzednikach spółki Platforma Mediowa Point Group S.A.

Platforma Mediowa Point Group S.A. (poprzednia firma: „Arksteel S.A.”, poprzednia firma: „PEK-POL S.A.”) zwana dalej „Spółką” jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 146 C.

Pekpol S.A.

Prawnym poprzednikiem Spółki była Krajowa Spółka Przemysłu Mięsnego PEK-POL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która została wpisana do Rejestru Handlowego dnia 24 maja 1988 r. przez Sąd Rejonowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy. Była ona następcą prawnym utworzonego w 1982 r. Zrzeszenia Przedsiębiorstw Przemysłu Mięsnego z siedzibą w Warszawie.

Przekształcenie PEK-POL Sp. z o.o. w spółkę akcyjną Pekpol S.A. nastąpiło na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 31 sierpnia 1994 r. i zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy w dniu 30 września 1994 r. pod nr RHB 41735.

Spółka prowadziła działalność gospodarczą od 1 lipca 1988 r. Profil funkcjonowania Spółki obejmował działalność handlową. Główną dziedziną działalności Spółki był wówczas handel hurtowy materiałami zaopatrzeniowymi, urządzeniami i sprzętem dla przemysłu mięsnego.

Od grudnia 1995 r. Pekpol S.A. stał się spółką publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 9 października 2001 r. Pekpol S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017.

Arksteel S.A.

W dniu 4 kwietnia 2003 r. akcjonariusze spółki Pekpol S.A. podjęli uchwałę o rozwiązaniu Spółki po przeprowadzeniu jej likwidacji. Przedmiotowa uchwała została podjęta w związku z pogarszającą się sytuacją finansową Spółki związaną z dekoniunkturą na rynku handlu hurtowego artykułami zaopatrzeniowymi dla branży mięsnej.

Skutkiem przejęcia Spółki przez nowych akcjonariuszy oraz realizacji przez nich nowych planów inwestycyjnych było podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 31 grudnia 2003 r. uchwały o uchyleniu uchwały z dnia 4 kwietnia 2003 r. w sprawie likwidacji Spółki oraz o stwierdzeniu zasadności dalszego prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej⁵. Przedmiotowa uchwała o uchy-

⁵ Połączenie Arksteel S.A. z Point Group Sp. z o.o. (o czym poniżej) nastąpiło w wyniku przejęcia Point Group Sp. z o.o. „Spółka przejmowana” przez Arksteel S.A. „Spółka przejmująca”. Biorąc jednak pod uwagę m.in. charakter połączenia, de facto doszło do przejęcia Arksteel S.A. przez Point Group Sp. z o.o. (tzw. „przejęcie odwrotne”). W związku z powyższym, z uwagi na charakter w/w przejęcia oraz wielokrotne zmiany m.in. w Akcjonariacie Spółki, działająca w imieniu Emitenta, obecna kadra zarządzająca spółki Platforma Mediowa Point Group S.A. (wywodząca się z Point Group Sp. z o.o.) nie jest w stanie poinformować o szczegółach dotyczących akcjonariuszy, którzy na przełomie 2003-2004 roku podjęli decyzję o realizacji planów

leniu likwidacji została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 12 lutego 2004 r. Jednocześnie dokonano zmiany firmy na „Arksteel” S.A. Uchwałą tą zmieniono również przedmiot działalności, który obejmować miał m.in. produkcję żeliwa i stali oraz stopów żelaza, produkcję rur żeliwnych, produkcję rur stalowych, przewodów rurowych i profili drażnionych, odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo miedzi i stopów miedzi i in. Zmiany te miały na celu przygotowanie spółki do prowadzenia działalności w przemyśle metalurgicznym i pokrewnych, ze szczególnym uwzględnieniem hutnictwa oraz przetwarzania metali.

Z uwagi na brak możliwości pozyskania niezbędnego kapitału Arksteel S.A. nie rozpoczęła działalności w nowej branży. Spółka nie podpisała żadnych wiążących umów dotyczących finansowania przyszłej działalności.

Zmiany w składzie Zarządu Arksteel S.A.

W dniu 8 czerwca 2006 r. Rada Nadzorcza Arksteel S.A. odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Konstantyna Lytvynov oraz z funkcji Członka Zarządu Pana Tomasza Zganiacza, jednocześnie powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Michała M. Lisieckiego.

Połączenie Arksteel S.A. z Point Group Sp. z o.o.

W dniu 26 września 2006 r. Zarząd Arksteel S.A. podjął uchwałę o zamiarze połączenia z Point Group Sp. z o.o. Połączenie Spółek nastąpiło w wyniku przejścia Point Group Sp. z o.o. „Spółka przejmowana” przez Arksteel S.A. „Spółka przejmująca”, jednak biorąc pod uwagę charakter połączenia, wielkość łączonych podmiotów i ekonomiczne skutki tego procesu można mówić o faktycznym przejściu Arksteel S.A. przez Point Group Sp. z o.o. De facto dla celów sprawozdawczości skonsolidowanej Spółka raportuje zgodnie z tzw. „przejęciem odwrotnym” wyróżnionym w MSR.

Arksteel S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej, a jej działalność finansowana była z pożyczek udzielanych przez Point Group Sp. z o.o. Spółka nie miała zdolności do generowania przychodów i zysków oraz posiadała ujemne kapitały własne. Dzięki połączeniu Spółka zmieniła profil działalności na atrakcyjny i wzrostowy sektor gospodarki, jakim jest sektor medialno-reklamowy.

Charakterystyka Spółki przejmowanej - Point Group Sp. z o.o.

Zakres działalności Point Group Sp. z o.o. obejmował obszary komunikacji marketingowej, działalności wydawniczej, usług interaktywnych i nowych technologii mobilnych. Point Group Sp. z o.o. funkcjonowała, jako agencja usług marketingowych, w tym internetowych i mobilnych oraz jako wydawca prasowy. Platforma Mediowa Point Group zaistniała na rynku w 1997 r. poprzez rozpoczęcie wydawania magazynu studenckiego „Dlaczego”. Jednocześnie rozwijane były usługi promocyjne, początkowo realizowane - tylko dla młodych odbiorców – głównie na uczelniach. Z czasem Emitent rozszerzał zakres świadczonych usług, a konsekwencją rozwoju działalności na rynku usług promocyjnych było utworzenie przez Emitenta (i objęcie w niej 100% udziałów) spółki BTL Point Group Sp. z o.o. Spółka ta tworzyła drugi – obok działań wydawniczych – segment funkcjonowania Platformy Mediowej Point Group, świadcząc usługi dla takich klientów jak: Unilever Polska, Polska Telefonia Cyfrowa, Pack Plast Sarantis, Philip Morris, Browary Żywiec, Kofola, RTV AGD Mars, Adidas, Pepsi, Tchibo, S.C. Johnson i inni.

W związku z wyjątkowo intensywnym rozwojem oraz pojawieniem się nowych produktów i usług, w 2001 r. została utworzona struktura pod funkcjonalną nazwą Platforma Mediowa Point Group, która stała się znaczącym uczestnikiem rynku usług marketingowych, łączącym tradycyjne i nowoczesne usługi z zakresu marketingu z aktywami mediowymi.

Przejęcie tytułu „Machina”, wznowienie wydawania „Machiny”

W marcu 2005 r. Point Group Sp. z o.o. nabyła tytuł prasowy „Machina”, miesięcznik popkulturalny o tematyce muzycznej, filmowej, nowych technologii, mody i stylu życia. Głównymi odbiorcami magazynu są osoby pomiędzy 25 a 35 rokiem życia. Wraz z zakupem praw do wydawania tytułu podjęte zostały decyzje o relaunczu „Machiny” – pisma ukazującego się na rynku od 1996 r. i wydawanego nieprzerwanie do 2002 r. W marcu 2006 r. Spółka wznowiła wydawanie tytułu „Machina”.

Powstanie Media Point Group Sp. z o.o.

W dniu 12 stycznia 2006 r. została utworzona spółka pod firmą Media Point Group Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wyniósł 50 000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Point Group Sp. z o.o. objęła 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co daje 100% udziału w kapitale zakładowym spółki. Wraz z powstaniem spółki wszystkie tytuły wydawnicze zostały z czasem przeniesione do nowego podmiotu specjalizującego się w wydawaniu prasy. W ten sposób powstał podmiot wydający takie tytuły prasowe jak „Machina”, „Film”, „Dlaczego”, „Dlaczego”, „Warsaw Point” oraz wiele różnych dodatków i kwartalników.

Powstanie BTL Point Group Sp. z o.o.

W dniu 16 maja 2006 r. utworzona została spółka pod firmą BTL Point Group Sp. z o.o., w której Point Group Sp. z o.o. objęła 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co daje 100% udziału w kapitale zakładowym spółki. BTL Point Group Sp. z o.o. przejęła całość działalności promocyjnej *below the line* świadczonej dotychczas w ramach działalności Emitenta.

inwestycyjnych Spółki „Pekpol w likwidacji” S.A. oraz o uchyleniu likwidacji Spółki. Ani z treści Protokołów Walnych Zgromadzeń, ani z raportów bieżących bądź okresowych nie wynika, którzy akcjonariusze przeforsowali w/w koncepcję. Tym bardziej Emitent nie jest w stanie, na podstawie w/w dokumentów stwierdzić jakimi przesłankami kierowali się oni rekomendując Walnemu Zgromadzeniu uchylenie uchwały o likwidacji oraz o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki.

Zakup marki adMobile. Powstanie spółki adMobile Sp. z o.o.

W lutym 2005 r. Point Group Sp. z o.o. nabyła od Adv.pl Sp. z o.o. wszelkie prawa i składniki związane z marką adMobile, a także subbrandy związane z marką adMobile, w szczególności: m.Contest, m.Data, m.Broadcast, m.Rank, m.Payment, m.Entertainment, m.Loyalty, platforma Mobilo™. Na bazie przedmiotowej marki powstała spółka „adMobile” Sp. z o.o., w której Point Group Sp. z o.o. objęła 8 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co dawało 85% udziałów w kapitale zakładowym adMobile Sp. z o.o. Na mocy umowy z dnia 21 grudnia 2006 r. (opisanej w pkt 19.11 Dokumentu Rejestracyjnego) Emitent nabył wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki należące do innych podmiotów niż Point Group Sp. z o.o. W wyniku tych operacji PMPG stała się właścicielem 100% udziałów „adMobile” Sp. z o.o., która w ramach Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group realizuje usługi m-marketingowe, poszerzając zakres usług Mobile Point Group – departamentu usług mobilnych Platformy Mediowej Point Group. Utworzenie spółki „adMobile” Sp. z o.o. był elementem strategii firmy, która dążyła do rozszerzenia portfolio usług oraz wzmocnienia swojej pozycji na rynku usług interaktywnych.

„adMobile” Sp. z o.o. specjalizuje się w marketingu mobilnym. Świadczy usługi w oparciu o autorską platformę Mobilo™ i jej autorskie rozwiązania m.Broadcast, m.Contest, m.Data, m.Entertainment, m.Info, m.Loyalty, m.Payment i m.Rank. Są to narzędzia umożliwiające świadczenie szerokiego zakresu usług, m.in. konkursów SMS, loterii promocyjnych, badań opinii publicznej, sond, głosowań. adMobile świadczy także usługi w zakresie realizacji programów lojalnościowych, płatności przez SMS i dostępu do baz danych.

Zmiana siedziby Platformy Mediowej Point Group

W czerwcu 2006 r. Platforma Mediowa Point Group zmieniła swoją siedzibę, która obecnie znajduje się w prestiżowym i nowoczesnym kompleksie Jerozolimskie Business Park, w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 146 C. Zmiana siedziby była spowodowana szybkim rozwojem Platformy Mediowej Point Group oraz szybkim wzrostem zatrudnienia w Grupie Kapitałowej i umożliwiła proces konsolidacji działań poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Uruchomienie platformy komunikacyjnej przez BTL Point Group

W październiku 2006 r. agencja marketing services BTL Point Group (spółka Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group) wdrożyła nowoczesną, autorską platformę komunikacyjną – FRM (Field Relationship Management), która usprawniła pracę i komunikację w zakresie działań z wykorzystaniem personelu lokalnego na obszarze całej Polski. FRM to platforma komunikacyjna bazująca na technologii internetowej, która pozwala na sprawną i opartą na jasnych zasadach komunikację podczas wszystkich etapów realizacji działań field marketingowych. Platforma pozwala na dostęp do bazy promotorów z możliwością szybkiego wyboru na podstawie oczekiwanych kryteriów, dostęp do bieżących statusów projektu, dostęp do raportów wraz z dokumentacją zdjęciową i wideo. Platforma została opracowana przez zespół BTL Point Group i jest oparta na autorskim systemie Portis. Dostęp do Mobilo™ zapewniła adMobile Sp. z o.o.

Rozszerzenie zakresu usług – wpis Spółki do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych

W dniu 14 grudnia 2006 r. na podst. art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne, Prezes Urzędu Regulacji Telekomunikacji dokonał wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych. Wpis do w/w rejestru upoważnia Platformę Mediową Point Group S.A. do wykonywania na terenie całego kraju działalności telekomunikacyjnej w zakresie dostarczania sieci telekomunikacyjnej:

- ruchomej publicznej sieci telefonicznej nie posiadającej własnej infrastruktury radiowej (sieć typu MVNO – Wirtualny Operator Sieci Ruchomej) oraz świadczenia usług telekomunikacyjnych,
- publicznie dostępnej usługi telefonicznej świadczonej w ruchomej publicznej sieci telefonicznej nie posiadającej własnej infrastruktury radiowej (sieć typu MVNO), usługa transmisji danych,
- zapewniania dostępu do sieci Internet zgodnie z przepisami prawa i z zachowaniem obowiązków określonych przepisami prawa.

Otrzymanie wpisu do rejestru Wirtualnych Operatorów Sieci Ruchomej pozwoliło Platformie Mediowej Point Group S.A. na kontynuowanie strategii poszerzania zakresu świadczonych usług. W pierwszej połowie 2007 r. Spółka rozpoczęła rozmowy z Operatorami Telefonii Komórkowej w sprawie współpracy przy tworzeniu sieci MVNO.

Nabycie udziałów w Gem-Text Sp. z o.o. przez Point Group Sp. z o.o. – podmiot łączący się z Arksteel S.A.

W dniu 20 grudnia 2006 r. Point Group Sp. z o.o. nabyła udziały, stanowiące 44,49% kapitału zakładowego specjalizującej się w działalności wydawniczej i poligraficznej, spółki Gem-Text Sp. z o.o. Nabyte udziały dawały 44,49 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Jednocześnie Point Group Sp. z o.o. podpisała umowę ze spółką Gem-Text Sp. z o.o., której przedmiotem było objęcie kolejnych 64 udziałów Gem-Text Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym Gem-Text Sp. z o.o. W rezultacie Point Group Sp. z o.o. stała się posiadaczem 51,12% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Przedmiot działalności spółki Gem-Text Sp. z o.o. to głównie działalność poligraficzna i wydawnicza.

Rejestracja przez Sąd połączenia Arksteel S.A. i Point Group Sp. z o.o., podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu

Postanowieniem z dnia 28 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki Arksteel S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017 ze spółką Point Group Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022389. Tym samym zarejestrowana została nowa nazwa Spółki o brzmieniu Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna, która wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017.

Połączenie spółek nastąpiło w wyniku przejęcia Point Group Sp. z o.o. (spółka przejmowana) przez Arksteel S.A. (spółka przejmująca). Podstawę prawną połączenia stanowiły przepisy Kodeksu spółek handlowych, w szczególności art. 491-516 oraz postanowienia statutów łączonych spółek. Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Point Group Sp. z o.o. na Arksteel S.A. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Arksteel S.A. poprzez nową emisję akcji, jakie Arksteel S.A. wydał udziałowcom Point Group Sp. z o.o. W dniu zarejestrowania połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym Point Group Sp. z o.o. została z tego rejestru wykreślona.

Kapitał zakładowy Arksteel S.A. został podwyższony z kwoty 6 600 000 zł (sześć milionów sześćset tysięcy złotych) do kwoty 91 650 000 zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. o kwotę 85 050 000 zł (osiemdziesiąt pięć milionów pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji 85 050 000 (osiemdziesiąt pięć milionów pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje nowej emisji zostały przyznane akcjonariuszom spółki przejmowanej, tj. Point Group Sp. z o.o.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła łącznie z rejestracją połączenia spółek.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba akcji Spółki wszystkich emisji wynosiła 91 569 700 i dawało to łącznie 91 569 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nabycie praw do tytułu miesięcznika „Film”

W dniu 26 stycznia 2007 r. Media Point Group Sp. z o.o., wchodząca w skład Grupy Platforma Mediowa Point Group, podpisała umowę ze spółką Hachette Filipacchi Polska Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem było nabycie przez spółkę Media Point Group Sp. z o.o. prawa do tytułu miesięcznika „Film”, do znaków towarowych związanych z wydawaniem miesięcznika, a także prawa do domeny internetowej www.film.com.pl wraz z materiałami archiwalnymi i innymi materiałami zebranymi przy powstawaniu wcześniejszych wydań miesięcznika „Film”. Wraz z nabyciem prawa do wydawania miesięcznika „Film”, Media Point Group Sp. z o.o. stała się podmiotem uprawnionym do przyznawania prestiżowej nagrody filmowej „Złota Kaczka”.

Utworzenie spółki News PR Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2007 r. podpisana została notarialna umowa założycielska spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „News PR” Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, w której Platforma Mediowa Point Group S.A. objęła 1 001 udziałów o łącznej wartości 50 050 złotych, co stanowi 50,05% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników News PR Sp. z o.o. Pozostałymi udziałowcami News PR są Członkowie Zarządu News PR. Wkład na pokrycie kapitału zakładowego spółki News PR Sp. z o.o. został wniesiony przez Platformę Mediową Point Group S.A. w formie pieniężnej i pokryty ze środków własnych Platformy Mediowej Point Group S.A.

Utworzenie spółki TV Point Group Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2007 r. podpisana została notarialna umowa założycielska spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „TV Point Group” z siedzibą w Warszawie, w której Platforma Mediowa Point Group S.A. objęła 1 000 udziałów o łącznej wartości 50 000 złotych co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników TV Point Group Sp. z o.o. Wkład na pokrycie kapitału zakładowego spółki TV Point Group Sp. z o.o. przez Platformę Mediową Point Group S.A. został wniesiony w formie pieniężnej i pokryty ze środków własnych Platformy Mediowej Point Group S.A. Utworzenie TV Point Group Sp. z o.o. ma na celu stopniowe wydzielenie działalności telewizyjnej do jednej spółki w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. Obecnie spółka wdraża projekt telewizji internetowej, a po przeprowadzeniu emisji zamierza zrealizować projekt telewizji tradycyjnej.

Nabycie przedsiębiorstwa OZON Media Sp. z o.o. oraz praw do wydawania tygodnika „OZON”.

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. otrzymał informację, iż PMPG wygrała przetarg na kupno przedsiębiorstwa OZON Media Sp. z o.o. Przetarg został przeprowadzony przez syndyka masy upadłości. Następnym krokiem było złożenie najkorzystniejszej oferty i wygrania przetargu było zawarcie umowy nabycia przedsiębiorstwa w dniu 18 lipca 2007 r. Kupując przedsiębiorstwo OZON Media Sp. z o.o., Platforma Mediowa Point Group S.A. nabyła m.in. ruchomości, należności, autorskie prawa majątkowe i znak towarowy, a tym samym prawa do wydawania tygodnika o nazwie OZON.

Nabycie przez spółkę zależną TV Point Group Sp. z o.o. większościowego pakietu udziałów spółki Infini Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2007 r. spółka należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta – TV Point Group Sp. z o.o. podpisała ze spółką Infini Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz z jej udziałowcami umowę inwestycyjną „Umowa Inwestycyjna” oraz umowę sprzedaży udziałów, na mocy których TV Point Group Sp. z o.o. „Inwestor” nabyła 51 udziałów w Infini Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego i dają 51% ogólnej liczby głosów w Infini Sp. z o.o. Umowa inwestycyjna zakłada możliwość doinwestowania i zwiększenia ekspozycji kapitałowej Inwestora w Infini Sp. z o.o. w każdym czasie. Po spełnieniu określonych parametrów budżetowych, od roku 2009, Inwestorowi w oparciu o wycenę aktualnych wyników finansowych spółki przysługiwać będzie również prawo odkupienia udziałów od dotychczasowych udziałowców Infini Sp. z o.o. i zwiększenia zaangażowania do 100%.

Udziałowcem Spółki Infini Sp. z o.o. jest m.in. Pan Mariusz Czerkawski – olimpijczyk, uznany zawodowy hokeista.

Infini Sp. z o.o. zarządza portalem Sport24.pl. Wg stat.pl serwis znajduje się wśród 5 największych polskich niezależnych witryn o tematyce sportowej i jest internetowym liderem wśród serwisów informacyjnych w dyscyplinach takich jak hokej, żużel czy kating. Strategia rozwoju portalu zakłada, iż będzie on jednym z głównych dostarczczyeli informacji o Euro i Olimpiadzie. Ponadto spółka Infini działa również w zakresie marketingu sportowego, PR, wydarzeń i zarządzania prawami sportowymi.

Inwestycja ta jest więc rozszerzeniem świadczonych dotychczas usług przez Platformę Mediową Point Group oraz kontynuacją strategii rozwoju w obszarze Entertainment – Rozrywka (Sport, Muzyka, Film). Źródłem finansowania w/w udziałów są środki własne Inwestora. Nabyte aktywa mają charakter inwestycji długoterminowej.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP

Tabela 5.1. Inwestycje Emitenta w okresie 2004-2007 oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

Inwestycje	2008 – stan do dnia zatwierdzenia Prospektu	2007	2006	2005	2004
Nabycie 274 udziałów w spółce Gem-Text Sp. z o.o.	–	–	235 000 zł	–	–
Nabycie udziałów w spółce adMobile Sp. z o.o.	–	–	75 000 zł	425 000 zł	–
Nabycie prawa do tytułu miesięcznika „Film”	–	200 000 zł	–	–	–
Zakup przedsiębiorstwa OZON Media Sp. z o.o. w upadłości	–	315 000 zł	–	–	–
Razem	0	515 000 zł	310 000 zł	425 000 zł	-

Źródło: Emitent

W okresie 2004-2007 oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego spółki zależne Emitenta nie dokonywały żadnych głównych i istotnych inwestycji, poza poniższymi:

(1) inwestycja spółki zależnej TV Point Group Sp. z o.o., która w III kw. 2007 r. nabyła 51 udziałów o wartości 500 zł każdy w spółce Infini, stanowiących 51% kapitału zakładowego i uprawniających do 51% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka Infini Sp. z o.o. zarządza portalem Sport24.pl. Inwestycja jest istotna dla Emitenta ze względu na fakt oferowania produktów w nowej tematyce, tj. tematyce sportowej;

(2) inwestycja Gem-Text - podpisanie w III kw. 2007 r. umów leasingowych z Handlowy-Leasing Sp. z o.o., przedmiotem których są: maszyna drukarska Sakurai oraz system naświetleń „computer to plate”. Wartość transakcji zakupu obu maszyn wyniosła 727 000 EUR, co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP daje ok. 2 770 000 zł;

(3) inwestycja Gem-Text – podpisanie w I kw. 2008 r. umowy leasingowej z Handlowy-Leasing Sp. z o.o., przedmiotem której nowoczesna maszyna drukarska Sakurai o wartości 550 000 EUR, co, w przeliczeniu wg średniego kursu NBP, daje ok. 1 949 000 PLN.

5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP

Obecnie, oprócz ponoszenia wydatków związanych z bieżącą działalnością w zakresie wydawnictwa oraz usług marketingowych, ani Emitent, ani żadna ze spółek zależnych Emitenta nie są w trakcie prowadzenia jakichkolwiek głównych i istotnych inwestycji.

Niemniej w zakresie wydawnictwa spółka zależna Emitenta Media Point Group Sp. z o.o. jest w trakcie uruchamiania nowego tytułu prasowego, „Machina Sportlife”, który będzie finansowany ze środków własnych. Prowadzone prace nad pierwszym wydaniem mają doprowadzić do ukazania się nowego tytułu w maju 2008 r.

5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP W PRZYSZŁOŚCI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu ani Emitent, ani żadna z jego spółek zależnych nie podjęły jakichkolwiek wiążących zobowiązań dotyczących planowanych inwestycji.

Wszelkie informacje na temat planowanych inwestycji zostały przedstawione w pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego, w formie opisu celów emisji.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

WPROWADZENIE

Treść Prospektu emisyjnego zawiera opis działalności Point Group Sp. z o.o. oraz Platformy Mediowej Point Group S.A., która kontynuuje działalność Point Group Sp. z o.o.

Platforma Mediowa Point Group S.A. powstała w wyniku formalnego przejęcia Point Group Sp. z o.o. przez Arksteel S.A. Jednocześnie Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Arksteel S.A. z dnia 18 grudnia 2006 r. została zmieniona nazwa firmy Emitenta z Arksteel Spółka Akcyjna na Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna.

W dniu 28 grudnia 2006 r. sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki Arksteel S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017 ze spółką Point Group Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022389. Równocześnie została zarejestrowana nowa nazwa firmy Spółki **Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna**.

Do chwili przeprowadzenia transakcji przejęcia Point Group Sp. z o.o. przedmiotem działalności Emitenta (dawniej Arksteel S.A.) była produkcja i obróbka metali i wyrobów z metali oraz sprzedaż hurtowa metali i artykułów metalowych. Od 2003 r. Emitent nie prowadził działalności operacyjnej, a swoją działalność finansował z pożyczek udzielanych przez Point Group Sp. z o.o. Do 2003 r. Emitent pod firmą Pekpol S.A. prowadził sprzedaż hurtową mięsa i wyrobów mięsnych, sprzedaż hurtową materiałów zaopatrzeniowych, surowców, urządzeń i sprzętu dla przemysłu mięsnego, produkcję opakowań z tworzyw sztucznych oraz wynajem nieruchomości.

W wyniku przeprowadzenia transakcji przejęcia Emitent kontynuuje działalność operacyjną Point Group Sp. z o.o., dokonawszy jednoczesnego przejęcia jego rynku oraz klientów. Pod względem operacyjnym transakcja połączenia poprzez przejęcie wpłynęła pozytywnie na strategię rozwoju przedsiębiorstwa Point Group. Przede wszystkim Point Group uzyskał status spółki publicznej oraz wycenę rynkową; działalność Platformy Mediowej Point Group S.A. stała się transparentna, a Spółka uzyskała dostęp do zewnętrznego finansowania poprzez rynek kapitałowy.

Informacje na temat transakcji fuzji zostały przedstawione w pkt 5.1.5 „Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta” Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

6.1.1. OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG

I. MODEL BIZNESU PLATFORMY MEDIOWEJ POINT GROUP S.A.

Platforma Mediowa Point Group S.A. prowadzi działalność operacyjną w obszarze **informacji i komunikacji**. Spółka tworzy **holding wydawniczo-medialny**, silnie działający w obszarze tradycyjnych i nowoczesnych mediów. Działalność medialna Platformy Mediowej Point Group S.A. wsparta jest **działalnością marketingową** w obszarze marketingu tradycyjnego oraz nowoczesnego (np. internetowego, mobilnego), prowadzoną przez spółki zależne. Cechą charakterystyczną Emitenta jest silny nacisk na wykorzystywanie nowoczesnych technologii w realizacji projektów medialnych i marketingowych.

Podstawową działalnością Emitenta jest tworzenie i zarządzanie posiadanymi aktywami w sektorze mediów. Działalność ta jest skorelowana z działalnością marketingową prowadzoną przez Grupę Kapitałową Platforma Mediowa Point Group. Działalność w obszarze mediów i marketingu jest prowadzona przy wykorzystaniu narzędzi z podsektorów TMT (ang. Technology, Media and Telecommunication), tj. w obszarze marketingu i reklamy, nowych technologii oraz telekomunikacji. Skorelowanie działalności spółek Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzi do powstawania efektów synergii, efektem czego jest wzrost wartości dodanej produktów i usług oferowanych przez Emitenta. Oferty produktowe i usługowe Emitenta, skierowane do klientów, posiadają tę zasadniczą cechę, że wzajemnie się uzupełniają. Dzięki temu Emitent posiada możliwość zwrócenia się do klientów z kompleksową ofertą w obszarze mediów i marketingu.

Emitent występuje w roli medium (za pośrednictwem posiadanych mediów) przekazującego i kreującego wartości i treść, posiadającego jednocześnie wyspecjalizowane narzędzia promowania i budowania wizerunku klientów (agencje marketingowe).

Emitent jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, skupiającej działalność w obszarze **dwóch branż: (1) medialnej – tworzenie i zarządzanie własnymi aktywami mediowymi oraz (2) marketingowej – usługi marketingowe (w szczególności w obszarze marketingu bezpośredniego)**.

Ponadto Emitent rozważa rozpoczęcie działalności na rynku bezprzewodowej telefonii cyfrowej jako wirtualny operator sieci ruchomej (MVNO). Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent jest pełnoprawnym uczestnikiem rynku telekomunikacyjne-

go, co potwierdza wpis, decyzją Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE), do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych, w postaci **Wirtualnego Operatora Sieci Ruchomej (MVNO)**.

W ujęciu sektorowym gospodarki działalność Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group wpisuje się w ramy rynku Technology, Media and Telecommunication (TMT). Czynnikiem charakterystycznym dla Emitenta jest nowoczesne podejście do zagadnienia tworzenia wartości dodanej w obszarze rynku TMT. Celem Emitenta jest tworzenie efektywnych **przedsięwzięć z pogranicza mediów i marketingu oraz w przyszłości bezprzewodowej telefonii cyfrowej (Nowe Media)**.

Nowe Media w rozumieniu Platformy Mediowej Point Group S.A. są to wszelkie przedsięwzięcia, które można zrealizować w oparciu o istniejącą infrastrukturę dostępu do konsumenta, tj. Internet, sieci GSM, Wi-Fi, itd. Dotychczas budowa przedsięwzięć mediowych wymagała dużych inwestycji w infrastrukturę ponieważ przewagę konkurencyjną można było zbudować głównie w oparciu o uzyskany dostęp do konsumenta. Obecna sytuacja rynkowa, gdzie dostęp do konsumenta zapewniony jest dzięki już istniejącej infrastrukturze, umożliwia budowanie przedsięwzięć mediowych bez konieczności inwestycji w infrastrukturę. Wszelkie przedsięwzięcia mediowe wykorzystujące istniejące kanały dostarczenia do konsumenta (infrastrukturę) są więc traktowane jako nowe media.

Nowym podejściem w budowaniu przewagi w tym segmencie jest obecnie tworzenie „treści” (ang. content) i „walka” o konsumenta na poziomie dostarczanych mu treści. Platforma Mediowa Point Group S.A. w oparciu o stabilną część wydawniczą zamierza dynamicznie rozwijać działalność w zakresie tworzenia „treści”, skupiając się przede wszystkim na ich dystrybucji w nowych mediach. Jako „treści” rozumiane są zarówno materiały redakcyjne powstające w ramach obecnych struktur na potrzeby mediów drukowanych ale także kompleksowe materiały multimedialne, w tym również video/tv. Przewagą nowych mediów w stosunku do tradycyjnego podejścia jest fakt, że przy ich wykorzystaniu możliwe jest budowanie serwisów, w których konsument może bezpośrednio zawrzeć transakcję. Dzięki temu oprócz przychodów w ramach *business to business (B2B)*, realizowanych z kampanii marketingowych, Emitent ma możliwość systematycznej budowy nowego źródła przychodów *B2C*, uzyskiwanych z bezpośrednich transakcji z konsumentem.

Wszystkie przedsięwzięcia w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta realizowane są w czterech głównych **liniach biznesowych**:

- **(1) Media Telewizyjne** (dystrybucja treści video B2B/B2C);
- **(2) Media Prasowe/Drukowane** (budowa medium w celu dotarcia do odbiorców poprzez dostarczanie treści w następujących kategoriach: Film, Kultura, Muzyka, Edukacja, Sport);
- **(3) Nowe Media** (gromadzenie ruchu w sieci (skupianie ruchu w sieci na posiadanych mediach i przekierowywanie go do pozostałych posiadanych) / budowanie medium w celu dotarcia do odbiorców poprzez dostarczanie treści w następujących kategoriach: Film, Kultura, Muzyka, Edukacja, Sport);
- **(4) Zasoby** (Agencja Full Interactive, BTL → TTL, drukarnia Gem-Text Sp. z o.o., News PR Sp. z o.o., Administracja i Finanse, Dział Prawny, Produkcja contentu multimedialnego oraz video).

MEDIA – TWORZENIE I ZARZĄDZANIE WŁASNYMI AKTYWAMI MEDIOWYMI

Działalność medialna Emitenta zogniskowana jest wokół tworzenia tradycyjnych i nowoczesnych kanałów medialnych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent jest wydawcą i twórcą mediów prasowych, internetowych, telewizyjnych i radiowych.

MEDIA TELEWIZYJNE/RADIOWE

Sukces rynkowy magazynu „Machina” utwierdził wydawcę w przekonaniu o słuszności rozbudowania tej marki o nowe kanały komunikacji. Emitent w dniu 2 kwietnia 2007 r. powołał do życia spółkę zależną TV Point Group Sp. z o.o., w oparciu o działalność której zamierza wydzielić działalność telewizyjną do jednej spółki oraz planuje rozpoczęcie nadawania w sieci internetowej innowacyjnego, rozrywkowego i międzynarodowego formatu telewizyjnego Machina TV. Emitent poprzez spółkę zależną rozpocznie działalność od współprodukcji cyklicznej audycji emitowanej w stacji wybranego partnera. Stopniowo zwiększana będzie ilość produkowanych audycji i odbiorców; po zapewnieniu możliwości technicznych, finansowych i organizacyjnych TV Point Group emitować będzie program za pośrednictwem Internetu. Na dalszym etapie rozwoju projektu Platforma Mediowa Point Group S.A. planuje udostępnić kanał Machina TV także poprzez sieci kablowe.

W przypadku mediów radiowych Emitent od października 2006 r. uruchomił dwa formaty programów radiowych „Machina”. Pierwszy z nich emitowany był w soboty przez Polskie Radio Bis, drugi z nich, dwugodzinna audycja, emitowany jest od stycznia 2007 r. od poniedziałku do piątku w Antyradio. Wszystkie nagrywane audycje dostępne są także na stronach internetowych. Audycje skierowane są głównie do młodych ludzi zainteresowanych klimatem popkulturowym. Oparcie projektu na renomowanej marce „Machina” pozwala wzbudzić zainteresowanie radiem wśród dotychczasowych sympatyków magazynu, a także promocję wydarzeń i tematów poruszanych na łamach miesięcznika. Prowadzi także do umocnienia pozycji marki na rynku krajowym.

Informacje na temat produktów Grupy Kapitałowej Emitenta z mediów telewizyjnych zostały przedstawione w pkt 6.1.2. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

MEDIA PRASOWE/DRUKOWANE





Dział Mediów Prasowych funkcjonujący w ramach spółki zależnej Media Point Group Sp. z o.o., wydaje czasopisma kolorowe, adresowane do różnych grup odbiorców. Gama tytułów obejmuje zarówno te nastawione tematycznie na pracę, studia, karierę, edukację, jak i rozrywkę, styl życia czy spędzanie wolnego czasu. Wśród czasopism wydawanych przez Grupę Kapitałową Emitenta można wyróżnić:

„Machina” – miesięcznik popkulturalny zawierający treści w przeważającej części zorientowane na muzykę, ale również na wiele zjawisk znajdujących się w centrum zainteresowań grupy docelowej.

„Film” – miesięcznik kinematograficzny skierowany do miłośników wszelkiego rodzaju sztuki filmowej, zawierający aktualne informacje dotyczące filmowych nowości, branży, sylwetki twórców, zarówno na polu szeroko rozumianych produkcji kinowych, jak i telewizyjnych.

„Dlaczego” – płatny magazyn skierowany do studentów, zawierający treści związane z ich potrzebami, a więc związanymi ze studiami, karierą, pracą i pieniędzmi oraz spędzaniem wolnego czasu.

„Warsaw Point” – ekskluzywny miesięcznik zawierający informacje o życiu kulturalnym Warszawy przeznaczony dla osób zainteresowanych kulturą, modą i życiem towarzyskim stolicy. Z dniem 1 lutego 2008 r. Zarząd Emitenta postanowił o zawieszeniu wydawania miesięcznika z powodu niższej niż zakładana rentowności tytułu w 2007 r.

„Dłatego” – bezpłatny przewodnik wakacyjny wydawany raz do roku i przeznaczony dla młodych ludzi, którego głównym elementem jest kalendarium imprez wakacyjnych.

„Sporootym” – seria tematycznych poradników przygotowywana kilka razy do roku, przeznaczona dla studentów i zawierająca informacje o kredytach, stypendiach, inwestycjach, rynku pracy.

Wydawnictwa prowadzone przez Emitenta są skierowane do młodych ludzi lubiących rozrywkę i kulturę oraz niezależne opinie kulturalno-społeczno-polityczne.

Elementem, który wyraźnie wpisuje się w model biznesu Grupy Kapitałowej Emitenta jest przygotowanie oferty reklamowej dla klientów, którzy kierują swoje produkty i usługi do szerokiego grona odbiorców wydawnictw Emitenta. Dzięki takiej strategii Platforma Mediowa Point Group S.A. jest w stanie zagwarantować reklamodawcom dostęp do precyzyjnie określonej grupy docelowej.

Szczegółowy opis produktów oraz metod dystrybucji wydawnictw prasowych przedstawiony został w pkt 6.1.2. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego w podziale produktów i usług wykonywanych przez spółki Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group.

„Modne Miasto by Machina” – czasopismo, magazyn kwartalny, wydawany ekskluzywnie, w dużym formacie. Magazyn jest skierowany do młodych i aktywnych odbiorców a także ludzi starszych ciekawych modnego i nowoczesnego świata, w którym prezentowane są takie miejsca jak Nowy Jork, Rio de Janeiro, Bergen, Moskwa oraz inne interesujące miejsca na świecie.

„Machina Design” – czasopismo, magazyn skierowany do nowych grup docelowych, z wykorzystaniem wysoko rozpoznawalnego brandu „Machina”. „Machina Design” inicjuje plebiscyt na najbardziej designerskie produkty i usługi roku, którego finał będzie miał miejsce w 2008 r. Kategorie w jakich będą wybierane designerskie produkty to: Elektronika RTV, Meble, AGD, Transport, Dla Dzieci, Sport i Rekreacja, Oświetlenie, Biuro, Przestrzeń Publiczna/ Architektura, Komputery, Elektronika Przenośna, Telefony Komórkowe, Wnętrze, Usługi Bankowe, Rozwiązania Telekomunikacyjne, Opakowanie, Moda, Młody Design, Przedmiot/ Usługa Ułatwiająca Życie, Przedmiot/ Usługa - Making The Word Belter, Miasto/ Miejsce, Reklama.

„Machina Sportlife” – zamiarem Emitenta jest, aby nowy tytuł sportowy „Machina Sportlife” był wydawany od maja 2008 r. Magazyn będzie finansowany ze środków własnych. W dniu 24.01.2008 r. Emitent złożył wniosek o rejestrację tytułu prasowego „Machina SportLife”.

NOWE MEDIA

Ten obszar strukturalnie jest ściśle powiązany z mediami drukowanymi w ramach jednej spółki Media Point Group. W jego ramach są realizowane przedsięwzięcia skupiające się na dwóch podstawowych obszarach:

- (1) pozyskanie ruchu z sieci – zbieranie potrzeb konsumentów;
- (2) pozyskanie i dostarczenie treści – adresowanie potrzeb konsumentów.

Platforma Mediowa Point Group S.A. zarządza kilkoma serwisami internetowymi, z których największy to działająca niezależnie korba.pl. Pozostałe serwisy są związane z wydawanymi tytułami prasowymi: „Machina”, „Warsaw Point” i „Dlaczego”. Strony są chętnie odwiedzane przez internautów, jednak jak dotąd nie został do końca wykorzystany ich potencjał, zwłaszcza w zakresie tworzenia zawartości (contentu). Platforma Mediowa Point Group S.A. planuje połączenie redakcji tych serwisów w jedną redakcję internetową, co pozwoli na efektywniejsze wykorzystanie powstających materiałów oraz ich sprzedaż innym serwisom.

W ramach działalności spółki AdMobile Sp. z o.o. uruchomiony został w 2007 r. wortal zajmujący się dystrybucją treści multimedialnych na telefony komórkowe. W ramach portalu za pomocą płatności Premium SMS dystrybuowane są następujące treści: loga, dzwonki (mono-, polifoniczne, true-tone, real-tone), tapety, filmy wideo, gry na telefony komórkowe (Java™).

Informacje na temat przedsięwzięć internetowych Grupy Kapitałowej Emitenta zostały przedstawione w pkt 6.2.1. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

MARKETING I REKLAMA – USŁUGI MARKETINGOWE I REKLAMOWE / ZASOBY WYKONAWCZE EMITENTA

Głównym obszarem działalności marketingowej Platformy Mediowej Point Group jest świadczenie zintegrowanych usług komunikacji marketingowej w oparciu o dostęp do posiadanych mediów, w tym przygotowanie koncepcji i wdrażanie kampanii reklamowych.

Działalność Emitenta na rynku reklamy jest nierozdzielnie związana z rynkiem mediów i stanowi znaczne uzupełnienie oferty skierowanej do odbiorców. Ze względu na panujący na rynku mediów trend zmierzający w kierunku coraz silniejszego powiązania rynków mediów i marketingu oraz reklamy, działalność Emitenta w obszarze marketingu i reklamy należy postrzegać jako źródło silnego fundamentalnego wzrostu w długim okresie czasu.

Obecnie obowiązujący na rynku marketingu trend zakłada wyjście agencji marketingowych poza obszar działalności tradycyjnie kojarzony z agencjami reklamowymi oraz wejście w obszar nowych technologii i mediów.

Ze względu na zasięg działania agencje marketingowe można podzielić na lokalne i sieciowe (najczęściej międzynarodowe). Agencje mogą oferować pełny zakres usług reklamowych (agencje *full service*) lub specjalizować się w określonych rodzajach działań lub określonym rynku (np. farmaceutycznym, określonej grupie wiekowej itp.).

Według Amerykańskiego Stowarzyszenia Agencji Reklamowych agencje *full service* świadczą następujące usługi:

- analiza produktu przeprowadzona w celu określenia jego zalet i wad oraz relatywnej przewagi nad wyrobami konkurencji,
- analiza obecnego i potencjalnego rynku zbytu dla danego produktu,
- rozważanie możliwych do zastosowania kanałów dystrybucji i metod sprzedaży,
- badanie dostępnych mediów, które mogą być wykorzystane do przekazania komunikatu reklamowego,
- sformułowanie całościowego planu kampanii reklamowej,
- realizacja kampanii reklamowej polegająca na: przygotowaniu ogłoszeń prasowych, plakatów, reklam telewizyjnych, spotów radiowych itp., zakupie miejsca w prasie i czasie w TV lub radio, technicznym przygotowaniu materiałów reklamowych, sprawdzeniu czy dane komunikaty rzeczywiście pojawiły się w mediach,
- współpraca z działem sprzedaży (marketingu) zlecniodawcy.

Agencje marketingowe specjalizują się w działaniach ATL (ang. Above the Line – Powyżej linii), co oznacza strategię działań marketingowych prowadzonych w mediach tradycyjnych typu telewizja, radio, prasa, magazyny, plakaty, reklama zewnętrzna (ang. outdoor) itp. BTL (ang. Below the Line – poniżej linii) - działania reklamowe nie będące reklamą w środkach masowego przekazu skierowane do konkretnego klienta, z użyciem bardziej bezpośrednich środków komunikacji, w tym takich jak telefon komórkowy, poczta czy email. Działania takie kieruje się do ściśle zdefiniowanej grupy klientów, za pomocą środków komunikacji, które zapewniają dotarcie do tej akurat grupy. Coraz częściej działania marketingowe skierowane są wręcz do konkretnego klienta dzięki tworzonej bazom danych.

Platforma Mediowa Point Group jest agencją typu *full-service*, jednak posiadającą największe doświadczenie i specjalizującą się w działaniach typu Below the Line. Spółka rozpoczęła działalność na rynku młodych konsumentów (Young Consumers – YC) i posiada unikalne doświadczenia w działaniach marketingowych skierowanych do tej grupy docelowej. Dodatkowym atutem Platformy Mediowej Point Group jest posiadanie aktywów mediowych (prasa, Internet, audycje radiowe), które skutecznie docierają do grupy Young Consumers.

Szczególnym segmentem usług marketingowych jest marketing mobilny i usługi komunikacji interaktywnej. Mobilny marketing polega na prowadzeniu kampanii reklamowych przy wykorzystaniu telefonu komórkowego. Usługi komunikacji interaktywnej polegają na dostarczaniu rozwiązań programowych i sprzętowych w celu umożliwienia klientowi komunikacji z finalnym odbiorcą, przy czym odbiorca ten ma także możliwość wysłania zwrotnej wiadomości do nadawcy.

Marketing mobilny używa kilku formatów do komunikacji z odbiorcą:

- opartych na wiadomościach SMS i MMS,
- opartych na przeglądarkach WAP i podobnych – wykorzystujących mobilny dostęp do Internetu,
- głosowych – marketing z użyciem połączeń głosowych,
- specjalistycznych – z użyciem gier Java™ na telefony komórkowe czy LBS (Location Based Services) usług opartych na lokalizacji.

Oferta Grupy Kapitałowej Emitenta ma charakter kompleksowy i umożliwia wykorzystanie specjalizacji poszczególnych spółek zależnych przy realizacji danego projektu kampanii reklamowej.

Kampanie reklamowe BTL organizowane są przez BTL Point Group Sp. z o.o., która specjalizuje się w zintegrowanej komunikacji marketingowej. Wsparcie w realizowanych projektach ze strony Platformy Mediowej Point Group zapewnione jest dzięki obecności departamentów: Point On-line, specjalizującego się w marketingu interaktywnym oraz Studio Point Group, które oferuje usługi graficzne. Z kolei Media Point Group Sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą powierzchni reklamowej w wydawanych magazynach.

Usługi Platformy Mediowej Point Group w zakresie marketingu mobilnego świadczone przez adMobile Sp z o.o. obejmują:

- pomoc w obsłudze marketingowej i koncepcyjnej projektu kampanii reklamowej,
- pełną obsługę prawną kampanii,
- obsługę techniczną kampanii – sprzętową oraz programową za pomocą platformy Mobilo™.

Dzięki rozwojowi działalności marketingowej opartej o zróżnicowane metody komunikacji, Emitent jest w stanie budować przewagę konkurencyjną oraz unikać zagrożenia ze strony znacznie większych koncernów medialnych, działających na rynku polskich mediów, które jednak nie są w stanie zaoferować swoim klientom wszechstronnej obsługi marketingowej.

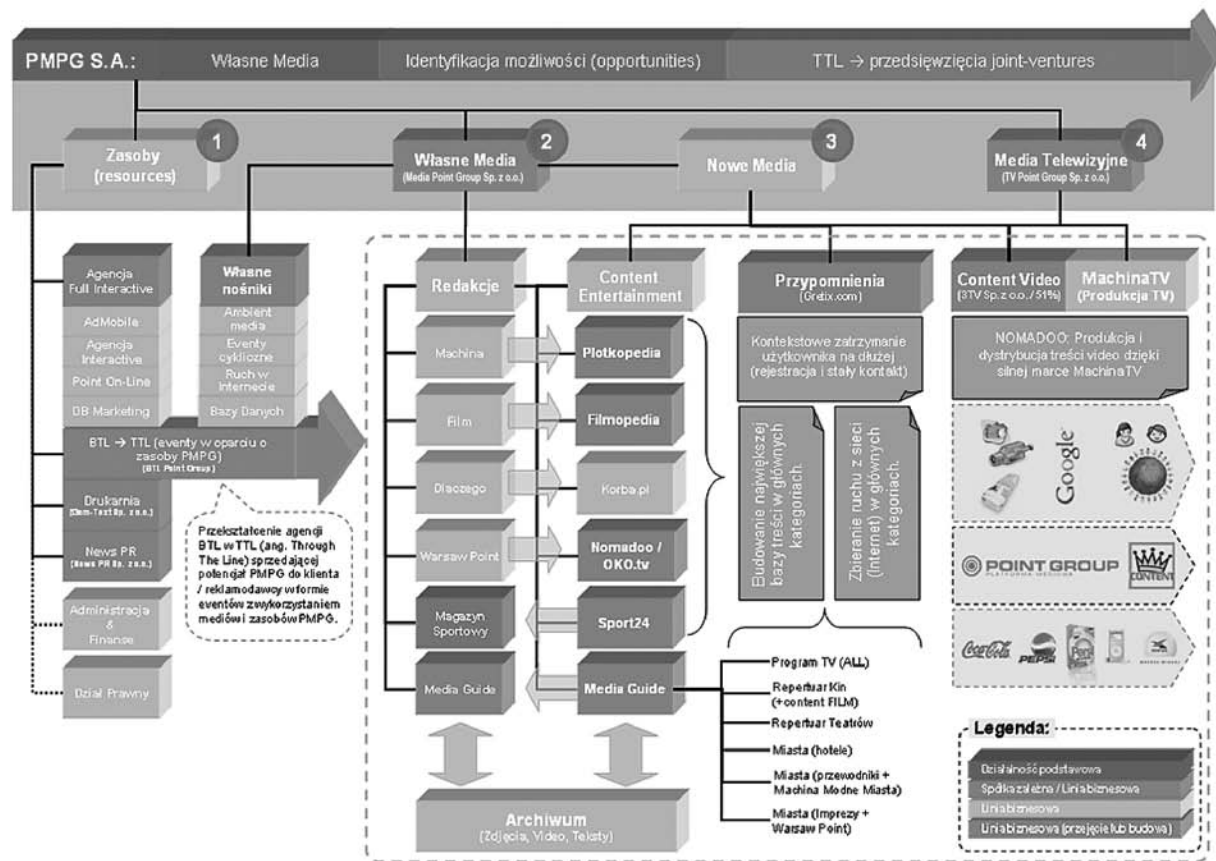
II. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ PLATFORMY MEDIOWEJ POINT GROUP S.A.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group została stworzona wg klucza specjalizacji rynkowej, czego skutkiem jest **budowa wyspecjalizowanych agencji oraz departamentów**. Niektóre z agencji i departamentów tworzą osobne podmioty zależne, a niektóre wchodzą w skład struktury wewnętrznej Emitenta. Informacje na temat Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w pkt 7.1. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

Pod względem funkcjonalnym w skład Grupy Kapitałowej wchodzi niezależne operacyjnie i/lub koncepcyjnie jednostki (agencje, departamenty, spółki zależne), działające w oparciu o założenia strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, co prowadzi do generowania efektywnych rozwiązań w obszarze działalności operacyjnej, co przekłada się na powstawanie wartości dodanej.

W ramach Grupy Kapitałowej Emitent zajmuje się również tworzeniem oprogramowania (niszowa działalność Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group) – software'u do zastosowania w badaniach marketingowych i mediowych, który jest podstawą stosowanych przez Emitenta rozwiązań w różnych projektach oferowanych klientom.

Struktura firmy zakłada również identyfikowanie nowych możliwości w ramach kompetencji gromadzonych przy realizacji obecnych przedsięwzięć, co przedstawia schemat poniżej:



Źródło: Emitent

III. EFEKTY SYNERGII PLATFORMY MEDIOWEJ POINT GROUP S.A.

Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group, posiadając wieloletnie doświadczenie na rynku mediów i reklamy, działa według modelu, który pozwala oferować klientom kompleksowe usługi marketingowe, zapewniając im dostęp do różnego rodzaju mediów oraz dróg komunikacji z finalnym odbiorcą. Ponadto struktura działania Grupy Kapitałowej Emitenta pozwala na osiągnięcie efektów synergii, wynikających z łączenia funkcji działania. **Efekty te pozwalają na uzyskanie ponadprzeciętnych korzyści**, takich jak:

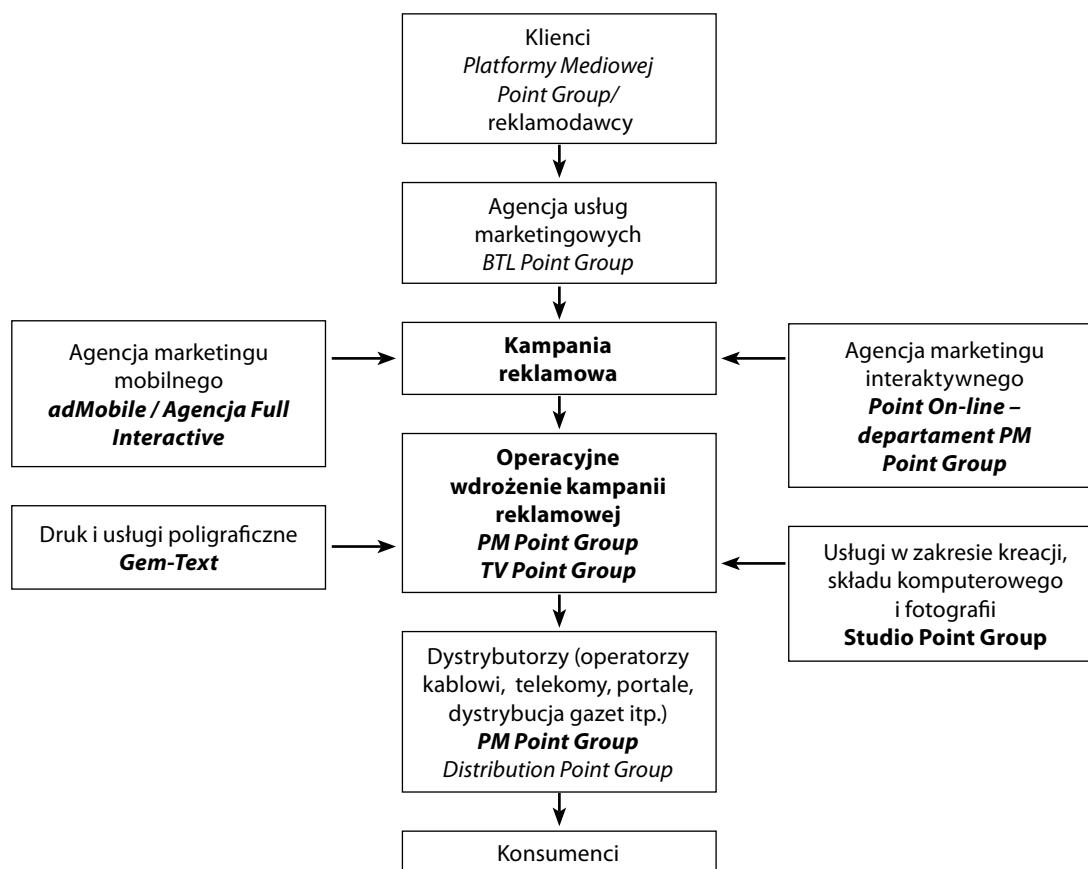
- kompleksowość usług,
- ekonomia i korzyści skali,
- dywersyfikacja modelu dystrybucji usług,
- wyższa rentowność.

Uzyskane w ten sposób przewagi konkurencyjne Emitent zamierza przenosić na pole dalszego rozwoju. Wykres 6.1. przedstawia powstawanie wartości dodanej w Grupie Kapitałowej Emitenta, a także obrazuje na styku jakich działalności pojawiają się efekty synergii, dzięki którym ulega poprawie konkurencyjność Emitenta.

Wartość dodana Emitenta to przede wszystkim tworzenie i wdrażanie nowych projektów mających wbudowany mechanizm synergii. Silny rozwój Emitenta i jego Grupy Kapitałowej prowadzi do osiągnięcia **strategicznego celu**, tj. ukształtowania znaczącej w Polsce grupy medialnej, posiadającej nowoczesne źródła komunikacji i informacji oraz dostęp do szerokiej grupy zróżnicowanych odbiorców. Zaletą Emitenta jest zdolność reakcji na oczekiwania i wyzwania rynku.

Podstawowym źródłem finansowania rynku mediów, obok opłat klientów za dostęp do udostępnianych zawartości, jest reklama. Emitent dzięki posiadanym aktywom trwałym i finansowym oraz kompetencjom jest obecny na rynku usług marketingowych (jako agencja marketingowa), działa jako operator medialny (właściciel mediów prasowych i internetowych), a także dostawca treści (w większości dla własnych mediów). W stopniu uzupełniającym Emitent działa na rynku jako *media buyer* (podmiot zajmujący się rezerwowaniem i zakupem miejsca bądź czasu w mediach) oraz dystrybutor prasy.

Wykres 6.1. Schemat powstawania wartości dodanej w Grupie Kapitałowej Emitenta.



Źródło: Emitent

Przykładem wykorzystania efektów synergii może być multikanalowa kampania reklamowa przeprowadzona dla firmy Animex, właściciela marki Morliny. Kampania opierała się na multikanalowej i wielopoziomowej komunikacji z wykorzystaniem przede wszystkim tzw. nowych mediów oraz atrakcyjnej, trafiającej do młodego odbiorcy, komunikacji bezpośredniej. Ideą kampanii było pokazanie, że warto jeść wyroby Morlin w każdym momencie, jako posiłek, przekąskę lub dodatek do imprezy. Stąd nazwa kampanii „Morlinożerzy 24h”. Kampania polegała na opracowaniu mechaniki niestandardowych działań promocyjnych, łączących w sobie działania z zakresu marketingu bezpośredniego, interaktywnego i mobilnego. Na potrzeby akcji wykreowano i wyprodukowano materiały promocyjne (zawieszki na drzwi, magnesy na lodówki, ulotki, plakaty, naklejki). Cała kampania była wsparta reklamami prasowymi i internetowymi. Większość działań zaplanowano z wykorzystaniem synergii i możliwości Platformy Mediowej Point Group. Za koncepcję i kreację kampanii odpowiadała agencja „marketing services” BTL Point Group Sp. z o.o. Technologię do realizacji konkursu SMS zapewniła adMobile Sp. z o.o., zaś support ATL-owy media należące do Media Point Group Sp. z o.o. Wszystkie te spółki wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group. Natomiast za media elektroniczne odpowiadała, wydzielona organizacyjnie jako departament Emitenta, formalnie będąca częścią Platformy Mediowej Point Group S.A., agencja marketingu interaktywnego Point Online.⁶

⁶ Emitent wyjaśnia, iż w treści Dokumentu Rejestracyjnego (m.in. w Rozdz. 14 oraz w Rozdz. 19) zostały również zawarte informacje nt. spółki „Point Online Sp. z o.o.” (obecnie w upadłości). Jest to spółka, która nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

Z uwagi na możliwe niejednoznaczności w treści Dokumentu Rejestracyjnego Emitent podkreśla, iż:

- pojęcie „Point Online (agencja internetowa, agencja marketingu interaktywnego, agencja on-line)” – odnosić się będzie do wydzielonej z działalności operacyjnej Emitenta jako departament – działalności usługowej typu on-line, świadczonej przez wyodrębnioną w strukturach Platformy Mediowej Point Group S.A., agencję on-line,
- pojęcie „Point Online Sp. z o.o.” – odnosić się będzie do Spółki z o.o. w upadłości, nie wchodzącej do Grupy Kapitałowej Emitenta, w której Michał M. Lisiecki oraz Katarzyna Gintrowska posiadali po 42,5% udziałów w kapitale zakładowym.

IV. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ PLATFORMY MEDIOWEJ POINT GROUP S.A.

W świetle przepisów ustawy o rachunkowości Emitent tworzy Grupę Kapitałową Platforma Mediowa Point Group, w skład której wchodzi następujące podmioty:

- **Platforma Mediowa Point Group S.A.** – podmiot dominujący; głównym przedmiotem działalności spółki jest organizacja akcji promocyjnych, sprzedaż powierzchni reklamowej oraz koordynacja działań Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group.
- **Media Point Group Sp. z o.o.** – przedmiotem działalności Media Point Group jest redakcja i oferowanie mediów prasowych, internetowych i wydawnictw książkowych.
- **adMobile Sp. z o.o.** – przedmiotem działalności spółki adMobile jest oferowanie klientom, a następnie tworzenie i realizacja strategii komunikacji i reklamy funkcjonujących w oparciu o technologie mobilne.
- **TV Point Group Sp. z o.o.** – spółka została utworzona 1 kwietnia 2007 r. w celu prowadzenia działalności telewizyjnej w ramach Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group.
- **BTL Point Group Sp. z o.o.** – BTL Point Group świadczy usługi zintegrowanej komunikacji marketingowej, oferując swoim klientom dostęp do różnorodnych sposobów promocji, integrujących komunikację indywidualną i masową.
- **Gem-Text Sp. z o.o.** – spółka jest drukarnią posiadającą duże doświadczenie na rynku drukarskim. Przedmiotem działalności spółki jest działalność wydawnicza i poligraficzna.
- **NEWS PR Sp. z o.o.** – spółka rozpoczęła działalność 1 kwietnia 2007 r. i jest aktywna w obszarze Public Relations ze specjalizacją Investor Relations. Dodatkową wartością posiadania tego typu przedsięwzięcia w swoich strukturach jest świadczenie usług PR dla samej Platformy Mediowej Point Group oraz dla spółek zależnych.



W strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta występują również wydzielone organizacyjnie departamenty związane z tworzeniem produktów i usług Grupy Kapitałowej Emitenta (funkcjonujące jako niesamodzielne prawnie, wydzielone wewnętrzne struktury Emitenta) działające w ramach Platformy Mediowej Point Group S.A.:

- Point On-Line (agencja marketingu interaktywnego, agencja on-line),
- Studio Point Group,
- Dystrybucja Point Group oraz Redemption Center Point Group.

Szczegółowe informacje na temat struktury Grupy Kapitałowej Emitenta zostały przedstawione w pkt 7 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

V. STRATEGIA ROZWOJU PLATFORMY MEDIOWEJ POINT GROUP S.A./CELE STRATEGICZNE EMITENTA NA LATA 2007–2010

(V.I) BIZNES PLAN ORAZ CELE STRATEGICZNE

Strategia rozwoju Platformy Mediowej Point Group S.A. zmierza do dalszego rozwoju koncernu mediowego, zwłaszcza w obszarze nowych mediów i zakłada realizację następujących celów:

- (1) szersze wykorzystanie posiadanych marek,
- (2) obecność w nowych rodzajach mediów (budowa organiczna oraz poprzez przejęcia),
- (3) rozwój agencji reklamowej/tworzenie synergii pomiędzy tradycyjną reklamą a reklamą w nowych kanałach komunikacji,
- (4) rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez akwizycje.

(V.II) OBSZAR REALIZACJI STRATEGII ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP ORAZ JEJ KLUCZOWE ZAŁOŻENIA

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group zakłada rozwój w następujących obszarach:

DZIAŁALNOŚĆ MEDIOWA

Obecnie posiadane przez Platformę Mediową Point Group S.A. (PMPG) tytuły prasowe skierowane są do różnych grup czytelniczych: „Dlaczego” do grupy 16-24 lata, „Machina” 25-35 lat, „Film” 20-45 lat, „Warsaw Point” 35-50 lat i raczej zamożnych mieszkańców Warszawy. Platforma Mediowa Point Group S.A. nie ma jak dotąd tytułu skierowanego do rynku masowego. Planowane wejście na rynek masowy ma dokonać się poprzez wydanie tygodnika telewizyjnego, skierowanego do grupy osób w wieku 30 i więcej lat, dużo oglądających telewizję, zamieszkujących cały kraj. Rynek gazet telewizyjnych jest obecnie konkurencyjny, ale jednocześnie istnieje duże zainteresowanie reklamodawców tym segmentem. Platforma Mediowa Point Group S.A. posiada środki techniczne do wydawania takiego tytułu. W projekcie może zostać wykorzystane duże doświadczenie Platformy Mediowej Point Group S.A. w sprzedaży reklam oraz posiadane już relacje z obecnymi klientami, którzy są tego rodzaju mediami zainteresowani.

Platforma Mediowa Point Group S.A. zamierza rozbudowywać paletę posiadanych mediów w oparciu o posiadane już marki, takie jak „Machina”, „Dlaczego”, „Film” i Korba.pl. Są to już obecnie dobrze rozpoznawalne marki, z jasno określonym kręgiem odbiorców, wokół których można zbudować nowe projekty, bez ponoszenia zbyt wielu dodatkowych nakładów.

Marka „Machina” oferuje znaczny potencjał w uruchamianiu nowych przedsięwzięć, takich jak projekty medialne, jak i projekty polegające na firmowaniu pewnych towarów lub usług. Podobnie można wykorzystać znajomość marki „Dlaczego” wśród młodzieży czy marki „Film” wśród entuzjastów kina.

W przypadku „Warsaw Point” naturalną drogą rozwoju jest zaoferowanie podobnego pisma w 3-4 innych dużych miastach. Ze względu jednak na fakt, że około 70% turystów przybywających do Polski w taki czy inny sposób przejeżdża przez Warszawę, a ponadto w celach biznesowych i w celu podjęcia pracy przyjeżdża tu wielu Polaków, będzie ona głównym rynkiem dla pisma. Ma ono być poradnikiem, dotyczącym produktów i usług, ułatwiającym ich wybór i zlokalizowanie, skierowanym do zamożniejszej klienteli. Dzięki rozszerzeniu funkcjonalności strony internetowej będzie możliwe uruchomienie nowych usług, np. rezerwacji online w polecanych restauracjach czy hotelach. Potencjał rozwoju działalności związanej z przyjazdami cudzoziemców jest bardzo duży. W roku 2005 zanotowano 64,6 mln przyjazdów cudzoziemców (wzrost o 4,3%), z czego około 15,2 mln było przyjazdami turystycznymi. Według Instytutu Turystyki średnioroczna dynamika liczby przyjazdów do Polski wyniesie w latach 2005-2010 4,5%, przy czym najbardziej wzrośnie liczba przyjazdów typowo turystycznych i służbowych, pociągając za sobą wzrost liczby osób korzystających z bazy hotelowej i gastronomicznej.

Telewizję internetową, portal oraz radio Emitent zamierza oprzeć na marce „Machina”. W obszarze radia Emitent planuje produkować głównie programy i audycje radiowe, które będą emitowane za pośrednictwem innych stacji radiowych, lokalnych i ogólnopolskich. Informacje na temat podpisanych w tym obszarze przez Grupę Kapitałową Platforma Mediowa Point Group S.A. umów zostały przedstawione w pkt 6.4. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

Przejęcie spółki Gem-Text Sp. z o.o. ma na celu zmniejszenie kosztów druku zarówno spółki Media Point Group Sp. z o.o. jak i BTL Point Group Sp. z o.o., wchodzących w skład holdingu PMPG. Jednocześnie zakup drukarni w sposób komplementarny poszerza zakres usług oferowanych klientom PMPG i tworzy perspektywę spółce Gem-Text Sp. z o.o. do stabilnego rozwoju i wzrostu, również na rynku usług eksportu druku.

MARKETING I REKLAMA

Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group to również agencja typu *full-service*, posiadająca bardzo duże doświadczenie na rynku i specjalizująca się w działaniach typu *Below the Line*. Firma rozpoczęła działalność na rynku młodych konsumentów (Young Cosnumers – YC) i posiada unikalne doświadczenia w działaniach marketingowych skierowanych do tej grupy docelowej. Rynek YC można określić jako mało uporządkowany, charakteryzujący się trudnością dotarcia do odbiorcy. PMPG będzie nadal specjalizować się w działaniach skierowanych na ten rynek. Jako główny cel na najbliższe lata PMPG stawia sobie rozbudowę posiadanej sieci nośników reklamowych dedykowanych dla grupy Young Consumers. Ponadto, wykorzystując swoje wieloletnie doświadczenie oraz kontakty w środowiskach szkolnych i akademickich, Platforma Mediowa Point Group rozważa budowę sieci Punktów Obsługi Sprzedaży, oferujących specjalne, tańsze produkty dla młodych konsumentów (książki, komputery, produkty finansowe dedykowane dla młodych ludzi).

Inne działania strategiczne przewidywane w ramach działalności marketingowej to:

- rozbudowa usług w zakresie *event marketingu* – posiadając kompetencje i orientację na rynku muzycznym, spółka zamierza nakierować swoje działania na organizację koncertów i wydarzeń z udziałem muzyków, gdyż jest to narzędzie coraz popularniejsze wśród reklamodawców,
- wprowadzenie w szerszym zakresie usług *media planningu*,
- uruchomienie usług agencji *public relations*,
- zwiększenie samodzielności poszczególnych działów agencji i wzmocnienie ich od strony zarządczej.

Rozwijająca się gospodarka tworzy stały popyt na działania z zakresu wsparcia sprzedaży. Platforma Mediowa Point Group oferuje przedsiębiorstwom rozwiązania wspierające sprzedaż w szerokim zakresie od kreacji i planowania po wykonanie i dystrybucję we własnych mediach. Platforma Mediowa Point Group kreuje skuteczną i precyzyjną komunikację marketingową, a dzięki kompleksowości usług oraz integracji tradycyjnych i nowoczesnych mediów zapewnia sukcesy swoim klientom.

Komunikacja marketingowa zmienia się; dzisiaj nie wystarczy sama informacja, istotne jest, aby trafić do właściwej osoby, w odpowiedni sposób, za pomocą atrakcyjnego medium. Internet, telefonia komórkowa, format TV stały się częścią naszego życia niosąc ze sobą olbrzymi potencjał komunikacyjny. Nowe media mają jednak swoją specyfikę, a sposoby komunikacji różnią się od tradycyjnych. Emitent wykorzystuje nowe media od dawna, posiada też duże doświadczenie w mediach tradycyjnych. W rezultacie firma integruje różne obszary komunikacji marketingowej, w tym poprzez włączenie w jedną strukturę ekspertów działających na różnych polach komunikacji, dzięki czemu otrzymuje efekt synergii między mediami. W ten sposób można efektywnie dostarczać komunikat do odbiorcy wieloma kanałami, w tym również interaktywnymi (umożliwiającymi obustronną komunikację).

Grupa Kapitałowa Emitenta oferuje wachlarz uzupełniających się usług i kanałów mediowych, umożliwiających precyzyjne dotarcie do określonej grupy docelowej. Proponowane rozwiązania są dostosowywane do indywidualnych potrzeb klienta, dzięki czemu wzrasta ich skuteczność i efektywność kosztowa. Strategia spółki opiera się na następujących założeniach:

- rozwoju długoterminowych i stałych relacji z klientami,
- oferowaniu najwyższej jakości usług,
- dostarczaniu zintegrowanej platformy mediowej docierającej do grupy docelowej,

- wykorzystaniu unikalnej wiedzy i relacji w środowisku studenckim i akademickim,
- tworzeniu i wykorzystaniu synergii pomiędzy mediami.

Strategia rozwoju Platformy Mediowej Point Group w najbliższych latach koncentrować się będzie głównie w następujących obszarach:

- szerszym wykorzystaniu posiadanych silnych marek mediowych, w tym poprzez wejście w nowe rodzaje mediów,
- rozwoju usług agencji reklamowej z wykorzystaniem synergii pomiędzy tradycyjną reklamą a reklamą w nowych kanałach komunikacji.

ZASOBY

Ważnym elementem działalności na styku mediów i marketingu jest tworzenie baz danych o klientach, które umożliwią personalizację komunikacji marketingowej, zgodnie z tendencjami panującymi na rynku. Dla realizacji wszystkich przedsięwzięć w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zostały utworzone jednostki (spółki zależne lub wewnętrzne departamenty Emitenta), które stanowią zasoby wykonawcze i wspierają realizację biznesu:

(a) pod względem obsługi wewnętrznej (administracja i finanse oraz dział prawny),

(b) pod względem operacyjnym:

(b1) promocja (Agencja BTL, Agencja PR),

(b2) wykonawstwo (drukarnia Gem-Text), a także

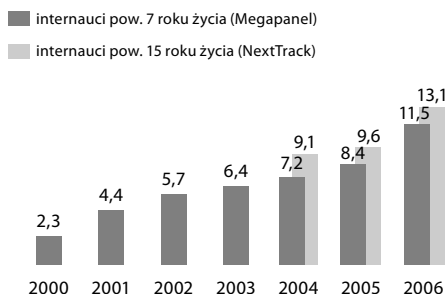
(b3) implementacja usług w ramach przedsięwzięć nowo mediowych (Agencje Full Interactive: adMobile i Point Online).

NOWE MEDIA

W związku z dynamicznie rozwijającym się rynkiem nowych mediów oraz internetu, a w szczególności w związku z kierowaniem przez reklamodawców coraz to większej części ich budżetów do mediów internetowych, Platforma Mediowa Point Group zamierza znacząco wzmocnić tę linię swojej działalności oraz uzupełnić ją o nowe przedsięwzięcia.

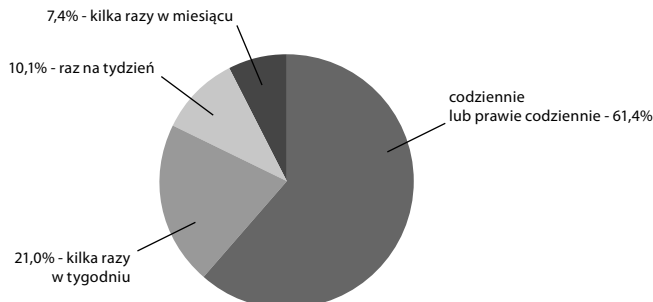


Liczba internautów w Polsce (w mln.)



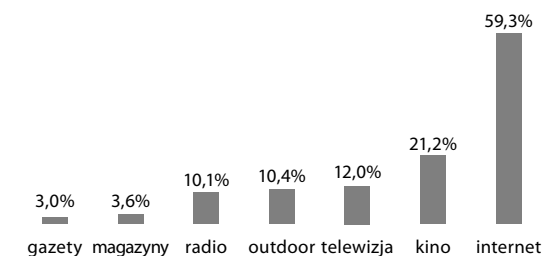
Źródło: SMG/KRC NextTrack, grudzień 2000-2006,
Megapanel PBI/Gemius listopad 2004-2006

Częstotliwość korzystania z internetu (w proc.)



Źródło: Megapanel PBI/Gemius listopad 2006

Dynamika wzrostu rynku reklamowego (2005/2006)

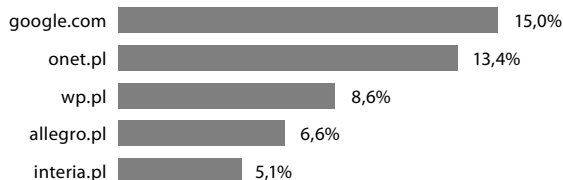


Źródło: Starlink

Budowanie przedsięwzięć w nowych mediach wymaga bardzo specyficznych kompetencji zarówno programistycznych, jak i marketingowych. W tym momencie Platforma Mediowa Point Group posiada takie kompetencje w dwóch dywizjach – pierwszą z nich jest spółka adMobile Sp. z o.o., specjalizująca się w obszarze serwisów na telefony komórkowe, a drugą jest Point Online, specjalizująca się w budowie serwisów internetowych. Ponieważ serwisy na telefony komórkowe oraz serwisy internetowe zmierzają nieuchronnie w kierunku połączenia, Platforma Mediowa Point Group, przygotowana na ten kierunek zmian, połączyła operacyjnie (zawężenie współpracy, wspólne realizowanie projektów) obydwie dywizje w jedną, gromadzącą obydwie rodzaje kompetencji. Nowa dywizja jest zbudowana w oparciu o istniejącą spółkę adMobile Sp. z o.o., do której został dołączony zespół agencji marketingu interaktywnego Point Online – nazwa robocza nowej dywizji to Agencja Full Interactive (AFI). Dodatkowo, ze względu na planowaną liczbę przedsięwzięć wykorzystujących kompetencję AFI, bezwzględnie wymagane jest wzmocnienie, w szczególności w części internetowej.

Obecny sposób korzystania przez użytkowników z Internetu, gdzie narzędziem pierwszego wyboru jest wyszukiwarka (Google, etc.), powoduje że promocję swojej marki w Internecie można oprzeć w głównej mierze na treściach poszukiwanych przez użytkowników.

Strony najczęściej odwiedzane przez polskich internautów - udział w całkowitym czasie spędzonym w sieci

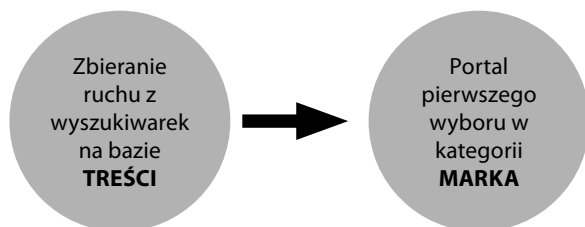


Źródło: Megapanel PBI/Gemius grudzień 2006

Obszary treści poszukiwanych przez użytkowników Internetu pokrywają się z głównymi obszarami wydatków reklamowych, z tego względu Platforma Mediowa Point Group zamierza zbudować nowe serwisy lub wzmocnić już istniejące serwisy w następujących obszarach: (1) Kultura, (2) Film, (3) Muzyka, (4) Sport, (5) Edukacja. Celem działań Platformy Mediowej Point Group w każdym z wyżej wymienionych obszarów jest zbudowanie serwisów zajmujących pierwszą pozycję w każdej z tych kategorii.

Ponieważ, tak jak zostało to wspomniane wcześniej, Platforma Mediowa Point Group chce oprzeć promocję swoich marek internetowych przede wszystkim o treści (ang. content) dostarczane do użytkownika, dlatego niezbędne jest zbudowanie nowych lub wzmocnienie istniejących redakcji dla każdego ze wspomnianych wcześniej obszarów. Ze względu na rozbudowę redakcji niezbędne jest także stworzenie narzędzia informatycznego, które usprawni wymianę informacji pomiędzy poszczególnymi redakcjami oraz usprawni całość procesu tworzenia treści do wszystkich mediów.

Ścieżka rozwoju w nowych mediach / Internet?



Takim narzędziem ma być archiwum centralne, które oprócz funkcji związanych z archiwizowaniem oraz wyszukiwaniem treści tworzone w ramach poszczególnych redakcji, posiadać będzie także funkcjonalność work-flow wspomagającą powstawanie treści/contentu. Ze względu na zmieniający się parytet konsumpcji mediów w Internecie – stosunek treści redakcyjnych oraz treści multimedialnych (video), ważnym obszarem, na który Platforma Mediowa Point Group w ramach swoich działań chce położyć duży nacisk, jest produkcja oraz dystrybucja treści multimedialnych, w tym przede wszystkim treści video.

NEW BUSINESS (AKWIZYCJE)

W celu wzmocnienia kompetencji w zakresie budowy internetowych serwisów konsumenckich Agencji Full Interactive (AFI) Emitent planuje przeprowadzić akwizycję spółki z branży agencji interaktywnych. Celem przejęcia jest pozyskanie silnego zespołu specjalistów oraz ich kompetencji w możliwie krótkim okresie czasu oraz możliwość realizacji większego portfela zleceń i zadań AFI.

Naturalnym uzupełnieniem oferty mediów Platformy Mediowej Point Group obok prasy, nowych mediów i telewizji, są nośniki zewnętrzne. Ponieważ konkurencja w tym obszarze jest obecnie bardzo duża, aby zaistnieć na tym rynku i zająć znaczącą pozycję, niezbędne jest niestandardowe działanie oraz istotne nakłady finansowe.

Emitent zamierza zbudować dodatkowe narzędzia integrujące, jak serwis internetowy, który będzie integrował następujące obszary: kultura, muzyka, film, sport. W opisanym powyżej zakresie prowadzone są także rozmowy na temat przejęcia wiodących serwisów uzupełniających i wzmacniających ofertę PMPG.

Emitent planuje budowę unikalnej, ogólnopolskiej sieci nośników reklamowych Premium (zewnętrznych – outdoor i wewnętrznych – indoor), w celu uzupełnienia oferty mediów PMPG S.A., przede wszystkim w drodze przejęcia.

Emitent zamierza przejąć kilka mniejszych podmiotów prowadzących internetowe serwisy tematyczne w obszarach kultury, muzyki, filmu oraz sportu. Z punktu widzenia strategii rozwoju Emitenta jest to naturalne rozszerzenie posiadanych zasobów (wysokiej jakości contentu), gwarantujące jednocześnie optymalizację ich wykorzystania i zwiększenie przychodów z nowych kanałów komunikacji.

Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group planuje uzupełnienie pakietu wydawanych czasopism o wydawnictwo sportowe. Ze środków z emisji Emitent zamierza uruchomić nowy miesięcznik o tematyce ogólnosportowej. Szacowany koszt rozpoczęcia wydawania nowego tytułu wraz z kosztami promocji wynosi około 2,5 mln zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie podjął żadnych wiążących zobowiązań w obszarze akwizycji. Ponadto ze względu na unikatową koncepcję tych obszarów, mając obawy o jej wykorzystanie przez konkurencję, Emitent chroniąc swoje interesy nie przedstawi większej ilości szczegółów dotyczących tego projektu.

Wszelkie informacje na temat planowanych przejęć zostały przedstawione w pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu.

(V.III) ANALIZA WRAŻLIWOŚCI BIZNES PLANU W STOSUNKU DO ZMIAN W PODSTAWOWYCH ZAŁOŻENIACH

Ze względu na zdywersyfikowany portfel usług oferowanych przez Emitenta, powodzenie realizacji planów Grupy Kapitałowej PMPG uzależnione jest od wielu czynników. Spośród najważniejszych należy wyróżnić:

- zmieniające się trendy i upodobania wśród młodych konsumentów,
- rozwój nowych technologii mobilnych i cyfrowych,
- rozwój rynku mediów i reklamy.

Realizacja biznes planu Emitenta opiera się na kilku filarach, w związku z czym zmniejszenie spodziewanych przychodów z jednego rodzaju działalności jest rekompensowane lepszym wynikiem w innych obszarach. Taka strategia zapewnia długofalowy i zrównoważony wzrost Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group. Jednocześnie Emitent działając w zmiennych warunkach ekonomicznych jest przygotowany na zmiany w swojej strategii. W przypadku gdy podstawowe założenia ulegną zmianie, elastyczność Spółki pozwoli na korektę bieżących działań oraz dostosowanie planów do nowych warunków.

Charakterystyka i analiza dodatkowych czynników mogących wpłynąć na biznes plan oraz wyniki finansowe Emitenta znajduje się w Części II Czynniki Ryzyka.

(V.IV) PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP

Informacje na temat prognoz finansowych zostały przedstawione w pkt 13 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.



6.1.2. GŁÓWNE KATEGORIE SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG W PODZIALE NA SPÓŁKI ZALÉŻNE I DEPARTAMENTY GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 6.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Emitenta w podziale na rodzaje prowadzonej działalności w latach 2004–2006 oraz za IV kwartały 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi (zł)

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług	IV kwartały 2007 narastająco	IV kwartały 2006 narastająco	2006	2005	2004
Sprzedaż usług Point Press*	368 381	1 301 551	1 301 551	1 096 435	1 425 688
Sprzedaż reklamy	715 747	8 516 746	8 516 746	7 886 913	4 451 274
Sprzedaż usług BTL	1 384 927	7 070 676	7 070 676	7 429 083	3 435 101
Sprzedaż usług Korba.pl	0	914 419	914 419	188 336	54 700
Media	0	0	0	207 035	0
Sprzedaż IT	2 022 460	0	0	0	0
Sprzedaż usług pozostałych	12 806 644	5 409 975	5 409 975	201 899	4 032 099
Sprzedaż towarów	0	532 214	532 214	405 481	2 385
Sprzedaż materiałów	0	5 000	5 000	0	0
Razem	17 298 159	23 750 581	23 750 581	17 415 182	13 401 247

Źródło: Emitent

* Sprzedaż czasopism jako sprzedaż Usług Point-Press

Tabela 6.2. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na podmioty Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004–2006 oraz za IV kwartały 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi (zł)

Struktura przychodów w Grupie Kapitałowej	IV kwartały 2007 narastająco	IV kwartały 2006 narastająco	2006	2005	2004
Platforma Mediowa Point Group S.A.	6 137 070	19 664 834	19 664 834	17 226 636	13 401 247
adMobile Sp. z o.o.	2 171 966	1 590 187	1 590 187	551 466	-
Media Point Group Sp. z o.o.	27 661 229	8 513 167	8 513 167	-	-
BTL Point Group Sp. z o.o.	5 553 664	732 840	732 840	-	-
Gem-Text Sp. z o.o.	3 013 602	-	-	-	-
News PR Sp. z o.o.	407 853	-	-	-	-
TV Point Group Sp. z o.o.	336 220	-	-	-	-
Infini Sp. z o.o.	15 573	-	-	-	-
Razem	45 297 177	30 501 028	30 501 028	17 778 102	13 401 247

Źródło: Emitent

Różnica pomiędzy przychodami Emitenta w tabeli przychodów jednostkowych i w tabeli przychodów skonsolidowanych wynika z faktu, że jednostkowe przychody Emitenta uwzględniają również sprzedaż wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Tabela 6.3. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na rodzaje prowadzonej działalności w latach 2004–2006 oraz za IV kw. 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi (zł)

Struktura przychodów w Grupie PMPG z podziałem na podstawowe działalności	IV kwartały 2007 narastająco	IV kwartały 2006 narastająco	2006	2005	2004
Sprzedaż reklamy	24 326 966	15 625 520	15 625 520	7 886 913	4 451 274
Sprzedaż usług BTL	6 938 590	7 802 736	7 802 736	7 429 083	3 435 101
Sprzedaż usług marketingu mobilnego	2 171 966	1 590 187	1 590 187	551 466	-
Sprzedaż usług Korba.pl	884 774	1 009 248	1 009 248	188 336	54 700
Sprzedaż usług IT	2 022 460	0	0	0	0
Sprzedaż usług pozostałych	8 841 727	4 120 287	4 120 287	1 316 823	5 457 787
Sprzedaż towarów i materiałów	110 694	353 050	353 050	405 481	2 385
Razem	45 297 177	30 501 028	30 501 028	17 778 102	13 401 247

Źródło: Emitent

* Sprzedaż czasopism jako sprzedaż usług pozostałych

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group nie wyróżnia innych segmentów poza sprzedażą krajową, ponieważ wielkość sprzedaży eksportowej jest nieistotna dla osiąganych przez Grupę Kapitałową przychodów.

Poniżej zostały przedstawione podstawowe produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta w ujęciu prowadzonych linii biznesowych przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group.

1) Media Point Group

Media Point Group Sp. z o.o. jest departamentem mediów prasowych, internetowych oraz wydawnictw książkowych.

Zgodnie ze strategią Platformy Mediowej Point Group S.A., działalność prowadzona przez Media Point Group Sp. z o.o. jest podzielona na dwie grupy: (a) media prasowe/drukowane oraz (b) nowe media.

MEDIA PRASOWE/DRUKOWANE

Obecnie posiadane przez Platformę Mediową Point Group tytuły prasowe skierowane są do różnych grup czytelniczych: „Dlaczego” do grupy 16-24 lata, „Machina” 25-35 lat, „Film” 20-45 lat, „Warsaw Point” 35-50 lat i raczej zamożnych mieszkańców Warszawy. Platforma Mediowa Point Group nie ma jak dotąd tytułu skierowanego do rynku masowego. Planowane wejście na rynek masowy ma dokonać się poprzez wydanie tygodnika telewizyjnego, skierowanego do grupy osób w wieku 30 i więcej lat, często oglądających telewizję, zamieszkujących cały kraj. Rynek gazet telewizyjnych jest obecnie konkurencyjny, ale jednocześnie istnieje duże zainteresowanie reklamodawców tym segmentem. Platforma Mediowa Point Group posiada środki techniczne do wydawania takiego tytułu. W projekcie może zostać wykorzystane duże doświadczenie Platformy Mediowej Point Group w sprzedaży reklam oraz posiadane już relacje z obecnymi klientami, którzy są tego rodzaju mediami zainteresowani.

Marka „Machina” oferuje znaczny potencjał w uruchamianiu nowych przedsięwzięć. Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. uważa, że wokół marki i logo „Machina” można tworzyć projekty medialne, jak i projekty polegające na firmowaniu pewnych towarów lub usług.

MARKA „MACHINA”



„Machina” to miesięcznik wydawany w latach 1996-2002 przez wydawnictwo Machina Press. Początkowo zaprojektowany jako magazyn muzyczny przeznaczony dla młodych ludzi przekształcił się w pismo o tematyce popkulturalnej. W czasie swego funkcjonowania uzyskał bezprecedensową pozycję na rynku wydawniczym, stając się dla dużej grupy odbiorców opiniotwórczym źródłem informacji o ludziach i zjawiskach kulturowych w Polsce i na świecie.

W marcu 2005 r. Platforma Mediowa Point Group nabyła prawa do tytułu „Machina” z zamiarem ponownego wprowadzenia miesięcznika na rynek prasowy. 16 marca 2006 r. na rynek trafił nr 1 nowej „Machiny”. Do dnia dzisiejszego wydano 12 numerów wznowionego pisma, które cieszy się coraz większym uznaniem. Jednym z przykładów zainteresowania pismem może być przekazanie nowej „Machinie” dwóch Chimer – nagrody za najlepszą okładkę oraz nagrody przyznanej za całokształt działalności.

Ponadto w styczniu 2007 r. ukazał się pierwszy numer specjalny „Machiny” pod tytułem „Modne Miasta”. To wydanie ma przedstawiać ciekawe miasta Europy wraz z rekomendowanymi miejscami, które warto zobaczyć. Wydania specjalne pojawiać się będą co kwartał obejmując co kwartał inną tematykę. Treści umieszczane w ramach tego dodatku będą także stanowiły podstawę w ramach międzynarodowego portalu będącego przewodnikiem po mediach i rozrywce, którego szczegóły zostały opisane w rozdziale Nowe Media poniżej.

Grupa docelowa, do której skierowane jest czasopismo:

- wiek: 25-40 lat (core target 25-35 lat),
- miejsce zamieszkania: miasta pow. 20 000 mieszkańców,
- wykształcenie: średnie i wyższe,
- poziom zamożności: średni i powyżej.

Odbiorca pisma to człowiek wartościujący pojęcia i produkty, często podążający za nową ofertą. Czasem nawet trendsetter, jednak bardzo lojalny wobec marki uznanej przez siebie lub akceptowanej przez jego środowisko za kultową lub prezentującą ten sam światopogląd estetyczny, społeczny. Zawsze dokonuje finansowych wyborów kierując się tym kryterium. Nowe produkty w obrębie „jego” marki stają się głównym celem w ramach zaspokajania potrzeb materialnych. Przykładami brandów wywołujących tak silne efekty lojalnościowe są Nokia, Nike, MTV, Diesel.

Główne cechy pisma to:

- bardzo wysoka rozpoznawalność marki (mimo przerwy w wydawaniu pisma),
- przyjazna i opiniotwórcza konotacja marki wśród potencjalnych czytelników,
- bardzo wysokie pozycjonowanie marki w środowiskach kulturotwórczych, mediowych i reklamowych,
- jedyne pismo na rynku o profilu popkulturalnym.

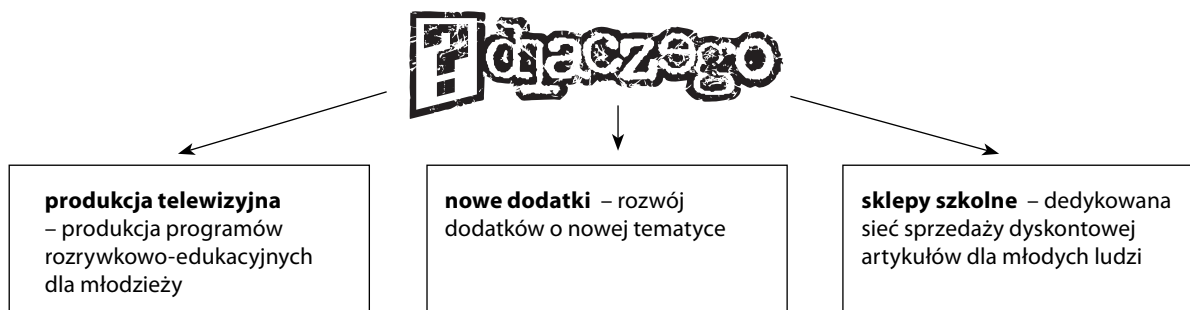
Tytuł trafia do wszystkich dystrybutorów prasy oraz jest dostępny w tradycyjnej prenumeracie jak i w postaci elektronicznej.

Zawartość:

- Cover story – okładowym bohaterem wywiadu jest znana gwiazda polskiej lub zagranicznej popkultury. Wywiad i sesja zdjęciowa zawsze mają ekskluzywny charakter.
- Raport – ciekawy, demaskatorski, czasem nawet skandalizujący opis zjawiska lub instytucji z oryginalnym reportażem zdjęciowym.
- Rzecz Kultowa, Profil Machiny, Encyklopedia Popkultury, Nasz Kanon – autorskie artykuły redakcyjne o wszystkim co warto poznać – czasem od zupełnie innej strony.
- Dział recenzji - co ciekawego zdarzyło się w ostatnim miesiącu w muzyce, kinie, DVD, teatrze, na rynku wydawniczym i designerskim.
- Dział rankingów – zestawienia z bardzo różnorodnych dziedzin według bardzo różnorodnych kryteriów.

MARKI: „DLACZEGO”, „DLATEGO”, „SPOROOTYM”

„Dlaczego”



Podobnie jak w przypadku marki „Machina”, możliwe jest wykorzystanie znajomości marki „Dlaczego” wśród młodzieży.

„Dlaczego” to pismo studenckie ukazujące się od blisko 10 lat co miesiąc, z miesięczną przerwą wakacyjną. „Dlaczego” jest jedynym ogólnopolskim pismem płatnym dla studentów, mogącym poszczycić się wysokim nakładem i zainteresowaniem zarówno odbiorców jak i reklamodawców. Miesięcznik zawiera uniwersalne informacje i ciekawostki dla ludzi w wieku 18-28 lat.

Pozostałe publikacje, takie jak „Dlatego”, „Sporootym” to informatory studenckie mające pomóc zarówno w rozrywce jak i wyborze właściwej pracy, banku, czy szkoły językowej.

Miesięcznik „Dlaczego” wydawany jest przez Point Group od 1998 r. Jest obecnie jedynym płatnym, kontrolowanym przez ZKDP (Związek

Kontroli Dystrybucji Prasy) magazynem skierowanym do studentów. Magazyn ma zasięg ogólnopolski. Siedem lat wydawania to łącznie około 80 numerów magazynu przygotowanych z myślą o studentach, ich potrzebach i tematyce, która ich interesuje. Magazyn od początku istnienia szybko reagował na wszelkie zmiany upodobań i potrzeb studentów. Dzięki temu darzą oni pismo dużym zaufaniem i chętnie po nie sięgają.

Magazyn „Dlaczego” stawia na młodych, ambitnych ludzi, którzy poprzez swoją edukację będą stanowić w przyszłości kadry managerskie firm. Studenci są znakomitą grupą docelową, która nie ma ukształtowanych gustów konsumenckich oraz eksperymentuje i dzieli się swoimi wrażeniami z dużą rzeszą znajomych. Koszt pozyskania jest tutaj stosunkowo niewielki, a pozyskany konsument po zakończeniu nauki zajmuje kluczowe stanowiska i ma lepiej płatną pracę niż przeciętnie, w rezultacie studenci będą największą siłą nabywczą w przyszłości.

Profil czytelnika „Dlaczego”:

- wiek: 18–28 lat (grupa docelowa 18-25 lat),
- kobiety i mężczyźni,
- wykształcenie średnie i powyżej,
- miejsce zamieszkania: miasta pow. 50 000 mieszkańców.

Miesięcznik dostępny jest w sieciach dystrybucji największych kolporterów (Ruch, Kolporter, Inmedio, Garmond Press, Fran Press), w tym w salonach prasowych (np. EMPIK, Kolporter, Relay, Inmedio), kioskach oraz na stacjach benzynowych. Ze względu na charakterystyczną grupę odbiorców funkcjonuje także własna sieć sprzedaży oraz prenumerata i e-wydanie. Redystrybucja zwrotów następuje podczas imprez i wydarzeń studenckich.

Przykładowe tematy poruszane w magazynie:

- Kalejdoskop – najświeższe i najbardziej przydatne informacje ze świata i z życia studentów;
- Karuzela Kariery – rankingi, wywiady, prezentacje przyszłych pracodawców, sposoby na zdobycie pierwszych pieniędzy i ludzie, którzy osiągnęli swój pierwszy sukces. Praktyczne porady, inspirujące pomysły, ważne adresy i linki;
- Reflektor – dziennikarskie prowokacje, reportaże z życia uczelni i studenckie obserwacje, tematy społeczne;
- Na topie – wywiad z gwiazdą z okładki;
- Raporty i rankingi – wyczerpujące, ciekawe, rzetelne i zawsze na czasie;
- Lifestyle – butiki, prezentacje najnowszych produktów, sesje mody, przeglądy najlepszych filmów, płyt i programów multimedialnych;
- Kątem oka – felietony;
- Extra poradnik – tabele, bazy danych, wzory ważnych dokumentów, testy językowe i zawodowe. Comiesięczny dodatek do „Dlaczego”, zawierający użyteczne porady dla studentów z życia zawodowego i akademickiego.

„DLATEGO” **dlatego!**

Wakacyjny Przewodnik „Dlatego” to jedyne takie medium w Polsce wydawane specjalnie dla młodych ludzi podczas letnich wakacji. Charakter przewodnika „Dlatego” uzyskuje poprzez zakres tematyczny – począwszy od największego kalendarium imprez wakacyjnych poprzez ciekawe sesje mody letniej, a skończywszy na testach sprzętu wakacyjnego i prezentacji przydatnych gadżetów na wakacje. Zamieszczane publikacje odpowiadają na pytania: dokąd pojechać, gdzie się zabawić, gdzie zjeść i co ze sobą zabrać na wakacyjny wypad. Tygodnik jest magazynem bezpłatnym dystrybuowanym przez hostessy w wakacyjnych miejscach wypoczynku młodych ludzi i w głównych miastach w Polsce. Model dystrybucji powoduje, iż magazyn ten nie notuje zwrotów. Ze względu na swój charakter magazyn ten funkcjonuje na rynku średnio 2 miesiące w roku – okres wakacyjny.

Przykładowe tematy poruszane w magazynie:

- wakacyjne imprezy – kalendarium;
- opalaj się z głową – słoneczne porady;
- jak dobrze i ciekawie robić zdjęcia na wakacjach;
- najnowsze trendy w kostiumach kąpielowych;
- jak być w kontakcie z rodziną – ranking wakacyjnych taryf telefonicznych i internetowych;
- wakacyjny sex – reportaż (jak poderwać partnera na wakacjach);
- gotówka zawsze pod ręką – wakacyjny test ROR-ów;
- test sprzętu turystycznego (plecaki, buty, namioty, etc.);
- poszukiwacze przygód – reportaże z ciekawych miejsc;
- gadżety na wakacje;
- dowcipy, krzyżówki itp.

„SPOROOTYM” **sporootym**

„Sporootym” to seria poradników dla młodych ludzi. Poradniki są dystrybuowane we wszystkich firmach kolporterskich, salonach prasowych Ruch, Empik, In-Medio, stacjach PKN Orlen (600 punktów) i w prenumeracie. Pisma są także dystrybuowane podczas targów pracy, dni otwartych na uczelniach itp. Charakter przewodnika sprawia, że pismo charakteryzuje się dłuższym rynkowym żywotem i większą użytecznością. Grupę docelową stanowią osoby w wieku 18-25 lat, głównie studenci.

Obecnie ze względu na poruszaną tematykę ukazują się dwie wersje czasopisma:

- „Sporootym” – poradnik finansowy, który porusza szeroko pojęte tematy dotyczące zarządzania finansami przez młodych ludzi, w tym m.in. studenckich ROR-ów, kredytów, stypendiów, ubezpieczeń i inwestowania, jak również sposobów wydawania pieniędzy na produkty i usługi skierowane do młodych konsumentów
- „Sporootym” – praca i kariera – poradnik o karierze, poszukiwaniu pracy, praktykach, doskonaleniu umiejętności

MAGAZYN „WARSAW POINT”

„Warsaw Point” jest poradnikiem, dotyczącym produktów i usług, ułatwiającym ich wybór i zlokalizowanie, skierowanym do zamożniejszej klienteli. Dzięki rozszerzeniu funkcjonalności strony internetowej, będzie możliwe uruchomienie nowych usług, np. rezerwacji on-line w polecanych restauracjach czy hotelach.

„Warsaw Point” to magazyn lifestylowy – przewodnik po najciekawszych miejskich atrakcjach, imprezach kulturalnych, firmach i produktach, które warto kupić. „Warsaw Point” to również lista miejsc, gdzie warto i wypada być oraz kalendarium wydarzeń miejskich i kulturalnych. Miesięcznik zawiera całą gamę tematów lekkich – lifestylowych dedykowanych dla kobiet, jak i dla mężczyzn, a ciekawe działy i tematyka gwarantują, że każdy znajdzie tu coś dla siebie. Zasięg magazynu „Warsaw Point” to cała Warszawa, a wersja polsko-angielska ułatwia dotarcie do ekspatów i obcokrajowców odwiedzających nasz kraj.

Zasięg magazynu to cała Warszawa a wersja polsko-angielska ułatwia dotarcie do ekspatów i obcokrajowców odwiedzających nasz kraj.

Dystrybucja tytułu:

- salony prasowe (EMPIK, Ruch, Kolporter, Inmedio, Relay),
- prenumerata,
- sieć Point Press,
- e-wydanie – elektroniczna wersja magazynu dostępna w kiosku czasopism,
- w wersjach elektronicznych www.netpress.pl.

Wykorzystanie różnych kanałów dystrybucji, w tym dystrybucji specjalnej (restauracje, kluby, hotele itp.) w ramach Point Press oraz codzienny monitoring, pozwala na bieżącą kontrolę, jak i uzupełnianie nakładu, dzięki czemu tytuł trafia do odpowiednich osób i w odpowiednie miejsca.

Ze względu na swój charakter, dobrze rozpoznawalny brand oraz docelową grupę odbiorców dobrze wykształconych, aktywnych zawodowo oraz grupy obcokrajowców magazyn ten jest doskonałym medium reklamowym.

Oferta obejmuje różnorodne formy reklamy, dopasowane do indywidualnych potrzeb klientów (artykuły PR, standardowe layouty, inserty, przygotowanie specjalnych rubryk czy insertów do magazynu).

MAGAZYN „FILM”

FILM

Magazyn kinematografii

26 stycznia 2007 r. Media Point Group Sp. z o.o. wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Emitenta nabyła prawa do tytułu miesięcznika „Film”, do znaków towarowych związanych z wydawaniem miesięcznika, a także prawa do domeny internetowej www.film.com.pl wraz z materiałami archiwalnymi i innymi materiałami zebranymi przy powstawaniu wcześniejszych wydań miesięcznika „Film”. Nabycie przez spółkę Media Point Group Sp. z o.o. prawa do tytułu ma istotne znaczenie dla Platformy Mediowej Point Group ze względu na fakt, iż miesięcznik „Film” jest najstarszym (ukazuje się od 1946 r.), mającym ugruntowaną pozycję na rynku polskim magazynem, poświęconym kinematografii. Magazyn skierowany jest do entuzjastów kina, ludzi którzy mają swój własny i niepowtarzalny styl.

Wraz z nabyciem prawa do wydawania miesięcznika „Film”, Media Point Group Sp. z o.o. stała się podmiotem uprawnionym do przyznawania prestiżowej nagrody filmowej „Złota Kaczka”.

Media Point Group Sp. z o.o. rozpoczęła wydawanie miesięcznika „Film” od numeru marcowego (3/2007), a prace nad nim są kontynuowane przez dotychczasową redakcję miesięcznika „Film”.

Nabycie magazynu „Film” wpisuje się w strategię rozwoju grupy, która ma na celu uczynienie z Platformy Mediowej Point Group S.A. jednego z liderów w sektorze „entertainment”. Umożliwia również udostępnienie atrakcyjnych treści filmowych (archiwum „Film”) w połączeniu z muzycznym (archiwum „Machina”) dla dynamicznie rosnącego rynku internetowego, mobilnego i Premium SMS.

TYGODNIK TELEWIZYJNY

Ponieważ Tygodnik Telewizyjny z programem będzie tworzony w ścisłej współpracy z przedsięwzięciami w obszarze nowe media, takimi jak: mediopedia.org (media guide/media navigator), plotkopedia.org, filmopedia.org. Jego opis znajduje się w rozdziale 7, Nowe Media poniżej.

W zakresie treści znajdujących się w tygodniku, nie będą one jedynie ograniczone do programu telewizyjnego. Tygodnik będzie raczej zawierał treści związane z szerzej rozumianą alokacją czasu wolnego – nie tylko telewizja, ale także i kino, teatr, filmy z wypożyczalni (DVD, on-line).



Dziennik(i)/Regionalne (Dziennik OFF-Line)

W oparciu o internetowy serwis bazujący na dziennikarstwie obywatelskim, w którym treści tworzone są przez użytkowników za pomocą narzędzi współpracy sieciowej WEB2.0, pod nadzorem profesjonalnej redakcji będzie tworzona wersja papierowa. Ze względu na bazowanie projektu w oparciu o treści dostarczane za pośrednictwem nowych mediów szczegółowy opis całości przedsięwzięcia znajduje się w rozdziale Nowe Media poniżej.

Spółka Media Point Group w obszarze mediów prasowych/drukowanych ściśle współpracuje z departamentami Platformy Mediowej Point Group: Studio oraz Dystrybucja, które zostały opisane w podrozdziale: **Pozostałe departamenty działające w ramach Platformy Mediowej Point Group S.A.**

NOWE MEDIA

W obszarze Nowych Mediów Emitent prowadzi działalność, dla której działaniem bazowym są:

- (1) przewodniki po mediach i rozrywce,
- (2) zbieranie ruchu typu RSS,
- (3) content entertainment,
- (4) content video,
- (5) content B2B (archiwizacja oraz zarządzanie).

(1) przewodniki po mediach i rozrywce

Konsument wykorzystujący nowe media, może trafić do naszego serwisu oferującego treści na dwa podstawowe sposoby. Pierwszym z nich, który w wypadku większości serwisów internetowych buduje więcej niż 80% ruchu, są wyszukiwarki internetowe. Drugą możliwością jest kontekstowe przekierowanie, w tym także z serwisów wykorzystujących technologię RSS (ang. Really Simple Syndication). Przedsięwzięcia o nazwie roboczej „przewodniki po mediach i rozrywce” (ang. Media Guides) mają adresować pierwszy sposób docierania do treści poprzez skupianie ruchu z wyszukiwarek internetowych kierowany jest do serwisów, które w najbardziej precyzyjny sposób odpowiadają zapytaniom konsumentów oraz posiadają najbardziej rozbudowaną bazę treści w szukanym temacie. Media Guide, dzięki treściom dostarczającym przez redakcje wszystkich tytułów w ramach Platformy Mediowej Point Group oraz współtworzonym przez użytkowników, będzie budował największą bazę treści w obszarach, których użytkownicy najintensywniej poszukują w sieci. Są to przede wszystkim treści związane z gwiazdami, filmami, modnymi miejscami - czyli wszystkim co aktualnie jest „promowane” w tzw. „leniwych mediach”, czyli tradycyjnej telewizji, out-dorze czy radio. Sformułowanie, które najtrafniej określa concept, na którym bazować będzie Media Guide, to „Google byłby niczym bez tradycyjnej telewizji, ponieważ ludzie nie wiedzieliby, czego mają szukać (...) To telewizja i inne media „dla leniwych” kreują potrzeby, które są później zaspokajane w mediach interaktywnych”. W zakresie repertuarów kinowych wyróżnikiem naszego narzędzia będzie możliwość kupienia biletu on-line (m-ticket) z odpowiednią zniżką lub możliwość wygrania biletu sponsorowanego w ramach promocyjnych akcji partnerskich. Usługa ta realizowana będzie we współpracy z naszą Agencją Full Interactive, które w ramach swoich kompetencji przejętych od spółki adMobile posiada rozwiązania w tym zakresie.

(2) zbieranie ruchu typu RSS

Konsument wykorzystujący nowe media może trafić do naszego serwisu oferującego treści na dwa podstawowe sposoby. Pierwszym z nich, który w wypadku większości serwisów internetowych buduje więcej niż 80% ruchu, są wyszukiwarki internetowe. Drugą możliwością jest kontekstowe przekierowanie, w tym także z serwisów wykorzystujących technologię RSS (ang. Really Simple Syndication). Przedsięwzięcie o nazwie roboczej „Przypomnienie” ma adresować drugi sposób docierania użytkowników do naszych treści. Jako podstawę budowy tego przedsięwzięcia chcemy wykorzystać już istniejący internetowy serwis Gretix.com, z którym obecnie współpraca odbywa się na zasadach partnerstwa – obecnie z magazynem „Machina” oraz w zakresie technologii z agencją adMobile. Gretix.com powstał w czerwcu 2006 r. Jako pierwszy tego typu internetowy system w Polsce został stworzony po to, by przypominać użytkownikom o ważnych datach/wydarzeniach. Wszystko dzieje się w sieci, a jego autorzy chcą zarabiać na reklamie, która dotrze do użytkownika razem z ustawionym przez niego przypomnieniem. „Reklama ma być kontekstowa” – czyli w zależności od rodzaju przypomnienia, które otrzymuje użytkownik serwisu, umieszczona jest w nim odpowiednia reklama. To oczywiście przekłada się na jej skuteczność. Serwis jest tak skonstruowany, że znajduje użytkownika wszędzie – działa jak dobry asystent dyrektora. Użytkownik serwisu nie będąc przy komputerze, otrzyma informację na telefon komórkowy, jeśli nie ma maila, otrzyma go poprzez komunikator, z którego w danej chwili korzysta. Przypomnienia można otrzymywać nawet na kilkanaście adresów mailowych czy numerów telefonów. Wszystko po to, by było skutecznie, a całość stworzonej przez nas bazy ważnych dat była niezależna od zmienianych często adresów e-mail czy numerów telefonów. Ten serwis to także bardzo rozbudowany kalendarz wszystkich świąt (dla wielu religii oraz różnych regionów świata), dni wolnych od pracy, imienin oraz urodzin sławnych ludzi. W przyszłości to właśnie w tym obszarze firma chce rozpocząć świadczenie usług B2B. Mają one polegać na dodawaniu do kalendarza Gretix.com informacji na temat imprez komercyjnych, takich jak koncerty, szkolenia, czy konferencje – to wszystko oczywiście za opłatą od organizatora. Celem jest stworzenie kompleksowego kalendarza, w którym konsument będzie mógł znaleźć wszelkie istotne informacje pod kątem swoich zainteresowań oraz ustawić sobie przypomnienie o wybranym wydarzeniu (ach). Gretix.com to nie tylko wirtualny kalendarz. Za jego pośrednictwem można wysyłać kartki, kupować prezenty oraz je dostarczać pod wskazany adres, a także bukiety kwiatów, dzięki współpracy z firmą EuroFlorist – największym polskim kurierem kwiatowym. Gretix.com to także baza pomysłów z prezentami na każdą okazję, które można zamówić, a wirtualny asystent wyśle je pod wskazany adres. Istotnym elementem w ramach tego przedsięwzięcia jest także bezpieczeństwo danych. Dlatego użytkownicy nie otrzymują spamu

ani żadnych reklam SMS. Jedyne komunikaty, które przychodzą do użytkowników Gretix.com to ustawione przez nich przypomnienia, a ewentualna reklama znajduje się wewnątrz takiego komunikatu. Za część telekomunikacyjną rozwiązania odpowiada agencja interaktywna adMobile, wchodząca w skład Platformy Mediowej Point Group S.A.

(3) content entertainment

Adresowanie potrzeb konsumentów, którzy trafią do nas albo za pośrednictwem Media Guide albo w ramach przekierowania kontekstowego za pomocą przypomnień, odbywać się będzie za pomocą treści gromadzonych w dwóch obszarach: (1) Content Video, (2) Content Entertainment. Niniejszy podrozdział opisuje treści dostarczane w ramach drugiego obszaru.

Dziennik OFF-Line + ON-Line

Posiadając kompetentne zespoły redakcyjne oraz wykorzystując narzędzia współpracy sieciowej typu WEB2.0 oraz kupiony ostatnio majątek przedsiębiorstwa OZON wraz z marką, Platforma Mediowa Point Group przy minimalnych nakładach finansowych jest w stanie zbudować kompetencje w zakresie dostarczania codziennych informacji do konsumenta. W pierwszej fazie będzie to wersja internetowa codziennych informacji budowana przez internautów pod nadzorem profesjonalnego zespołu dziennikarzy poszczególnych redakcji/tytułów Platformy Mediowej Point Group.

Wortal Korba.pl – największy studencki serwis w sieci



Korba.pl jest jednym z największych wortalów gromadzących treści dla studentów oraz osób uczących się. W ramach struktur nowo mediowych Platformy Mediowej Point Group, przedsięwzięcie to wpisuje się w obszar pozyskania ruchu z sieci – zbierania potrzeb. Portal Korba.pl jest portalem przeznaczonym dla młodzieży, głównie studentów. Serwisy wchodzące w skład Korba.pl mają na celu stworzenie miejsca niezbędnego młodym ludziom do funkcjonowania w pierwszych latach dorosłego życia. Wortal zajmuje jedno z czołowych pozycji w większości liczących się wyszukiwarek jak Google, czy NetSprint. Ruch budowany jest w oparciu o pozycjonowanie się w takich tematach jak: Praca, Wiadomości, Szkolenia on-line, Rekrutacja, Oferty pracy, Szablony CV; Studia, Kursy on-line, Mieszkania, Stancje, Pokoje do wynajęcia, Ściągi, Magisterka, Matura, Centrum Językowe; Pieniądze, Konta, Karty, OFE, Centrum Finansowe, Ekspersi, Kredyty studenckie, Forum Uczelnie, Akademiki, Kluby studenckie, Film, Scena, Muzyka, Wystawy, Festiwale, Konkursy, Stypendia, Targi, Wieści z uczelni, Turystyka, Fotografia, Wakacje Europa, Staże w UE.

Średnia miesięczna liczba unikalnych internautów odwiedzających wortal sięga 500 000 i charakteryzuje się dużymi wzrostami aktywności użytkowników zgodnie z cyklem życia studenta/osoby uczącej się (sesje, wakacje, egzaminy wstępne, matury).

Najważniejsze osiągnięcia Korba.pl

Portal Korba.pl został uhonorowany tytułem „najlepszego portalu edukacyjnego i rynku pracy” w III i IV edycji konkursu „Teraz Internet”. Konkurs jest akcją promującą najlepsze polskie domeny i serwisy internetowe: portale, wortal, strony korporacyjne, edukacyjne oraz prywatne. Organizatorem konkursu jest redakcja Magazynu Konsumenta „Solidna Firma”, która wcześniej opracowała i wdrożyła program „Teraz Polska”.

„Polski Pulitzer” - Nagroda Stowarzyszenia Dziennikarzy Polskich im. Marka Cara dla Dziennika Internetowego [SSI] Nawigator za najlepszą publikację internetową 2002 r. Jury przyznało nagrodę SDP za: „interesującą redagowaną witrynę informacyjną dla środowiska studenckiego”. Ignacy Rutkiewicz, sekretarz SDP, uzasadniając decyzję jury podkreślił, iż doceniono fakt, „że przez Internet można dotrzeć do środowiska studenckiego inaczej niż przez czasopisma studenckie czy codzienne gazety”.

„Wirtualny poradnik młodego przedsiębiorcy” – prestiżowy projekt realizowany przy współpracy największych w kraju instytucji zaangażowanych w promowanie inicjatyw gospodarczych (Business Centre Club, Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych, Konfederacji Pracodawców Polskich, Związku Rzemiosła Polskiego oraz Związku Pracodawców Warszawy i Mazowsza). Działania podejmowane w ramach wspomnianego przedsięwzięcia objęły: publikację przewodnika internetowego dla osób chcących rozpocząć własną działalność (www.praca.korba.pl/wlasnafirma) oraz konkurs na najlepszy pomysł przedsięwzięcia gospodarczego. Nowatorstwo akcji polega na możliwości udziału w konkursie osób nie posiadających wiedzy ekonomicznej. Dotychczasowe konkursy tego typu opierały się na nagrodzie za najlepszy biznes plan, co automatycznie eliminowało całą rzeszę młodych ludzi z głowami pełnymi pomysłów, lecz bez umiejętności z zakresu ekonomii i zarządzania. Projekt został pozytywnie zaopiniowany i otrzymał dofinansowanie Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

„Martyna” – największe przedsięwzięcie kulturalne w polskim Internecie, którego pomysłodawcą i organizatorem była Korba.pl. Wiosną 2003 r. zespół redakcyjny portalu podjął decyzję o przygotowaniu przedsięwzięcia, którego znaczna część toczyła się w sieci. Naszym celem było stworzenie wraz ze znanym i powszechnie czytany pisarzem Januszem Leonem Wiśniewskim (autor bestsellera „S@motność w sieci”) pierwszej studenckiej noweli internetowej oraz zdobycie poparcia redakcyjnego i promocyjnego wśród wiodących mediów w Polsce. Patronat nad przedsięwzięciem objęły m.in.: miesięcznik „Twój Styl”, tygodnik „Wprost”, dziennik „Życie”, portal Onet.pl oraz Radiostacja. Serwis notował tysiące wizyt dziennie, a setki wypowiedzi na forach dyskusyjnych pokazywały olbrzymie zaangażowanie osób odwiedzających Martynę. Sukces przedsięwzięcia zaowocował wydaniem Martyny (tworzonej przy udziale internautów) w formie książki. Korba jest liderem serwisów internetowych klasyfikowanych jako „studenckie i młodzieżowe”.

Serwis internetowy magazynu „Dlaczego”: dlaczego.interia.pl

Serwis magazynu „Dlaczego” tworzony jest przy współpracy z portalem Interia.pl jako jeden z serwisów wchodzących w skład portalu. Struktura treści serwisu jest spójna ze strukturą samego magazynu wydawanego w wersji papierowej.

Decyzja o współpracy w zakresie magazynu „Dlaczego” z już istniejącym portalem internetowym zamiast budowania wolnostojącego serwisu była podjęta ze względu na dużą wartość promocyjną, jaką daje ruch do serwisu w ramach portalu Interia.pl. Dzięki współpracy z Interia.pl miesięcznie stronę serwisu „Dlaczego” odwiedza ponad 100 000 unikalnych użytkowników, którzy dowiadują się co mogą przeczytać w nowym numerze, jak zamówić prenumeratę, e-wydanie. W serwisie można także znaleźć pełne wersje artykułów z archiwalnych numerów.

Serwisy internetowe „Machina”

Obecnie jest to serwis magazynu „Machina” w głównej mierze skupiony na promocji aktualnego numeru znajdującego się w sprzedaży. Docelowo uruchomiony zostanie wortal muzyczno-popkulturowy, uzupełniający treści znajdujące się na stronie www.machina.net.pl. Uruchomienie wortalu muzycznego wpisuje się w obszar gromadzenia ruchu w ramach przedsięwzięć nowo-mediowych.

Wortal muzyczny będzie tworzony w pierwszej kolejności jako kompendium wiedzy dotyczącej muzyki, popkultury, lifestyle, w oparciu o treści znajdujące się w ramach archiwum magazynu „Machina”. Kolejnym krokiem będzie budowanie bazy wspólnie z użytkownikami, za pomocą narzędzi współpracy sieciowej WEB2.0, na zasadach zbliżonych do obecnie funkcjonującego projektu pod nazwą Wikipedia.org.

Serwis internetowy gromadzący plotki z życia gwiazd

Serwis ten wpisuje się w obszar gromadzenia ruchu w ramach przedsięwzięć nowo-mediowych Platformy Mediowej Point Group. Z analiz wykonanych na potrzeby Platformy Mediowej Point Group przez firmę 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. (firma specjalizująca się w SEO/SEM) wynika, że ponad połowa wszystkich zapytań do wyszukiwarek internetowych dotyczy spraw związanych z bieżącym życiem gwiazd oraz plotkami na ich temat. Od 2 lat w rankingach publikowanych przez Yahoo na pierwszym miejscu w ilościach wyszukiwań pojawia się nazwisko Britney Spears – gwiazdy, którą otacza aureola plotek. W kontekście „zbierania” ruchu z wyszukiwarek internetowych jest to z pewnością bardzo atrakcyjny obszar z olbrzymim potencjałem.

Treści w serwisie będą generowane zarówno przez użytkowników w ramach wykorzystania narzędzi współpracy sieciowej WEB2.0, ale także na zasadzie współpracy/wymiany z zespołem redakcyjnym tygodnika telewizyjnego. Dużą synergię może przynieść współpraca z przewodnikiem po mediach w zakresie wzajemnej promocji.

Serwis internetowy „Gry i rozrywka” (krzyżówki, Sudoku etc.)

Rynek gier komputerowych i rozrywki interaktywnej to jeden z najbardziej dynamicznie rozwijających się segmentów światowej gospodarki. W Stanach Zjednoczonych, gdzie niepodzielnie dotąd panował Hollywood, branża komputerowa dogoniła zyskami branżę filmową. Również na rynku polskim krąg odbiorców usług i produktów tej branży powiększa się systematycznie.

60% wszystkich Amerykanów w wieku powyżej 6 lat gra w gry komputerowe i konsolowe (145 milionów ludzi w USA). Pomimo że polski rynek jest znacznie słabiej rozwinięty, to jednak aktualnie cechuje go bardzo duża dynamika wzrostu. Jego potencjalną wielkość można oszacować na podstawie danych GUS, dotyczących liczby komputerów w gospodarstwach domowych (Inne platformy do gier są jeszcze stosunkowo mało rozpowszechnione w Polsce, choć ich liczba w najbliższych latach może bardzo szybko wzrastać). Według danych Głównego Urzędu Statystycznego 29% gospodarstw domowych (ponad 3 850 tysięcy) jest wyposażonych w komputer, z czego 13,8% (1 840 tysięcy) jest podłączonych do Internetu.

Podział graczy ze względu na wiek przedstawia się następująco:

- gracze komputerowi
 - 35% - graczy poniżej 18 roku życia,
 - 27% - graczy pomiędzy 18 a 35 rokiem życia,
 - 38% - graczy powyżej 35 roku życia,
- gracze konsolowi
 - 46% - graczy poniżej 18 roku życia,
 - 35% - graczy pomiędzy 18 a 35 rokiem życia,
 - 19% - graczy powyżej 35 roku życia.

Bardzo szybko wzrasta liczba osób starszych grających w gry video. Według badania Nielsen Entertainment. 25% wszystkich graczy stanowią osoby powyżej 40 roku życia. Średni wiek gracza wynosi aktualnie 30 lat.

Średni wiek osoby kupującej gry wynosi 36 lat. W roku 2004 94% osób kupujących gry na komputery osobiste oraz 84% osób kupujących gry na konsolę był wyższy niż 18 lat.

Średni czas, jaki zajmują graczom tygodniowo gry, wynosi 7,6 godzin (w przypadku mężczyzn) i 7,3 godziny (w przypadku kobiet). 43% graczy deklaruje, że spędza ponad godzinę tygodniowo na grach on-line/multiplayer. Oznacza to wzrost w stosunku do roku 2003, kiedy to podobnie deklarowało 37% graczy. 79% graczy w wieku pow. 40 lat preferuje samotną rozrywkę w przeciwieństwie np. do nastoletnich dziewcząt, które najczęściej wybierają tryb gry wieloosobowej. Dlaczego ludzie grają?

- Gry są wyzwaniem (78%),
- Gry pomagają rozładować stres (55%),
- Gry zapewniają najlepszą rozrywkę w stosunku do poniesionych kosztów (49%),
- Interaktywna przygoda z przyjaciółmi lub rodziną (37%).

Wartość sprzedaży w branży gier komputerowych i konsol w Stanach Zjednoczonych osiągnęła poziom 7,3 miliarda dolarów w roku 2004 – oznacza to ponad dwukrotny wzrost wysokości sprzedaży w stosunku do roku 1996. Szacuje się, że roczny przychód tej branży przekroczy 10 miliardów dolarów!

W roku 2004 w Stanach Zjednoczonych zostało sprzedanych ponad 248 milionów egzemplarzy gier, co oznacza, że na każde amerykańskie gospodarstwo domowe przypadły średnio prawie 2 gry. Komputery wykorzystywane do gier, konsole stacjonarne lub przenośne znajdują się obecnie na wyposażeniu 40% amerykańskich domów, z czego w 23% z nich znajduje się urządzenie z każdej z trzech wymienionych kategorii! Amerykańscy konsumenci płci męskiej wydają obecnie więcej pieniędzy na gry video niż na muzykę!

Wg agencji SAP branża gier elektronicznych potrzebowała niecałych 10 lat, by przekształcić się z niszowego przemysłu w sektor napędzający globalny postęp, a ta tendencja utrzyma się najprawdopodobniej do roku 2010. Zgodnie z jednoznacznym prawem Moora, branża gier elektronicznych i pokrewne technologie staną się swoistą falą uderzeniową, o zasięgu daleko większym niż tradycyjny sektor gier elektronicznych (źródło: portal Gry-OnLine).

Serwis adresować będzie całą społeczność użytkowników, którzy chcą alokować swój czas przeznaczając go na rywalizację w sieci. W pierwszym etapie budowy serwisu zostaną udostępnione proste gry planszowe takie jak: szachy, warcaby, chińczyk, kółko i krzyżyk, młynek, reverso oraz gry karciane: binokel, brydż, dureń, kanasta, makao, pan, piki, remik, tysiąc. W drugim etapie zostaną udostępnione bardziej zaawansowane gry w większości w modelu afiliacji – czyli nasz serwis zbierać będzie ruch użytkowników zainteresowanych grami i oferował im gry dostarczane w ramach sieci partnerskich.

Scenariusze dalszego rozwoju serwisu oraz potencjalnych źródeł przychodów uzależnione są od kierunku zmian w ustawodawstwie. Ponieważ w innych krajach UE gry hazardowe są dozwolone, liczymy, że w perspektywie najbliższych 1-2 lat Polska również przyjmie tego typu przepisy. W takim wypadku zebrany ruch społeczności zainteresowanej grami daje duże możliwości i potencjał przychodowy przy zaoferowaniu im możliwości grania za „prawdziwe pieniądze”. Do momentu zmiany ustawodawstwa serwis będzie zarabiał za udostępnianie specjalnych płatnych funkcjonalności dla zarejestrowanych graczy, wpływach z tytułu afiliacji oraz na reklamie w serwisie.



(4) content video (produkcja oraz dystrybucja)

Obecny poziom rozwoju infrastruktury pozwalający uzyskać przepustowości umożliwiające transmisję treści video za pomocą Internetu oraz sukces przedsięwzięć typu YouTube, czy CurrentTV spowodował, że większość podmiotów branży internetowej, dotychczas dostarczających treści w sposób tradycyjny (tekst, zdjęcia, ew. animacje), skierowała swoje wysiłki w celu dostarczania użytkownikowi treści za pomocą obrazu i dźwięku (video) – czyli w sposób, do którego obecny konsument jest najlepiej przystosowany.

Ilość treści znajdujących się w Internecie powoduje, że użytkownicy serwisów mają coraz mniej czasu, który są w stanie poświęcić na wybrany artykuł. Dodatkowo forma przekazu telewizyjnego budzi większe zaufanie, które pozwala się w sposób pozytywny wyróżnić spośród innych treści.

Bazując na powyższych przesłankach można wnioskować, że docelowo w Internecie w zakresie treści masowych będą dominowały treści w formie video. Już obecnie na rynku produkcji telewizyjnej można zauważyć znaczące zwiększenie popytu na content (treści video), w szczególności od podmiotów dotychczas nie związanych z telewizją – podmioty typu: portale/wortalne internetowe, operatorzy komórkowi oraz inne przedsięwzięcia nowo-mediowe.

Aby zaadresować te zmiany na rynku Platforma Mediowa Point Group w ramach struktury swoich przedsięwzięć zamierza zająć pozycję w dwóch kluczowych obszarach tego rynku. Pierwszym z nich jest produkcja treści, a drugim dystrybucja treści w obszarze nowych mediów (B2B, B2C: Internet, mobile). Aby budować pozycję w Internecie w ramach 3TV gromadzone będą także treści UCG (ang. User Generated Content). Content w ramach serwisu powinien być tagowany, ponieważ służy przede wszystkim pozycjonowaniu strony – im na więcej kontekstów jest pozycjonowany, tym częściej trafia do nas użytkownik. Na bazie ruchu skierowanego na stronę dzięki UCG sprzedajemy m.in. Premium Content Machina TV oraz Premium Content, dostarczany przez użytkowników lub firmy partnerskie.

Całość infrastruktury będzie dostarczona od ATM S.A., która w tym momencie dostarcza infrastrukturę m.in. do przedsięwzięć takich jak www.iTVP.pl. Warstwa graficzna, integracja z infrastrukturą ATM oraz oprogramowanie funkcjonalności klienckich zrobione będzie przez zespół Agencji Full Interactive.

(5) content B2B (archiwizacja oraz zarządzanie – video, zdjęcia, treści redakcyjne)

Wszystkie treści, zarówno video jak i redakcyjne, czy materiały zdjęciowe powstające w ramach przedsięwzięć Platformy Mediowej Point Group, będą gromadzone w ramach jednego centralnego archiwum. Każdy materiał będzie można wyszukać za pomocą nawigacji przez kategorie (jeden materiał może być w wielu kategoriach), a także przez wyszukiwarki za pomocą tzw. tagów (opisy kontekstowe).

Dostęp do archiwów nie będzie jedynie wewnętrzny dla pracowników Platformy Mediowej Point Group. W ramach współpracy z partnerami treści dostępne w archiwum będą także sprzedawane na zewnątrz w kilku modelach m.in.: sprzedaż per content, sprzedaż pakietowa (cała kategoria), czy pakiety na ilość materiałów.

2) TV Point Group

Wokół TV Point Group Sp. z o.o. została zogniskowana działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, związana z mediami telewizyjnymi.

MEDIA TELEWIZYJNE

MACHINA TV

Naturalną drogą rozwoju marki w oparciu o jej dotychczasowe sukcesy na innych polach jest więc realizacja projektu telewizyjnego. Treści oferowane przez Machina TV będą dostosowane do zmieniających się trendów w sposobie konsumpcji telewizji. Dzięki temu podejściu oprócz rozszerzenia zasięgu zostaną wygenerowane także dodatkowe przychody zarówno z reklamy jak i ze sprzedaży contentu.

Machina TV 2.0 to przedsięwzięcie wielomediowe (wielokanałowe, multimedialne). Zgodnie z założeniami content telewizyjny ma być dostępny poprzez wiele różnych kanałów dystrybucji, takich jak telewizja tradycyjna (kabel, satelita), telewizja internetowa, ściąganie contentu przez portal machiny, dostępność telewizji na ekranach telefonów komórkowych.

BROKER TV

Ze względu na nowe formy komunikacji z konsumentem (telewizorem) zostały opracowane także nowe formy reklamy. Innowacyjność oferowanych przez Machina TV produktów reklamowych wymaga zbudowania osobnej struktury, która nie tylko sprzedawać będzie reklamę telewizyjną w tradycyjnym rozumieniu, ale przede wszystkim kompleksowe kampanie marketingowe wykorzystujące komunikację z konsumentem na wielu platformach – zawsze dostosowaną do medium, którego używa.

Jednym z przykładów nowej formy reklamowej w ramach oferowanych produktów będzie reklama lokalizacyjna – działająca w modelu zbliżonym do reklamy typu AdWords, stosowanej z sukcesem w wyszukiwarce Google. Nowa forma reklamy adresuje dynamicznie rozwijający się rynek treści dostarczanych przez konsumentów i dzięki narzędziom self-care (samodzielna obsługa klienta przez Internet) umożliwia im stworzenie i pełen nadzór nad realizacją telewizyjnej kampanii marketingowej w ramach z góry zaplanowanego budżetu.

ZASOBY WYKONAWCZE

Zasoby wykonawcze Grupy Kapitałowej Emitenta to działalność prowadzona przez poniżej przedstawione spółki zależne Emitenta w następujących obszarach:

- (1) internetowa i mobilna agencja marketingowa (marketing i reklama) – Agencja Full Interactive
- (2) poligrafia i drukarstwo
- (3) agencja PR.

3) adMobile i On-Line⁷

Platforma Mediowa Point Group w ramach struktury swoich przedsięwzięć posiada obecnie zarówno internetową agencję marketingu interaktywnego (departament Emitenta – Point Online) jak i mobilną agencję marketingu interaktywnego (adMobile Sp. z o.o.). Ponieważ obydwie te obszary zmierzają nieuchronnie w kierunku połączenia w jedno medium, Platforma Mediowa Point Group widząc te zmiany rynkowe połączyła te przedsięwzięcia w jeden podmiot, będący pierwszą w Polsce **Agencją Full Interactive** świadczącą usługi zarówno w obszarze internetu jak i mediów mobilnych (usługi dla telefonii komórkowych). Aby wzmocnić zespoły obydwu agencji planowana jest także akwizycja jednej z czołowych agencji internetowych. Dzięki tym działaniom Emitent chce jako pierwszy pokazać rynkowi nieuchronny kierunek zmian.

adMobile Sp. z o.o. została zawiązana notarialnym aktem założycielskim w dniu 28 grudnia 2004 r. Przedmiotem działalności spółki adMobile Sp. z o.o. jest przede wszystkim świadczenie usług związanych z akcjami konkursowymi prowadzonych za pośrednictwem Premium SMS w sieciach operatorów komórkowych. adMobile Sp. z o.o. jest jednym z liderów na rynku technologii i usług mobilnych w Polsce. Dla swoich klientów Spółka tworzy oraz realizuje strategie komunikacyjne funkcjonujące w oparciu o technologie mobilne.

adMobile Sp. z o.o. jest obecnie jedną z najszybciej rozwijających się agencji marketingu mobilnego w Polsce. W ciągu 2 lat specjaliści adMobile Sp. z o.o. wdrażali strategie m-marketingowe u ponad 50 klientów. Spółka działa w oparciu o bardzo nowoczesną platformę Mobilo™, dzięki czemu jakość usług jest zawsze na wyjątkowo wysokim poziomie.

Platforma Mobilo™ to zaawansowana, ale łatwa w obsłudze aplikacja, umożliwiająca świadczenie szerokiego zakresu usług korzystających z technologii mobilnych. W oparciu o platformę można organizować konkursy, loterie promocyjne, badania opinii publicznej, sondy, głosowania. Za pomocą tego oprogramowania można także tworzyć programy lojalnościowe, organizować płatności przez SMS. Platforma pozwala także tworzyć bazy danych o klientach. W tego typu rozwiązaniach istotna jest niezawodność i ciągłość pracy, dlatego zaawansowane, inteligentne systemy monitoringu na bieżąco skanują działanie systemu i w razie awarii podejmują odpowiednie środki zaradcze, włącznie z automatycznym informowaniem operatorów telefonii GSM. Centrum hostingowe zapewnia wymagany poziom bezpieczeństwa oraz niezawodności sprzętowej. Dzięki temu przez 24 godziny, przez 7 dni w tygodniu możliwe jest świadczenie usług na najwyższym poziomie.

Usługi adMobile Sp. z o.o. obejmują trzy filary zawierające wszystkie kluczowe kompetencje w zakresie wykorzystywania mobile w działalności marketingowo-handlowej:

- pomoc w obsłudze marketingowej i koncepcyjnej projektu kampanii reklamowej, w tym zaplanowanie strategii komunikacji reklamowej, wykonanie niezbędnych prac kreatywnych i technicznych w zakresie grafiki, haseł, a także postanaliza kampanii,
- pełna obsługa prawna kampanii, co oznacza opiniowanie i kontrolę tworzonych serwisów pod względem zgodności z przepisami prawa,
- obsługa techniczna kampanii – sprzętową oraz programową za pomocą platformy Mobilo™.

adMobile Sp. z o.o. dotychczas realizował projekty dla marek takich jak: Rexona, Gingers, STR8, Jan Niebiedny, „Machina”, Pizza Hut, Viscoplast, Kinder Bueno, Herbal Essence, Zibi Detal, Philips, Zelmer, Masterfoods, Pomaton EMI, Morliny S.A., Adidas, PCM, Bosch, Libet, Beckers, Altadis Polska, Coty oraz innych mniejszych.

adMobile realizuje także przedsięwzięcia w Internecie. Jednym z nich jest internetowy serwis www.umba.pl, który zajmuje się dystrybucją contentu na telefony komórkowe. Obszar dystrybucji treści nie jest jednak mocną stroną adMobile i z pewnością wymaga wzmocnienia. Point Online (wewnętrzny departament Emitenta) jest agencją marketingu internetowego, realizującą projekty marketingowe, kreatywne i programistyczne w Internecie. Agencja działa na rynku polskim od 2001 r., realizując projekty na potrzeby wewnętrzne Platformy

⁷ Patrz przypis nr 6 na str. 84 Dokumentu Rejestracyjnego. Niniejszy podrozdział odnosi się do agencji internetowej.

Mediowej Point Group, jak i dla klientów zewnętrznych. Agencja realizuje projekty w oparciu o własny system zarządzania treścią PORTIS CMS. Jest to wydajny i funkcjonalny system zarządzania treścią, mogący obsługiwać każdą witrynę internetową od dużych portali po serwisy produktowe i firmowe. Działalność tego systemu polega na możliwości szybkiego kształtowania zawartości stron internetowych bez konieczności znajomości specjalistycznego języka oprogramowania. Dzięki rozwiązaniu umożliwiającemu zmniejszenie obciążenia serwera, nie wymaga ono kosztownych rozwiązań sprzętowych. Obecnie wszystkie internetowe wersje tytułów prasowych wydawanych przez Platformę Mediową Point Group zarządzane są przez jeden system PORTIS CMS.

Sztandarową realizacją Point Online jest korba.pl, największy edukacyjny portal internetowy, który dzięki elastyczności i łatwości użytkowania PORTIS CMS jest na bieżąco aktualizowany. Portal ma ponad 1 000 000 zindeksowanych podstron (źródło: Google.pl), miesięcznie odwiedza go ponad 500 000–700 000 użytkowników (źródło: Gemius), realizujących ponad 5 000 000 odsłon (źródło: Gemius).

Agencja Point Online realizowała serwisy dla marek (Jan Niezbędny) i strony promocyjne w serwisach: STR8.pl, kotlin.com.pl, wiosenneodkrycie.pl (dla marki Philips). Wśród realizacji są także eventy internetowe:

- szkolenie on-line dotyczące rozmów kwalifikacyjnych, promujące rachunki Banku Zachodniego WBK, nieszablona akcja promocyjna Original Dance Symulator, prezentująca nową kolekcję Adidas.

4) BTL Point Group

BTL Point Group Sp. z o.o. jest agencją typu *marketing services* specjalizującą się w komunikacji marketingowej. Działalność ta prowadzona jest w ramach pięciu departamentów.

BTL Point Group Sp. z o.o. to spółka założona w 2006 r. mająca za zadanie przejąć działalność BTL prowadzoną wcześniej w ramach spółki Point Group Sp. z o.o. BTL Point Group Sp. z o.o. prowadzi akcje marketingowe i promocyjne na zlecenie takich firm jak Philips, Maspex, Sarantis, Adidas, Tchibo oraz wielu innych. W 2007 r. do grona klientów spółki dołączyła Vistula oraz Ruch S.A.

Platforma Mediowa Point Group jest agencją typu full-service, jednak posiadającą największe doświadczenie i specjalizującą się w działaniach typu Below-the-Line. Firma rozpoczęła działalność na rynku młodych konsumentów (Young Cosnumers – YC) i posiada unikalne doświadczenia w działaniach marketingowych skierowanych do tej grupy docelowej. Rynek YC można określić jako mało uporządkowany, charakteryzujący się trudnością dotarcia do odbiorcy. Platforma Mediowa Point Group będzie nadal specjalizować się w działaniach skierowanych na ten rynek. Jako główny cel na najbliższe lata Platforma Mediowa Point Group stawia sobie rozbudowę posiadanej sieci nośników reklamowych dedykowanych dla grupy Young Consumers. Ponadto, wykorzystując swoje wieloletnie doświadczenie oraz kontakty w środowiskach szkolnych i akademickich, Platforma Mediowa Point Group rozważa budowę sieci Punktów Obsługi Sprzedaży, oferujących specjalne, tańsze produkty dla młodych konsumentów (książki, komputery, produkty finansowe dedykowane dla młodych ludzi).

Inne działania strategiczne przewidywane w ramach działalności BTL Point Group Sp. z o.o. to:

- rozbudowa usług w zakresie event marketingu – posiadając kompetencje w zakresie orientacji na rynku muzycznym, Spółka zamierza skierować swoje działania na organizację koncertów i wydarzeń z udziałem muzyków, gdyż jest to narzędzie coraz popularniejsze wśród reklamodawców,
- wprowadzenie w szerszym zakresie usług media planningu,
- uruchomienie usług agencji public relations,
- zwiększenie samodzielności poszczególnych działów agencji i wzmocnienie ich od strony zarządczej.

Ważnym elementem działalności na styku BTL Point Group Sp. z o.o. i adMobile Sp. z o.o. będzie tworzenie baz danych o klientach, które umożliwią personalizację komunikacji marketingowej, zgodnie z tendencjami panującymi na rynku.

5) GEM-TEXT

Spółka Gem-Text świadczy usługi drukarskie oraz poligraficzne dla szerokiej rzeszy odbiorców. Spółka ma blisko 10-letnie doświadczenie na rynku drukarskim. Gem-Text zlokalizowany jest w Piasecznie we własnym budynku, w którym znajduje się zarówno biuro jak i zakład produkcyjny. W 2007 r. Emitent planuje, dzięki środkom z emisji, jak również wsparciu unijnemu, wymienić park maszynowy firmy za kwotę około 5 milionów złotych.

W grudniu 2006 r. nastąpił wykup pakietu większościowego (51%) udziałów w spółce Gem-Text poprzez Point Group Spółka z o.o. (obecnie Platforma Mediowa Point Group S.A.). Zmiana struktury własnościowej w drukarni umożliwi rozwój obydwu stronom poprzez zapewnienie nowych rynków zbytu, obsługę przez Gem-Text Emitenta oraz jego partnerów i klientów. W wyniku realizacji projektu nie przewiduje się zmiany profilu działalności spółki. W dalszym ciągu będzie to świadczenie usług poligraficznych. Wykonanie projektu umożliwi natomiast dywersyfikację zakresu rzeczowego świadczonych usług (do oferty wprowadzonych zostanie 5 nowych, dotychczas niemożliwych do realizacji, rodzajów usług poligraficznych) oraz zwiększenie ilościowe dotychczas świadczonych usług.

Do czasu nabycia drukarni przez Emitenta zajmowała się ona już między innymi wykonywaniem takich tytułów periodycznych jak miesięczniki „Nowa Medycyna”, „Medycyna Rodzinna” oraz kwartalników „Reumatologia”, „Leki”.

6) News PR

Spółka News PR powstała w marcu 2007 r. z udziałem 2 znanych dziennikarzy redakcji gospodarczej TVN 24 – Panami Markiem Sokołem i Damianem Kurasiem. Obydwaj Panowie, mając bezpośredni kontakt z Zarządami spółek giełdowych oraz inwestorami, uznali, iż najlepszą odpowiedzią na potrzeby obydwu stron będzie utworzenie podmiotu świadczącego usługi Public Relations (a raczej Investor Relations). Ponadto dla Emitenta usługi PR stanowią dobre uzupełnienie świadczonych dotychczas usług marketingowych i reklamowych.

Spółka News PR dotychczas zawarła następujące umowy z klientami:

W dniu 21 maja 2007 r. spółka News PR Sp. z o.o., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, zawarła umowę ze spółką Vobis S.A., której przedmiotem jest prowadzenie usług w zakresie relacji inwestorskich.

W dniu 29 czerwca 2007 r. News PR Sp. z o.o., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, zawarła umowę o współpracy ze spółką Expander Sp. z o.o., której przedmiotem jest prowadzenie usług w zakresie Relacji Inwestorskich i Public Relations.

7) Studio produkcji contentu multimedialnego (Studio)

Studio dysponuje zespołem profesjonalnych grafików, fotoedytorów i fotografów. Jego funkcjonowanie oparte jest na szeroko rozumianej obsłudze graficznej wszystkich departamentów Platformy Mediowej Point Group. Studio to również kompleksowa obsługa podmiotów zewnętrznych w zakresie kreacji, składu komputerowego, fotografii, przygotowania DTP.

Zakres działalności Studia obejmuje następujące działania:

- tworzenie i udostępnianie bazy danych fotografii – baza internetowa obejmująca kilka tysięcy fotogramów, publikowanych w magazynie „Dlaczego”, fotografii postaci świata kultury, biznesu, polityki, fotografii rodzajowych, reportażowych i artystycznych,
- organizacja sesji zdjęciowych – realizacja sesji mody, sesji reklamowych i rodzajowych oraz packshotów,
- obróbka fotografii – skanowanie, retusz, fotomontaże, powiększenia z materiałów fotograficznych i plików cyfrowych,
- kreacja layoutów – projektowanie graficzne wydawnictw książkowych, pism kolorowych, folderów, ulotek, wydawnictw okazjonalnych,
- skład komputerowy – makietowanie i opracowanie graficzne materiałów do wszelkich wydawnictw,
- przygotowalnia DTP – przygotowanie materiałów do druku.

Platforma Mediowa Point Group planuje połączenie rozproszonych obecnie w poszczególnych redakcjach komórek graficznych, studia fotograficznego i osób zajmujących się składem w jedną strukturę tworzącą cyfrową zawartość dla telewizji, radia, Internetu i prasy. Niezbędne będą w związku z tym inwestycje w nowoczesny sprzęt. Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. uważa jednak, że uda się zwiększyć w ten sposób efektywność działu, a także rozpocząć produkcję dla odbiorców zewnętrznych. W ramach nowej struktury Studio zostanie umieszczone w ramach linii biznesowej: Media Drukowane, ponieważ jest to naturalne miejsce, w którym możliwa jest kontrola jakości wykonywanych prac. Jednocześnie Studio cały czas świadczyć będzie usługi na rzecz pozostałych linii biznesowych w ramach Platformy Mediowej Point Group.

8) Dystrybucja oraz Redemption Center (RC)

Point Press to unikatowa sieć dystrybucji czasopism. W ramach tej sieci prasa dostarczana jest do ponad 270 punktów w Warszawie typu: restauracje, kawiarnie, kluby fitness, salony urody, centra handlowe, teatry, informacje turystyczne, placówki kulturalne i dyplomatyczne, administracja miasta – liczba klientów odwiedzających punkty sieci Point Press to ok. 700 000 osób miesięcznie. Obecnie w ramach sieci dystrybuowane jest około 30–35 tytułów czasopism.

Obecna działalność dystrybucyjna koncentruje się na usługach dystrybucji prasy w ramach Point Press – usługi dystrybucji gazet i pism poprzez sieć prasowych stojaków rozstawionych w różnych miejscach publicznych, jak restauracje, kawiarnie, hotele, biurowce i inne. Usługi te zostaną rozszerzone o obsługę prenumerat i czasopism zagranicznych. Korzystając z posiadanego doświadczenia i środków technicznych Platformy Mediowej Point Group zamierza rozszerzyć działalność o usługi dla rynku masowego w zakresie wysyłki nagrań w konkursach, insertowania, kompletacji itp. – będą one świadczone w ramach Redemption Center. Klientami mają być głównie firmy korzystające z usług agencji BTL i Mobile Point Group, jak również wydawcy prasowi dotychczas współpracujący z Platformą Mediową Point Group. Dodatkowo zostaną zaoferowane usługi w zakresie direct mailingu, w tym w oparciu o tworzone bazy danych klientów.

6.1.3. NOWE PRODUKTY I USŁUGI

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent wprowadził na rynek następujące grupy nowych, istotnych produktów:

2004

- wprowadzenie tytułu „Warsaw Point”

2005

- zakup oraz restrukturyzacja spółki adMobile Sp. z o.o. świadczącej usługi marketingu mobilnego

2006

- reaktywacja tytułu „Machina”

- zakup drukarni, wprowadzenie usług poligraficznych i drukarskich do oferty Grupy

2007 / 2008 - do dnia zatwierdzenia Prospektu

- zakup i wydawnictwo tytułu „Film”

- wprowadzenie nowego tytułu „Modne Miasta”

- portal Sport24.pl – witryna o tematyce sportowej oferująca serwisy informacyjne.

6.2. GŁÓWNE RYNKI

6.2.1. RYNEK MEDIÓW I ROZRYWKI

Rynek mediów jest najczęściej analizowany w szerszym kontekście, obejmującym sektor typowo mediowy oraz sektor rozrywki (media i rozrywka – media and entertainment). Koniunktura na rynku mediów jest związana z tempem wzrostu gospodarczego, gdyż głównym źródłem przychodów jest tam reklama. W gospodarkach rozwiniętych wzrost rynku reklamowego jest związany z koniunkturą gospodarczą, aczkolwiek niekiedy wstępują wahania udziału nakładów na reklamę w PKB, zakłócające nieco ten związek. Generalnie, w okresach dobrej koniunktury gospodarczej firmy poszukują nowych możliwości sprzedaży produktów, co wymaga wsparcia w postaci kampanii reklamowych. W okresach recesji wydatki reklamowe są zwykle zmniejszane. W sektorze rozrywki przychody są generowane głównie ze sprzedaży zawartości (contentu) i usług. Sektor ten jest mniej podatny na wahania koniunktury.

Tabela 6.4. Globalna wartość rynku mediów i rozrywki w mld USD

	reklama	badanie rynku	Public Relations	kanały komunikacji	razem
USA	166,2	9,5	2,9	457,0	635,7
Wielka Brytania	21,3	2,3	1,0	66,7	91,3
Francja	12,6	1,7	0,1	24,8	39,2
Niemcy	20,2	2,0	0,2	37,7	60,2
Japonia	40,9	1,6	0,1	48,8	91,4
Reszta świata	145,1	5,9	0,1	155,5	306,6
Razem	406,3	23,0	4,5	790,6	1 224,4

Źródło: Raport roczny WPP 2005

Według danych z raportu „Global Entertainment and Media Outlook”, opublikowanego przez PricewaterhouseCoppers (PWC) światowy rynek Rozrywki i Mediów ma wartość około 1,3 bln dolarów i wzrośnie do 2010 r. do 1,8 bln dolarów, co oznacza średnią stopę wzrostu na poziomie 6,6%. W ujęciu geograficznym najsilniejszy wzrost odnotują kraje Azji Południowo-Wschodniej (o 9,2%), a także Ameryki Łacińskiej (8,5%). USA pozostaną największym, ale najwolniej rosnącym rynkiem (5,6%). Region EMEA (Europa, Środkowy Wschód i Afryka), trzeci największy rynek na świecie, będzie rósł w tempie 6,1% rocznie, osiągając w 2010 r. wartość 580 mld USD. Europa Środkowa i Wschodnia, gdzie główną rolę będzie odgrywać Rosja, pozostanie obszarem o najwyższym tempie wzrostu w EMEA. Roczna zakładana stopa wzrostu w tym obszarze wyniesie 12%, przy czym dwucyfrowe przyrosty prognozowane są w segmentach takich jak: Internet i wydatki na dostęp, radio i reklama outdoorowa, dystrybucja TV, sieci TV i gry wideo. PricewaterhouseCoppers szacuje, że cały rynek w naszej części Europy osiągnie wielkość 62,1 mld USD w 2010 r. Jak wspomniano najszybciej będzie rósł największy w regionie rynek rosyjski – średnio o 15,7% rocznie, osiągając wartość 34,4 mld USD w 2010 r.

Rosnąca penetracja możliwa jest dzięki rosnącym inwestycjom telekomunikacyjnym oraz rozwojowi potrójnych pakietów usług (Internet, telefon, TV). Wzrost liczby użytkowników stymuluje z kolei rozwój e-commerce, co z kolei wpływa na wzrost popularności reklamy internetowej. Tendencje te zostaną dodatkowo wzmocnione przez wzrost liczby użytkowników sieci bezprzewodowych, dzięki aparatom telefonicznym nowej generacji.

Według PWC globalny rynek reklamy ma rosnąć w tempie 6,2% rocznie do 2010 r., przy czym najsilniejszy wzrost odnotuje segment reklamy internetowej – aż o 18,1% rocznie. Globalne wydatki na reklamę w Internecie będą w 2010 r. stanowić prawie 10% wszystkich wydatków reklamowych, w porównaniu z niecałym 3-procentowym udziałem w 2002 r. i około 7% obecnie. Na razie w strukturze nakładów na reklamę wciąż zdecydowanie dominuje telewizja. Należy jednak zwrócić uwagę, że traktowany łącznie rynek reklamy prasowej (gazety i magazyny) jest większy.

KIERUNKI ZMIAN NA RYNKU MEDIÓW I ROZRYWKI

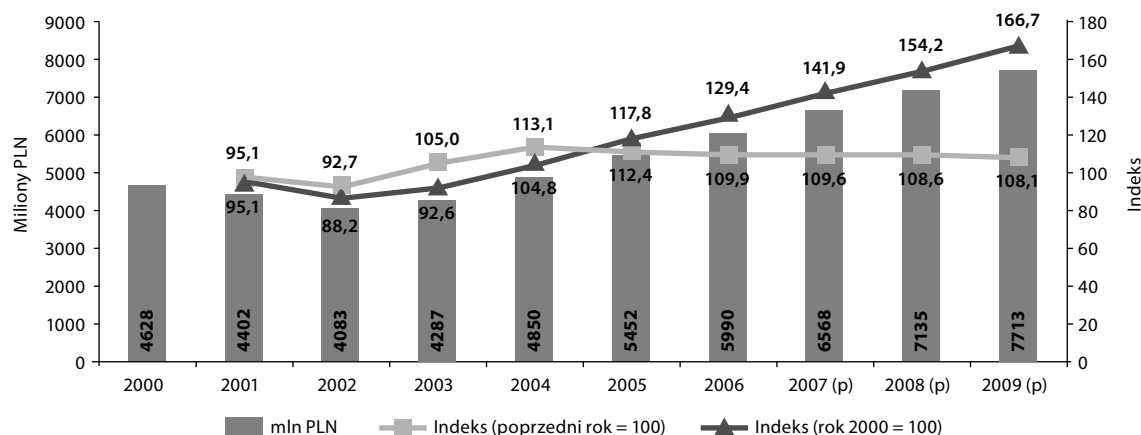
Istotnym czynnikiem wpływającym na obraz rynku mediowego są innowacje technologiczne i związane z tym zmiany w zachowaniach konsumentów. Technologia zwiększa efektywność i dostępność mediów takich jak telewizja kablowa czy nawet prasa, a jednocześnie powoduje pojawienie się zupełnie nowych jak Internet czy telefonii komórkowa. Technologie cyfrowe stają się uznanymi i coraz częściej stosowanymi kanałami dystrybucji, które zmieniają sposób, w jaki klienci kupują treści rozrywkowe i medialne. Nowe media są z punktu widzenia technicznego łatwiejsze do zmierzenia pod względem efektywności marketingu i umożliwiają skuteczniejsze kierunkowanie działań marketingowych.

W miarę wzrostu zaawansowania mediów tradycyjnych i pojawieniem się nowych, rynek ulega coraz większej fragmentacji. Oznacza to, że przekaz reklamowy musi docierać do odbiorcy przez większą liczbę kanałów niż dotychczas. Wynika to ze zmieniających się zachowań konsumentów, którzy więcej czasu spędzają używając Internetu lub grając w gry wideo czy używając telefonu, kosztem min. oglądania telewizji. Nowe media pozwalają na lepsze kierunkowanie przekazu, gdyż konsumenci wybierają coraz częściej kanały telewizyjne czy strony internetowe wyspecjalizowane w docieraniu do określonych nisz rynkowych. Kierunkowanie reklamy ma oczywiście swoje granice, określone przez opłacalność tworzenia specjalnych programów dla małych grup klientów. Fragmentacja rynku wiąże się z większym podziałem środków przeznaczonych na marketing w sensie zarówno geograficznym, jak i między większą liczbę agencji reklamowych. Z drugiej strony dostrzec można wysiłki niektórych firm w kierunku obniżenia kosztów reklamy i marketingu poprzez skupianie zleceń w mniejszej liczbie agencji, najlepiej o zasięgu globalnym. Z czasem może to doprowadzić do większej koncentracji usług ATL, aczkolwiek nie wszyscy analitycy są co do tego zgodni, podkreślając, że poza USA powstają silne dążenia do zachowania odrębności kulturowej i zbyt „zglobalizowane” przekazy będą po prostu nieskuteczne.

Drugą cechą nowych mediów jest interaktywność, możliwa także dzięki przenikaniu się poszczególnych mediów (np. głosowanie SMS w stacji telewizyjnej, video na żądanie). W mediach interaktywnych komunikacja odbywa się w dwóch kierunkach, a więc z możliwością decydowania przez użytkownika o dostarczanych treściach. Z drugiej strony cyfrowy charakter mediów pozwala na pozyskiwanie informacji o zwyczajach konsumenckich użytkownika, a więc sprzyja budowaniu baz danych.

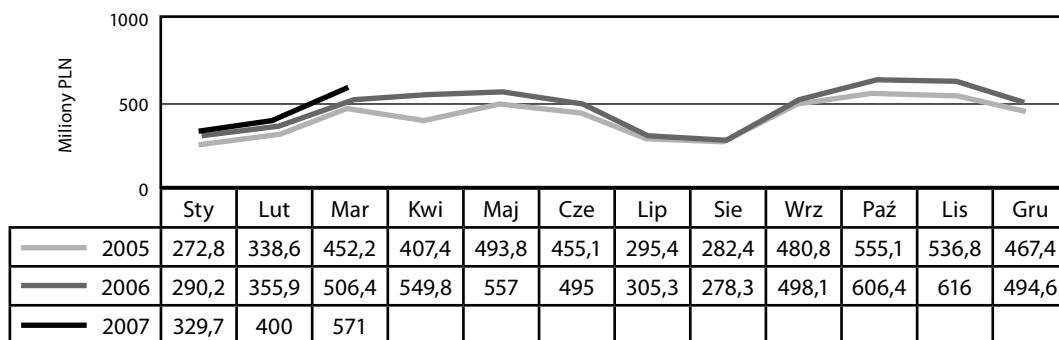
Według danych CR Media Consulting (CR MC) w 2005 r. wartość polskiego rynku reklamy (telewizja, prasa, radio, Internet) wyniosła 5,4 mld zł, to znaczy około 12,4% więcej niż przed rokiem. Był to pierwszy rok względnie równomiernego wzrostu trzech mediów: telewizji, prasy i radio, których przychody reklamowe wzrosły o 10-12% w porównaniu z rokiem poprzednim. Dynamikę całego rynku zawyżyła reklama internetowa, która odnotowała wzrost aż o 85,2%.

Wykres 6.7. Przychody reklamowe mediów ogółem (mln zł)



Źródło: CR Media Consulting

Wykres 6.8. Miesięczna wartość rynku reklamowego netto w Polsce w latach 2005 - 2007



Źródło: Raport domu mediowego Starlink

W 2006 r. na reklamę wydano 5,5 mld zł, tj. o 10% więcej niż w 2005 r. Największą dynamikę w skali roku w 2006 r. odnotował segment reklamy internetowej, tj. wzrost o 59,3%. Następnie uplasowała się reklama kinowa, notując wzrost o 21,3%. Kolejno zostały przedstawione wydatki na reklamę w poszczególnych segmentach reklamy, wg dynamiki wzrostu: nakłady na reklamę telewizyjną wzrosły o 12%, reklama radiowa wzrosła o 10,1%, reklama zewnętrzna o 10,4%. Najmniejszy wzrost wydatków na reklamę nastąpił wśród mediów drukowanych: dzienników o 3,0 % i magazynów o 3,6%. Wartościowo, największa alokacja środków na reklamę została dokonana w reklamę telewizyjną: 2,77 miliarda zł, tj. 49,9% wartości wydatków w 2006 r.

Najwyższych wydatków na reklamę w 2006 r. (w porównaniu z 2005 r.) dokonały następujące sektory gospodarki: finanse i usługi marketingowe – wzrost o 161 mln zł, **rozrywka, kultura, edukacja – wzrost o 80 mln zł** oraz żywność – wzrost o 85 mln zł. Sektory te wraz z sektorem sprzedaż detaliczna zwiększyły wydatki reklamowe o 404 mln zł.

Wg domu mediowego Starlink wartość polskiego rynku reklamy wyniosła 1,3 mld zł w I kw. 2007 r. Wzrost wartości rynku reklamy w porównaniu z I kw. 2006 r. wyniósł 10,7%. Największą dynamiką wzrostu cechuje się segment reklamy internetowej, najmniejszą natomiast dzienniki.

Wzrost wartości reklamy internetowej w porównaniu z I kw. 2006 r. wyniósł 54,4%, a reklamy telewizyjnej 13,4%. Wg Starlink poniżej średniej rynkowej wzrosły wydatki na radiową reklamę, jedynie o 3,3% oraz na reklamę we wcześniej wspomnianych dziennikach wzrosły wyłącznie o 0,9%; wydatki na reklamę w magazynach o wzrosły 6,1 %, a na reklamę zewnętrzną o 5,7%.

W przypadku szacunkowych danych zebranych przez CR Media Consulting za III kw. 2007 r. przychody reklamowe w mediach w ujęciu netto wzrosły w stosunku rocznym o 16,1%. W całym 2007 r. przychody reklamowe mediów mogą wynieść nawet 6,647 mld zł, tj. o 11% więcej niż w roku poprzednim. Największym wzrost przychodów reklamowych w III kw. 2007 r. odnotowała telewizja, tj. o 23% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spowodowane to było dużym wzrostem sprzedaży czasu antenowego na reklamy oraz wzrostem cen reklam. W przypadku mediów radiowych i prasowych III kw. 2007 r. przyniósł im najwyższą w 2007 r. dynamikę wzrostu przychodów z reklam, odpowiednio 7% i 10%. Wpływ na to miały przede wszystkim nadwyżka popytu na reklamę telewizyjną, co wygenerowało dodatkowy strumień zamówień do mediów prasowych i radiowych.

Wg CR Media Consulting w obszarze wydatków reklamowych w mediach, spośród wszystkich rynków mediowych, najdynamiczniej rosną wydatki na reklamę internetową. W III kw. 2007 r. odnotowano ich wzrost na poziomie 40% w stosunku analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły ok. 64 mln złotych.

Wg Starlink rynek reklamowy w Polsce w 2007 r. przekroczył wartość 6,5 mld zł, notując wzrost o 14,5 %.

W ocenie w/w domu mediowego w kolejnych latach 2008 – 2009 wyższy od średniej rynkowej wzrost zanotuje ponownie **rynek reklamy internetowej i reklamy zewnętrznej**. W 2007 r. największą dynamikę wzrostu w porównaniu z analogicznym okresem wykazała reklama internetowa – wzrost o 40,7%, następnie reklama kinowa - wzrost o 35,1% oraz reklama zewnętrzna – wzrost o 19,4% i reklama telewizyjna – wzrost o 17,4%. Wciąż niższe, ale większe niż w 2006 r. były wydatki na reklamę w mediach drukowanych: w dziennikach – wzrost o 4,2% i w magazynach - wzrost o 5,6%. Tradycyjnie najwięcej wydatkowano na reklamę telewizyjną: w 2007 r. było to 3,35 mld zł.

Od 2004 r. spada udział telewizji w wydatkach reklamowych. W 2004 r. udział ten wynosił 54,5%, w 2005 r. 54,10%, a 2006 r. już 53%. Od kilku lat na stałym poziomie utrzymuje się udział radio - od 2004 r. wynosi 7,8% i tak może być w kolejnych latach. Spadł także udział prasy – z poziomu 36% w 2004 r. do 34,8% w 2006 r.

W 2005 r. przychody z reklam generowane były głównie przez telewizję, ale w latach następnych przewiduje się, że będzie ona tracić udział w rynku na rzecz pozostałych trzech kanałów, szczególnie Internetu.

Jedynym medium zwiększającym swój udział w rynku reklamy jest **Internet**, który charakteryzuje się również największą dynamiką wzrostu. W 2004 r. udział reklamy internetowej w rynku reklamy wynosił 1,6%, w 2005 r. 2,70%, a w 2006 r. już 3,6%. Do 2008 r. wydatki na reklamę internetową mogą wzrosnąć do poziomu 5,3% ogólnych wydatków na reklamę.

Największy wzrost wydatków telewizyjnych w 2007 r. nastąpił za pośrednictwem następujących sektorów gospodarki: telekomunikacja, finanse, żywność oraz higiena i pielęgnacja ciała.

Rosnąca dynamika PKB w powiązaniu z większym znaczeniem popytu krajowego oraz znacznym wzrostem inwestycji pozwala na optymistyczne prognozy. Według prognoz CR Media Consulting, w 2008 r. średnia dynamika wzrostu rynku reklamy wyniesie 9,5%. Takie szacunki są skorelowane z prognozowanym wzrostem gospodarczym na poziomie ok. 5% PKB, oraz w związku z możliwą liberalizacją w sektorach tradycyjnie zmonopolizowanych takich jak telekomunikacja, poczta, energetyka, transport kolejowy czy lotniczy, a także wzrost konkurencji w pozostałych sektorach usługowych – również dzięki możliwości pozyskania środków unijnych. Nie bez znaczenia jest również wciąż niski – jak na warunki europejskie – poziom cen usług reklamowych, co sprawia, iż Polska pozostanie szczególnie atrakcyjnym polem przeprowadzania akcji marketingowych przez koncerny międzynarodowe.

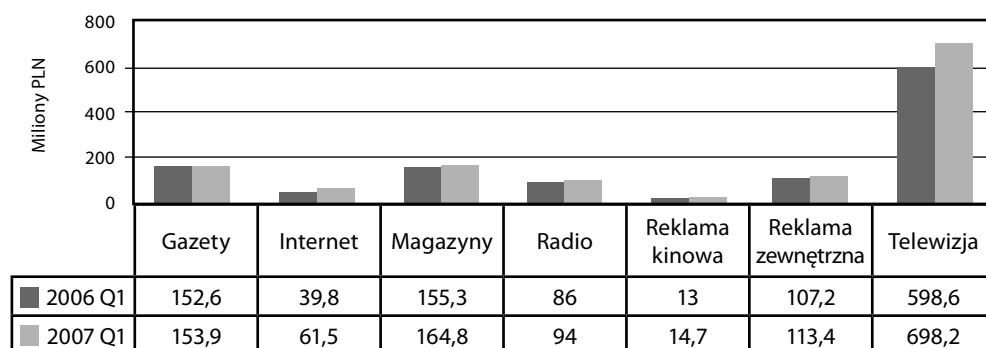
W odniesieniu do całego rynku reklamy prognozowana przez CR Media Consulting dynamika wzrostu w latach 2008-2009 kształtuje się na poziomie 8,5-10%. Najdynamiczniej mają rosnąć wpływy z reklamy internetowej, których udział w 2009 r. w rynku reklamy może wynieść ponad 7%. Dla całego rynku reklamy prognozy przychodów reklamowych kształtują się w granicach 7,304 mld zł w 2008 r. oraz 7,916 mld zł w 2009 r.

6.2.1.1. RYNEK PRASOWY

Pod względem liczby wydawanych egzemplarzy na polskim rynku prasowym dominują wyraźnie cztery podmioty: Wydawnictwo Bauer, Grupa Wydawnicza Polska, Agora S.A. i Axel Springer Polska, które wydają zarówno dzienniki, czasopisma oraz magazyny.

Pod względem atrakcyjności postrzeganej przez przedsiębiorców jako dostęp do odbiorców media drukowane są wciąż uważane za jedne ze skuteczniejszych i ważniejszych o czym świadczą dane przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 6.5. Wydatki na reklamę w mediach drukowanych (gazety, magazyny) na tle innych mediów na koniec I kw. 2007 r.



Źródło: Dom mediowy Starlink

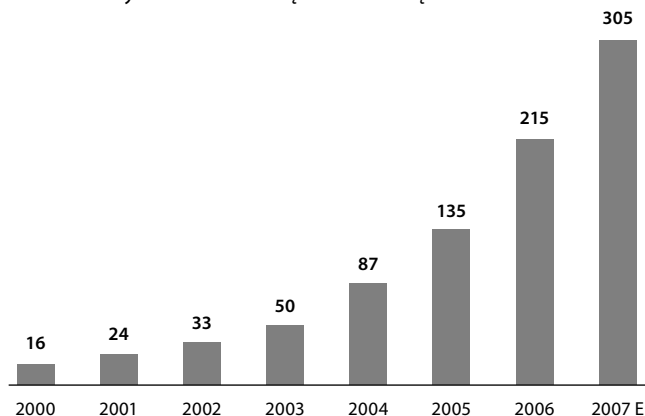
Ze względu na dużą konkurencję na rynku mediów drukowanych najważniejsze znaczenie w przypadku rozwoju mediów prasowych mają takie czynniki, jak:

- znana marka,
- nakłady na reklamę i promocję,
- profesjonalna treść zawarta w dziennikach, magazynach i czasopismach (tematycznych i ogólnych),
- ciekawa forma wydania,
- odpowiedni stosunek ceny do jakości.

6.2.1.2. INTERNET

Internet można postrzegać jako najszybciej rozwijający się kanał marketingowy. Wg IAB Polska wydatki na reklamę w Internecie rosły w tempie najszybszym wśród wszystkich mediów.

Tabela 6.6. Wydatki na reklamę internetową w Polsce w latach 2000–2006 oraz prognozy na 2007 r. (mln zł)



Źródło: IAB Polska Raport Internet 2006 r.

Wg domu mediowego Starlink jedynym medium zwiększającym swój udział w rynku reklamy pośród mediów jest właśnie **Internet**, który coraz bardziej będzie stawał się medium masowym. Dzięki bardzo dynamicznemu rozwojowi Internet przeobraził się również w źródło dostępu do zasobów informacyjnych i dla szybko rosnącej rzeszy użytkowników. Stąd też wyjątkowego znaczenia nabiera zrozumienie zjawiska, identyfikacja trendów oraz poznanie sposobu korzystania z Internetu i włączenie go w działalność marketingową.

Główne przyczyny rozwoju Internetu oraz marketingu i reklamy internetowej można dostrzec w dwóch źródłach: po pierwsze rozwój infrastrukturalny Internetu (coraz większy dostęp do sieci internetowej) w Polsce oraz po drugie zmiana postrzegania Internetu przez reklamodawców.

Tabela 6.7. Dostęp do Internetu na świecie i Polsce

	liczba internautów (mln)	% populacji (penetracja)	wzrost liczby internautów 2000-2006
Ameryka Północna	233,2	69,7%	116%
Oceania / Australia	18,4	53,5%	142%
Europa	314,8	38,9%	200%
Ameryka Łacińska	96,4	17,3%	433%
Azja	398,7	10,7%	249%
Bliski Wschód	19,4	10,0%	491%
Afryka	33,3	3,6%	638%
Świat	1 114,3	16,9%	209%
Szwecja	6,8	74,7%	68%
Portugalia	7,8	73,8%	211%
Dania	3,8	69,2%	93%
Polska	11,4	29,9%	307%

Źródło: Internet World Stat, styczeń 2007 r. (na podstawie raportu IAB)

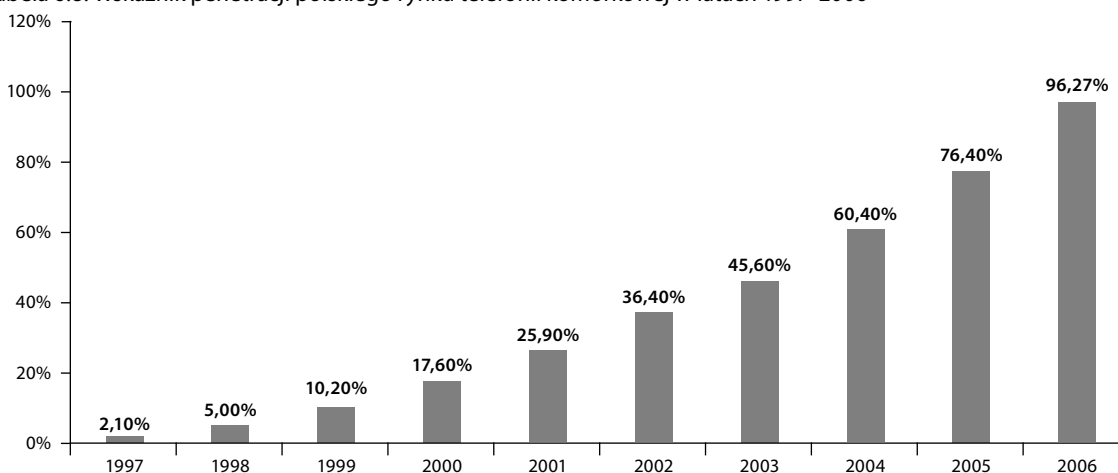
Wg danych przedstawionych powyżej Polska jest wciąż krajem o niskim poziomie penetracji sieci. Procentowy udział internatów w społeczeństwie polskim wynosił 29,9% w na koniec 2006 r. Niemniej dynamika rozwoju jest wyższa niż średnia na świecie, a w Europie wyższy wskaźnik dynamiki rozwoju mają tylko kraje nadbałtyckie oraz Czechy i Rumunia.

Internauci są grupą wyjątkowo atrakcyjną dla reklamodawców ze względu na swoją charakterystykę. Są to bowiem w większości osoby wykształcone, młode, dobrze zarabiające i mieszkające w dużych miastach. Taka struktura odbiorców jest pożądana przez większość reklamodawców. Zainteresowanie firm inwestycjami w Internet, wynikające z wysokiej skuteczności reklamy on-line, potwierdzają badania opublikowane w raporcie IAB Polska. Profesjonaliści zajmujący się marketingiem i reklamą uznali na podstawie przeprowadzonej przez IAB Polska ankiety, że główną zaletą inwestowania w reklamę on-line jest wysoka efektywność, zwłaszcza w połączeniu z mediami tradycyjnymi. Jako ważny argument przemawiający za reklamą w Internecie uznano możliwość precyzyjnego kierowania przekazu medialnego do ściśle określonych grup odbiorców, oraz że Internet przynosi większy zwrot z inwestycji. Kolejny z czynników wzrostu wydatków na promocję w sieci to pojawienie się w sieci firm z branż, które do tej pory nie wykorzystywały Internetu jako narzędzia marketingu.

6.2.2. MARKETING MOBILNY I KOMUNIKACJA INTERAKTYWNA

Rozwój usług marketingu mobilnego jest ściśle związany ze wzrostem popularności telefonu komórkowego jako narzędzia komunikacji. Na koniec 2006 r. wskaźnik penetracji telefonii komórkowej (liczba użytkowników na 100 mieszkańców Polski) wynosił 96%, mierzony liczbą aktywnych kart SIM.

Tabela 6.8. Wskaźnik penetracji polskiego rynku telefonii komórkowej w latach 1997–2006



Źródło: Urząd Komunikacji Elektronicznej

Na wysoką dynamikę rozwoju telefonii komórkowej w Polsce mają wpływ głównie spadki cen usług w ostatnich latach oraz dostępność coraz tańszych usług prepaid, co jest spowodowane wzrostem konkurencji cenowej pomiędzy operatorami. Przyczyną tego jest możliwość pojawienia się nowych operatorów telefonii komórkowej, jako MVNO (wirtualny operator). Duże znaczenie w najbliższych latach może mieć poszerzająca się paleta funkcjonalności aparatów telefonicznych i usług dodatkowych. Obecnie udział usług niegłosowych w średnich przychodach operatorów na jednego użytkownika (ARPU – *average revenue per user*) przekroczył 16%. Mimo że penetracja rynku jest już wysoka, to i tak jest wciąż dużo niższa od średniej unijnej, która wynosi 91%.

Udział komórkowych usług niegłosowych – w tym głównie SMS systematycznie wzrasta.

Rynek usług dodanych obejmuje kilka segmentów:

- Premium Messaging – największy obecnie segment mobilnych usług dodanych obejmuje SMS o podwyższonej taryfikacji oraz wzrostowy rynek MMS o podwyższonej taryfikacji (Premium Rate SMS i MMS).
- Mobile Applications – rozwiązania dla biznesu, takie jak mobilny sprzedawca, integracja z systemami klasy ERP, komunikacje pomiędzy urządzeniami M2M (machine-2-machine), a także aplikacje klienckie rozrywkowe i informacyjne w technologii JAVA i Symbian.
- Premium Data Transfer – usługi oparte na protokole WAP i różnych technologiach transmisji danych, takich jak GPRS czy EDGE.
- Value Added Voice – automatyczne usługi głosowe (IVR).

Tabela 6.9. Wycena rynku Premium Messaging w Polsce

	2003	2004	2005	2006 p	2007 p
Wartość rynku (w tys. zł)	190 008	332 270	433 728	574 926	730 048
Liczba użytkowników GSM (tys.)	17 400	23 100	25 100	28 100	30 500
Liczba Premium SMS (tys.)	67 860	114 576	144 576	185 460	228 140
Średnia cena Premium SMS (zł)	2,8	2,9	3,0	3,1	3,2
Użytkownicy Premium SMS (tys.)	5 220	7 161	8 032	9 273	10 370
Premium SMS na użytkownika	13	16	18	20	22

Źródło: Prospekt emisyjny One-2-One

Wg prognoz „Gazety Prawnej” wartość całego rynku telefonii komórkowej może wzrosnąć na koniec 2007 r. o 8% w skali roku do poziomu 24 mld zł.

6.2.3. RYNEK PUBLIC RELATIONS

Rynek Public Relations, a w szczególności specjalizacja inwestorska, podlega bardzo szybkiemu rozwojowi ze względu na dynamiczny rozwój rynku giełdowego w Polsce i rosnących potrzeb spółek notowanych na GPW w Warszawie. Wartość rynku PR za 2006 r. szacowana jest na ponad 350 mln zł – według Związku Firm Public Relations. Natomiast, jak wynika z raportu spółki CR Media Consulting, w latach 2007-2009 przewiduje się, iż cały rynek reklamy, którego częścią jest PR, będzie rósł w tempie 8,5-9,5% wobec wzrostu o 9,9% w 2006 r., do czego przyczyni się korzystna sytuacja gospodarcza.

6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE

Za najistotniejszy czynnik mogący mieć nadzwyczajny wpływ na działalność Emitenta należy uznać realizację strategii rozwoju opartej na budowie koncernu medialnego. Czynnik ten miał i ma wpływ na rozbudowę Grupy Kapitałowej Emitenta, debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poprzez odwrotne przejęcie Arksteel S.A. Poza w/w czynnikiem w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie wystąpiły w działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group żadne nadzwyczajne czynniki.

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

6.4.1. UZALEŻNIENIE OD PATENTÓW LUB LICENCJI

Działalność Emitenta nie wiąże się z posiadaniem patentów, licencji. Nie zachodzi zatem zjawisko uzależnienia od tych czynników.

6.4.2. UMOWY ISTOTNE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI

Umowa z RUCH S.A. dotycząca kolportażu wydawnictw Emitenta

W dniu 25.04.2006 r., na czas nieokreślony, została zawarta Umowa nr 1663/233-E pomiędzy Point Group Sp. z o.o. (Wydawca) a RUCH S.A. Przedmiotem umowy jest kolportaż wydawnictw wydawanych przez Wydawcę, prowadzony przez RUCH S.A. w formie sprzedaży egzemplarzowej, na warunkach pełnego prawa zwrotu Wydawcy przez RUCH S.A. egzemplarzy niesprzedanych, zwanych dalej „zwrotami”.

Kolportaż wydawnictw prowadzony jest przez RUCH S.A. w wybranych dla danych wydawnictw punktach sprzedaży, na które składały się: sieć wewnętrzna RUCH S.A. oraz sieć partnerska (w tym: sieci handlowe), czyli zewnętrzne, nie należące do RUCH S.A. punkty sprzedaży, za pośrednictwem odbiorców hurtowych (w tym innych kolporterów).

Wydawca ponosi odpowiedzialność za umieszczone przez Wydawcę w wydawnictwach dodatki (prezenty dla klientów), w tym w szczególności materiały reklamowe i promocyjne w postaci próbek towarów, gadżetów, płyt, kaset, itp.

Strony zobowiązały się wzajemnie nie przekazywać jakichkolwiek praw i obowiązków wynikających z umowy osobie trzeciej bez pisemnej zgody drugiej Strony. Ponadto zobowiązały się do pisemnego wzajemnego powiadamiania o zmianach organizacyjnych, mogących mieć wpływ na umowę. W szczególności niezwłocznie powiadamiania RUCH S.A. wymagają: przekazanie przez Wydawcę pod jakimkolwiek tytułem osobie trzeciej praw do każdego z wydawnictw będących przedmiotem umowy, jak i zaprzestanie wydawania któregośkolwiek z wydawnictw. Obie te okoliczności skutkują zakończeniem współpracy w zakresie kolportażu tego wydawnictwa, z obowiązkiem wzajemnego rozliczenia się. Za moment zakończenia współpracy uważa się dzień powzięcia wiadomości przez RUCH S.A. o zaprzestaniu wydawania lub przekazaniu praw do wydawnictwa osobie trzeciej, a jeśli wydawnictwo jest nadal w kolportażu – zakończenie rozliczeń finansowych za sprzedaż ostatniego numeru.

Wydawca zapewnił, że posiada prawa wydawnicze i wszelkie pozostałe prawa, w tym prawo do wprowadzania do obrotu, odnośnie wszystkich drukowanych i/lub w jakiegokolwiek innej formie utrwalonych utworów, fotografii, znaków itp., stanowiących przedmiot niniejszej umowy i ponosi odpowiedzialność za wszelkie szkody RUCH S.A. wynikłe z ich rozpowszechniania, a będące skutkiem naruszenia przez RUCH S.A. lub osoby trzecie zobowiązań umownych i/lub obowiązujących przepisów prawnych, w szczególności ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych, i zobowiązuje się wobec RUCH S.A. do pokrycia wszelkich kosztów, odszkodowań, kar itp., które mogłyby być dochodzone od RUCH S.A. przez osoby uprawnione. Strony nie ponoszą odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy z przyczyn działania siły wyższej. Każdej ze Stron przysługuje prawo do wypowiedzenia umowy z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Z datą rozwiązania umowy RUCH S.A. wycofuje ze sprzedaży wszystkie objęte umową wydawnictwa, a postanowienia umowy stosuje się w celu rozliczenia sprzedaży tych wydawnictw.

Wartość obrotów wynikających z umowy określonej w pkt 6.4.1 wyniosła:

- w roku 2006: 100 000 zł brutto,
- w okresie od dnia 01.01.2007 r. do dnia 30.06.2007 r.: 790 400 zł brutto.

W przypadku rażącego naruszenia przez jedną ze Stron obowiązków wynikających z postanowień umowy, Strona, której prawa lub interesy zostały naruszone, wezwie Stronę naruszającą do zaprzestania naruszeń w terminie 14 dni od otrzymania wezwania. Po bezskutecznym upływie określonego terminu Strona, której prawa zostały naruszone, może wypowiedzieć niniejszą umowę ze skutkiem natychmiastowym.

6.4.3 UMOWY ISTOTNE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI

Umowa o współpracy pomiędzy TV Point Group Sp. z o.o. a ATM S.A.

W dniu 24 lipca 2007 r. Spółka TV Point Group Sp. z o.o., wchodząca w skład grupy PMPG, podpisała umowę ze spółką ATM S.A. w zakresie zbudowania infrastruktury na potrzeby uruchomienia telewizji internetowej oraz dystrybucji treści multimedialnych w nowych mediach – w tym także w sieci Internet. ATM S.A. w ramach umowy zobowiązany jest dostarczyć platformę, która umożliwić będzie świadczenie ogólnopolskich usług dystrybucji treści video, co jest jednym z kluczowych celów realizowanych w ramach nowej strategii PMPG S.A. w obszarze nowych mediów. W ramach zbudowanej przez ATM S.A. infrastruktury PMPG S.A. zamierza udostępniać treści video pod kilkoma markami oraz uzupełnić dotychczasowe serwisy internetowe o treści multimedialne. Całość zbudowanej infrastruktury ma także służyć do obsługi treści dostarczanych przez użytkowników.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego przedmiotowa umowa jest realizowana.

Wartość opisanej powyżej umowy wynosi 690 000 zł i nie spełnia pod tym względem kryterium umowy znaczącej, niemniej jednak w/w umowa jest istotna z punktu widzenia Emitenta ze względu na fakt, iż podpisanie umowy z ATM S.A. wpisuje się w realizację strategii PMPG S.A. w obszarze nowych mediów i telewizji.

Umowa o współpracy pomiędzy BTL Point Group Sp. z o.o. a Samsung Electronics Polska Sp. z o.o.

W dniu 14 maja 2007 r. BTL Point Group Sp. z o.o., spółka zależna od PMPG, podpisała umowę o współpracy ze spółką Samsung Electronics Polska Sp. z o.o., której przedmiotem jest realizacja przez BTL Point Group dla Samsung Electronics Polska programu edukacyjnego. Wartość kontraktu wynosi 1 095 000 zł. Przeprowadzane w ramach programu lekcje techniki, będą polegały na przedstawieniu krótkiej prezentacji multimedialnej na temat najnowszych zdobyczy technologicznych, omówieniu sposobu działania wybranych produktów, a następnie przedstawieniu zagadnień na przykładowych produktach.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego przedmiotowa umowa jest realizowana.

6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent działa na szeroko pojętym rynku TMT (technology media telecommunication). Ponadto zasadniczą specyfiką spółki jest jej wielorakość w zakresie świadczonych usług oraz unikalność w zakresie wielu ze sprzedawanych produktów. W związku z powyższym Emitentowi ciężko jest porównywać się do podmiotów, które byłyby konkurencyjne bezpośrednio dla niego w Polsce. Dodatkowym czynnikiem różnicującym jest fakt, że Emitent w dużym zakresie świadczy usługi na rzecz spółek zależnych.

W przypadku Grupy Kapitałowej Emitent konkuruje lub może konkurować w zakresie poszczególnych branż prowadzonej działalności. Emitent nie zna natomiast ani jednego podmiotu, świadczącego tak szeroki wachlarz usług jak Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group.

Emitent nie dysponuje żadnymi opracowaniami na temat konkurencyjności poszczególnych rynków, na których prowadzi działalność operacyjną. Niemniej ze względu na prowadzoną działalność oraz na plany rozwojowe Emitent w ramach Grupy Kapitałowej do najważniejszych konkurentów zalicza podmioty wskazane poniżej. Podział konkurencji został wyznaczony w oparciu o działalność prowadzoną dzisiaj i planowaną w przyszłości. Dzisiaj Emitent funkcjonuje w obszarze prasy (magazyny), Internetu, radio, outdoor. W przyszłości planuje rozszerzyć działalność w obszarze telewizji, prasy (dzienniki, magazyny).

Do głównych konkurentów Emitent zalicza:

AGORA - Dziś: w obszarze dzienników, Internetu, magazynów, radio, outdoor / W przyszłości: w obszarze cyfrowej telewizji naziemnej, Internetu

axel springer

- Dziś: dzienniki, magazyny / W przyszłości: telewizja



- Dziś: telewizja, radio / W przyszłości: telewizja, radio



Wydawnictwo BAUER

- Dziś: magazyny, radio / W przyszłości: radio, Internet



- Dziś: telewizja, prasa, Internet. / W przyszłości: telewizja (kanały tematyczne) Internet



- Dziś: radio. / W przyszłości: radio, Internet, projekty multimedialne

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent utworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi następujące spółki zależne uwzględnione w poniższej tabeli:

Tabela 7.1 Spółki Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group S.A.

Lp.	Nazwa (firma) spółki	Adres siedziby:	Nr KRS	Ilość udziałów/akcji	Wartość nominalna udziału/akcji	Łączna wartość nominalna udziałów/akcji	Procentowy udział Emitenta w głosach (%)	Liczba głosów na ZW
1.	Gem-Text Sp. z o.o.	Piaseczno, ul. Puławska 34	0000215666	274	500 zł	137 000 zł	51	274
2.	News PR Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Nowy Świat 55 lok. 3	0000276591	1 001	50 zł	50 050 zł	50,05	1 001
3.	BTL Point Group Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Liściasta 23*	0000261648	1 000	50 zł	50 000 zł	100	1 000
4.	adMobile Sp. z o.o.	Warszawa, Al. Jerozolimskie 146 C	0000234216	10 000	50 zł	500 000 zł	100	10 000
5.	Media Point Group Sp. z o.o.		0000252473	100	500 zł	50 000 zł	100	100
6.	TV Point Group Sp. z o.o.		0000279301	1 000	50 zł	50 000 zł	100	1 000
7.	Infini Sp. z o.o. **	Lublin, ul. Kazimierza Wielkiego 8	0000250891	100	500 zł	50 000 zł	51	51

Źródło: Emitent

* W dniu 11 marca 2008 r. Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Emitenta – BTL Point Group Sp. z o.o. zmieniło siedzibę spółki określając, iż siedzibą spółki jest Warszawa. Przedmiotowa zmiana, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, nie została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy – Sąd Gospodarczy w rejestrze przedsiębiorców KRS.

** Spółka pośrednio zależna od Emitenta; w dniu 16 października 2007 r. spółka zależna Emitenta - TV Point Group Sp. z o.o. nabyła 51 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy w Infini Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego i dają 51% ogólnej liczby głosów w Infini Sp. z o.o.

Uchwałą nr 1 z dnia 5 lutego 2008 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Infini Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie zmieniło firmę spółki i nadało jej brzmienie: „Sport24.pl” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz ustaliło, iż siedzibą spółki będzie Warszawa. Przedmiotowe zmiany na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy – Sąd Gospodarczy w rejestrze przedsiębiorców KRS.

W stosunku do Emitenta występuje podmiot dominujący w rozumieniu art. 4 ust. 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, poz. 184, nr 1539). Jest nim Pan Michał M. Lisiecki. Szczegółowe informacje dotyczące ilości posiadanych przez niego akcji zostały zaprezentowane w pkt 17.2 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu podmiotami zależnymi w stosunku do Emitenta, w rozumieniu nadanym przez art. 4 ust. 15 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, poz. 184, nr 1539), dla których Emitent pełniłby rolę podmiotu dominującego, o którym mowa w art. 4 ust. 14 powoływanej powyżej ustawy, są spółki kapitałowe zaprezentowane w Tabeli 7.1., w pkt 7.1 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, zgodnie z ostatnimi sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta za IV kwartały 2007 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group wynosi 4 040 000 zł, w tym wartość rzeczowych aktywów trwałych Platforma Mediowa Point Group S.A. wynosi 555 000 zł, a wartość rzeczowych aktywów trwałych spółek zależnych wynosi 3 485 000 zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie posiada żadnych znaczących rzeczowych aktywów trwałych. W Grupie Kapitałowej Emitent znaczące rzeczowe aktywa trwałe posiada BTL Point Group Sp. z o.o., adMobile Sp. z o.o. oraz Gem-Text Sp. z o.o.

Emitent posiada prawo własności do jednej nieruchomości. Gem-Text Sp. z o.o. posiada jedną nieruchomość w wieczystym użytkowaniu. Informacje na temat nieruchomości zostały przedstawione poniżej:

I. Informacje na temat nieruchomości należącej do Emitenta: niezabudowana działka o powierzchni 35 400 m², położona w miejscowości Kiełpino, gmina Borne Sulino, objęta księgą wieczystą KW nr 37271. Na nieruchomości nie są ustanowione żadne zabezpieczenia w postaci hipoteki. Przedmiotowa działka nie jest obciążona żadnymi długami ani ograniczeniami w rozporządzaniu. Wartość w/w nieruchomości wykazywana w bilansie Emitenta wynosi 5 000 zł. Nieruchomość nie jest zabudowana i nie jest na niej prowadzona żadna działalność gospodarcza. Emitent nabył prawo własności w/w nieruchomości na skutek połączenia z Arksteel S.A.

II. Informacje na temat nieruchomości należącej do Gem-Text Sp. z o.o.: grunt w użytkowaniu wieczystym wraz z budynkiem stanowiącym odrębną nieruchomość, położony w gminie Piaseczno, przy ul. Puławskiej 34, o powierzchni 680 m² wraz z budynkiem o powierzchni użytkowej 924 m², objęty księgą wieczystą nr WA5M/00268031/4. Na nieruchomości nie są ustanowione żadne zabezpieczenia w postaci hipoteki. Przedmiotowa działka nie jest obciążona żadnymi długami ani ograniczeniami w rozporządzaniu. Wartość w/w nieruchomości po przeszacowaniu do wartości rynkowej została wykazana w bilansie spółki w kwocie 1 196 000 zł. Prawo użytkowania wieczystego gruntu przysługuje spółce do 5.12.2089 r. Całość jest zakupiona od Zakładów Elektronowych LAMINA. Na nieruchomości, w budynku na niej stojącym, jest zlokalizowana drukarnia Gem-Text, która prowadzi działalność poligraficzną. Gem-Text jest średniej wielkości drukarnią offsetową. Zdolności produkcyjne drukarni wyrażone w okresie miesięcznym to: 5 980 000 arkuszy półformatowych, 2 300 000 zeszytów, 5 520 płyt offsetowych B-2, 1 150 000 odbitek oraz 6 900 000 złamanych jednokrotnie arkuszy.

Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Gem-Text na dzień zatwierdzenia Prospektu

Lp.	Pozycja	Leasing operacyjny	Własność
1.	Maszyna do oprawy zeszytowej Muller Martini	-	567 600,00 zł
2.	Maszyna offsetowa Sakurai Oliver 575SD HP+C+EXD	630 000,00 EUR netto (2 449 881,00 zł netto)	-
3.	Mako 4 system X (CTP) ECRM - naświetlarka	97 000,00 EUR netto (377 203,90 zł netto)	-
4.	Offsetowa maszyna poligraficzna Sakurai Oliver 575 SDw *	550 000, EUR netto (1 949 475,00 zł netto)	
5.	Razem	4 776 559,90 zł	567 600,00 zł

Źródło: Emitent

* Maszyna pozwala na druk 15 000 odbitek na godzinę. Uruchomienie maszyny przewidziane jest na pierwszą połowę sierpnia 2008 r.

Znaczące rzeczowe aktywa trwałe BTL Point Group na dzień zatwierdzenia Prospektu

Lp.	Pozycja	Wartość (zł)
1.	Środki transportu	680 103,34

Źródło: Emitent

Znaczące rzeczowe aktywa trwałe adMobile na dzień zatwierdzenia Prospektu

Lp.	Pozycja	Wartość (zł)
1.	Komputery, serwery	45 499,19
2.	System informatyczny	178 750,00
3.	Razem	224 249,19

Źródło: Emitent

Na wyżej wymienionych znaczących rzeczowych aktywach trwałych spółek zależnych Emitenta nie są ustanowione żadne obciążenia.

Siedziba Emitenta oraz siedziby spółek zależnych Emitenta, poza Gem-Text Sp. z o.o., są przedmiotem najmu:

- siedziba Emitenta mieści się na Al. Jerozolimskich 146D w Warszawie,
- siedziba BTL Point Group Sp. z o.o. mieści się na ul. Liściastej 23 w Szczecinie,
- siedziba News PR Sp. z o.o. mieści się na ul. Nowy Świat 55/3 w Warszawie,
- siedziba Gem – Text Sp. z o.o. mieści się na ul. Puławskiej 34 w Piasecznie,
- siedziba Media Point Group Sp. z o.o. mieści się na Al. Jerozolimskich 146C w Warszawie,
- siedziba TV Point Group Sp. z o.o. mieści się na Al. Jerozolimskich 146C w Warszawie,
- siedziba adMobile Sp. z o.o. mieści się na Al. Jerozolimskich 146C w Warszawie.

Informacje na temat najmowanych lokali oraz ich przeznaczenia zostały przedstawione poniżej:

Lp.	Najemca	Lokalizacja	Powierzchnia / Przeznaczenie	Czynsz
1.	BTL Point Group	Al. Jerozolimskie 146D Warszawa	482,6 m kw. / pomieszczenie biurowe	7299,32 EUR / m-c
2.	BTL Point Group	ul. Liściasta 23 Szczecin	30 m kw. / pomieszczenie biurowe	500 zł / m-c
3.	BTL Point Group	Al. Jerozolimskie 146C Warszawa	200 m kw. / pomieszczenie biurowe	10 000 zł / m-c + VAT
4.	Platforma Mediowa Point Group	Al. Jerozolimskie 146C Warszawa	1 227 m kw. / pomieszczenie biurowe	5,61 EUR/m kw./m-c
5.	Media Point Group	Al. Jerozolimskie 179 Warszawa	162,8 m kw. / pomieszczenie biurowe	32 USD/m kw. / m-c; opłata eksploatacyjna 6,5 USD/m kw./m-c
6.	Media Point Group	Al. Jerozolimskie 146C Warszawa	100 m kw. / pomieszczenie biurowe	5 000 zł / m-c +VAT
7.	Media Point Group	Al. Jerozolimskie 146C Warszawa	500 m kw. / pomieszczenie biurowe	14 333,35 zł / m-c
8.	News PR	Nowy Świat 55/3 Warszawa	70 m kw. / pomieszczenie biurowe	4500 zł / m-c
9.	TV Point Group	Al. Jerozolimskie 146C Warszawa	50 m kw. / pomieszczenie biurowe	1 433,30 zł / m-c
10.	adMobile	Al. Jerozolimskie 146C Warszawa	150 m kw. / pomieszczenie biurowe	5 733,35 / m-c
11.	Gem-Text	ul. Puławska 34, Piaseczno	924 m kw. / pomieszczenia biurowe, drukarnia	Budynek własny

Emitent nie planuje nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

Spółki zależne Emitenta Gem-Text Sp. z o.o. oraz TV Point Group Sp. z o.o. planują nabyć znaczące rzeczowe aktywa trwałe. Gem-Text Sp. z o.o. zamierza przeznaczyć środki na wyposażenie nowego parku maszynowego w drukarni Gem-Text Sp. z o.o. (część inwestycji została już zrealizowana: patrz pkt 5.2.2. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu). TV Point Group Sp. z o.o. planuje zakup m.in. sprzętu i wyposażenia do studia telewizyjnego Machina TV.

Przewidywane jest, że w/w inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe będą finansowane ze środków pozyskanych przez Emitenta w ramach oferty akcji serii E – przewidywane jest dokapitalizowanie w formie pożyczki. Pozostałe informacje na temat planowanych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta w obszarze rzeczowych aktywów trwałych zostały przedstawione w pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego.

Pozostałe spółki zależne Emitenta nie planują nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

8.2. OPIS ZAGADNIENI I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego ani na Emitencie, ani na spółkach należących do Grupy Kapitałowej Emitenta, nie ciążyły i nie ciąży żadne obowiązki z tytułu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta przeprowadzona została w oparciu o zbadane sprawozdanie finansowe za 2004 r. oraz zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2005 i 2006, zaprezentowane i sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku notowań regulowanym, oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartały 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, nie poddane badaniu ani przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta.

Historyczne dane finansowe przedstawiają działalność operacyjną oraz finansową spółki sprzed przeprowadzonej transakcji połączenia Emitenta poprzez przejęcie spółki PG Sp. z o.o., która następnie została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 28 grudnia 2006 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartały 2007 r. zostało sporządzone po połączeniu w dniu 28 grudnia 2006 r. Arksteel S.A. (spółka przejmująca) z Point Group Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Zgodnie z MSSF 3 w przypadku, gdy akcjonariusze spółki formalnie przejmowanej uzyskują kontrolę nad połączoną spółką, co miało miejsce w przypadku połączenia Arksteel S.A. i Point Group Sp. z o.o., takie połączenie określa się mianem „przejęć odwrotnych”. Zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną połączonych spółek posiada jedynie Point Group Sp. z o.o., gdyż Arksteel S.A. w ostatnim okresie przed połączeniem nie prowadziła działalności gospodarczej. Informacje porównawcze prezentowane w takim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą jednostki z prawego punktu widzenia zależnej, czyli jednostki przejmującej z księgowego punktu widzenia zgodnie z MSSF. Zatem danymi porównawczymi powinny być dane spółki Point Group Sp. z o.o. skonsolidowane z danymi jednostek od niej zależnych.

9.1. SYTUACJA FINANSOWA

Tabela 9.1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2004-2006 oraz IV kw. 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Wyszczególnienie	Na koniec okresu				
	IV kw. 2007	IV kw. 2006	2006	2005	2004
Przychody netto ze sprzedaży	45 297	30 501	30 501	17 778	13 401
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27 347	10 538	10 538	8 452	8 936
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 950	19 963	19 963	9 326	4 465
Koszty sprzedaży	2 189	9 970	9 970	3 705	2 891
Koszty ogólnego zarządu	10 792	7 641	7 641	3 915	1 787
Pozostałe przychody operacyjne	1 455	567	567	92	678
Pozostałe koszty operacyjne	1 928	10 160	10 160	263	1 032
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	4 496	(7 421)	(7 421)	1 535	(567)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	5 583	(6 798)	(6 798)	1 884	(265)
Przychody finansowe	1 034	1 517	1 517	28	1 524
Koszty finansowe	272	115	115	74	44
Zysk (strata) brutto	5 258	(5 839)	(5 839)	1 489	913
Podatek dochodowy	139	624	624	506	182
Zysk (strata) netto	5 119	(6 463)	(6 463)	983	731

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W 2006 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o kwotę 12 723 000 zł, tj. o 71,6% w stosunku do 2005 r. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2005 r. wynika z rozpoczęcia wydawania pisma „Machina” przez podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta, jak również zdobycie nowych zleceń w ramach dotychczasowej oraz nowej grupy klientów.

Wzrost przychodów ze sprzedaży przełożył się na zwiększenie poziomu zysku ze sprzedaży o 646 000 zł, tj. o 37,9% w stosunku do 2005 r.

Uzyskane w 2006 r. przychody finansowe wyniosły 1 517 000 zł i pochodziły głównie z umorzenia pożyczki przez IFA Investment.

Osiągnięta w 2006 r. strata netto wyniosła 6 463 000 zł. Strata poniesiona przez Emitenta na poziomie skonsolidowanym była spowodowana przez zaciąganiem wartości godziwej kapitału własnego Point Group Sp. z o.o. w związku z ustaleniem parytetu rzeczywistej wymiany w transakcji przejęcia odwrotnego Point Group Sp. z o.o.

W 2004 r. strata z działalności operacyjnej wyniosła 567 000 zł, natomiast przychody finansowe w kwocie 1 524 000 zł w rezultacie umożliwiły wypracowanie dodatniego wypracowanie zysku brutto na poziomie 913 000 zł i zysku netto w wysokości 731 000 zł.

Po IV kw. 2007 r. Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 45 297 000 zł oraz zysk netto na poziomie aż 5 119 000 zł w stosunku do ponad sześciomilionowej straty netto na koniec 2006 r. Na wielkość przychodów i zysków wpływ miało m.in. nabycie jeszcze w I kw. 2007 r., w dniu 26 stycznia 2007 r. praw do tytułu miesięcznika „Film” oraz wzrost sprzedaży posiadanych przez Grupę Kapitałową Emitenta tytułów prasowych, jak również realizacja umów handlowych zawieranych przez Grupę Kapitałową

Emitenta w okresie całego 2007 r. oraz sprzedaż generowana przez adMobile Sp. z o.o.

Na wysokość ponoszonych przez Grupę Kapitałową Emitenta kosztów prowadzonej działalności i uzyskiwane wyniki finansowe wpłynęły głównie przygotowania do uruchomienia działalności telewizyjnej Machina TV, która nie przynosi jeszcze żadnych przychodów. Koszty te miały największy wpływ na skonsolidowany wynik Emitenta w I półroczu 2007 r.

Ponadto od początku 2007 r. Emitent przejął kontrolę nad drukarnią Gem-Text, a tym samym rozpoczęło restrukturyzację przejętego podmiotu, która negatywnie wpływała do IV kw. 2007 r. na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Jednakże Grupa prowadzi prace restrukturyzacyjne mające na celu znaczny wzrost rentowności tego podmiotu. W sierpniu 2007 r. spółka podpisała umowy leasingowe na dostawę najnowocześniejszej offsetowej maszyny drukarskiej oraz systemu naświetleń „computer to plate”. Produkcja przy użyciu nowej maszyny drukarskiej rozpoczęła się w grudniu 2007 r.

9.1.1. OCENA RENTOWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W ocenie rentowności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **rentowność brutto ze sprzedaży** – zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży,
- **rentowność działalności operacyjnej** – zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży,
- **rentowność brutto** – zysk brutto/przychody ze sprzedaży,
- **rentowność netto** – zysk netto/przychody ze sprzedaży,
- **rentowność aktywów (ROA)** – zysk netto/aktywa,
- **rentowność kapitałów własnych (ROE)** – zysk netto/kapitał własny.

Tabela 9.2 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004–2006 oraz za IV kw. 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi

Wskaźniki rentowności	Za okres				
	IV kw. 2007	IV kw. 2006	2006	2005	2004
Rentowność brutto ze sprzedaży	39,63%	65,45%	65,45%	52,46%	33,32%
Rentowność działalności operacyjnej	9,92%	-23,74%	-23,74%	8,6%	-4,2%
Rentowność brutto	11,61%	-19,14%	-19,14%	8,4%	6,8%
Rentowność netto	11,30%	-21,13%	-21,13%	5,5%	5,5%
Rentowność aktywów – ROA	19,64%	-52,16%	-52,16%	14,8%	13,5%
Rentowność kapitału własnego – ROE	53,60%	-198,25%	-198,25%	40,5%	53,3%

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi działalność Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzowała się wysokim poziomem rentowności na poziomie rentowności brutto ze sprzedaży. W kolejnych latach rentowność ta wzrastała, do poziomu 65,45% w 2006 r.; w 2004 r. wyniosła 33,32%. Inaczej przedstawia się sytuacja na poziomie rentowności działalności operacyjnej: W 2006 r. Emitent odnotował istotny spadek na pozostałych poziomach rentowności. Wiązało się to z przeszacowaniem wartości godziwej kapitału własnego Point Group Sp. z o.o. w związku z ustaleniem parytetu rzeczywistej wymiany w transakcji przejęcia odwrotnego Point Group Sp. z o.o. Pod tym względem 2006 r. nie może podlegać wymogom porównywalności na poziomie rentowności. Optymistyczne są natomiast wyniki Emitenta na poziomie skonsolidowanym za IV kw. 2007 r. Ich rentowność w stosunku do 2005 r. i 2004 r. jest zadowalająca, co oznacza, że Emitent wybrał właściwą ścieżkę rozwoju. Wartość wskaźników rentowności brutto na koniec IV kw. 2007 r. wzrosła odpowiednio o prawie 3,21 p.p. i 4,81 p.p. w stosunku do poziomów odnotowanych w 2005 r. i 2004 r., a i rentowności netto o 5,8 p.p. w stosunku do obydwu lat. Wzrost wartości wskaźników rentowności brutto i rentowności netto jest rezultatem wysokiego poziomu zysku po IV kw. 2007 r.

Grupa Kapitałowa Emitenta w latach 2004–2005 osiągnęła wysoki poziom rentowności aktywów i kapitału własnego. Wskaźniki ROA i ROE wyniosły odpowiednio w 2005 r. 14,8% i 40,5%, natomiast w 2004 r. zanotowały wartości 13,5% i 53,3%. Na koniec IV kw. 2007 r. wartość tych wskaźników wyniosła 53,60% dla ROE i 19,64% dla ROA, co jest wynikiem wyższym niż w latach poprzednich i wysokim generalnie. Ocena 2006 r. pod względem rentowności aktywów i kapitałów własnych ze względu korekty rachunkowej wyniku nie jest miernikiem porównawczym działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

9.1.2. ANALIZA STRUKTURY AKTYWÓW

Tabela 9.3 Struktura aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004–2005 oraz za IV kw. 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	Na koniec okresu				
	IV kw. 2007	IV kw. 2006	2006	2005	2004
Wartości niematerialne i prawne/Aktywa	4,43%	9,4%	9,4%	9,1%	4,4%
Rzeczowe aktywa trwałe/Aktywa	15,5%	5,5%	5,5%	4,6%	6,7%
Należności krótkoterminowe/Aktywa	57,96%	77,2%	77,2%	71,7%	76,9%
Zapasy/Aktywa	0,18%	1,4%	1,4%	0,0%	0,0%

Źródło: Emitent

W 2006 r. udział wartości niematerialnych i prawnych w sumie bilansowej ogółem wzrósł do poziomu 9,4% i był największy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi. Znaczący wzrost udziału wartości niematerialnych i prawnych w aktywach razem jest rezultatem zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku połączenia spółki Arksteel S.A. ze spółką Point Group Sp. z o.o.

Udział rzeczowych aktywów trwałych w latach 2004-2006 pozostawał na stabilnym poziomie i wahał się w przedziale 4,6-6,7%, natomiast na koniec IV kw. 2007 r. wyniósł już 15,5%.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała zmniejszenie udziału należności krótkoterminowych w aktywach ogółem z poziomu 76,9% na koniec 2004 r. do 71,7% na koniec 2005 r., 77,2% na koniec 2006 r. i 57,96% na dzień 31 grudnia 2007 r. Zmniejszenie udziału należności krótkoterminowych w sumie bilansowej jest rezultatem wyższej dynamiki przyrostu wartości aktywów w stosunku do dynamiki przyrostu wartości należności krótkoterminowych. Wysoki poziom należności oraz zobowiązań wynika w dużej mierze z rozliczeń barterowych. Wynika to z różnego okresu wykorzystywania usług. W sytuacji gdy kontrahenci Emitenta korzystają z reklam w magazynach wydawanych przez Grupę Kapitałową Emitenta od początku roku, działania reklamowe Emitenta są zaplanowane na poszczególne okresy roku. Do momentu skorzystania przez Emitenta z przysługujących mu usług kontrahentów, saldo należności nierozliczonych narasta. Podobnie jest z częścią zobowiązań dotyczącą innych kontrahentów. Zdarza się że Emitent korzysta z usług dostawców w ramach świadczeń barterowych i oczekujemy na zlecenia z ich strony w celu zamknięcia rozliczenia. Do tego momentu saldo rozliczeń barterowych może rosnąć.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności (działalność usługowa na rynku medialnym) poziom zapasów w aktywach ogółem jest niewielki i na koniec 2006 r. wyniósł 1,4% sumy bilansowej natomiast na dzień 31 grudnia 2007 r. stanowił zaledwie 0,18% aktywów ogółem.

9.1.3. WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI ZARZĄDZANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W cenie sprawności zarządzania wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **okres inkasa należności** – (stan należności krótkoterminowych na koniec okresu/przychody ze sprzedaży) * liczba dni w okresie
- **okres spłaty zobowiązań** – (zobowiązania krótkoterminowe/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * liczba dni w okresie

Tabela 9.4 Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004-2006 oraz za IV kw. 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi

Wskaźniki sprawności zarządzania	Za okres				
	IV kw. 2007	IV kw. 2006	2006	2005	2004
Okres inkasa należności	121	114	114	98	113
Okres spłaty zobowiązań	169	301	301	181	165

Źródło: Emitent

W 2006 r. okres inkasa należności i spłaty zobowiązań wydłużyły się w stosunku do 2005 r. o odpowiednio 16 dni i 120 dni. W IV kwartale 2007 r. okres inkasa należności nieznacznie zwiększył się w stosunku do 2006 r., tj. o 7 dni, natomiast okres spłaty zobowiązań znacząco zmniejszył się w analogicznym okresie, bo aż o 132 dni.

W całym prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa Emitenta szybciej inkasowała należności niż spłacała zobowiązania, co oznacza, iż wykorzystywała kredyt kupiecki do finansowania swojej działalności.

9.2. WYNIK OPERACYJNY

9.2.1. ISTOTNE CZYNNIKI, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Na wynik działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004–2006 oraz w III kwartałach 2007 r. wpływ miały następujące czynniki i nietypowe zdarzenia:

w 2004 r.:

- sprzedaż spółki Telecom Media Sp. z o.o. specjalizującej się w marketingu mobilnym, dystrybucji treści multimedialnych na telefony komórkowe oraz e-commerce,

w 2005 r.:

- zakup marki adMobile i utworzenie spółki adMobile Sp. z o.o. specjalizującej się w obsłudze konkursów oraz niestandardowych wydarzeń wykorzystujących technologie mobilną,
- zakup praw do tytułu „Machina”,

w 2006 r.:

- zakup drukarni Gem-Text Sp. z o.o. w Piasecznie,
- umorzenie przez IFA Investment pożyczki,
- wznowienie wydawania miesięcznika „Machina”,
- powstanie nowych podmiotów zależnych – BTL Point Group oraz Media Point Group,
- przeprowadzenie fuzji Arksteel i Point Group,

w 2007 r.:

- podjęcie decyzji o wydawaniu w sposób cykliczny nowego czasopisma „Modne Miasta by Machina”,
- zakup prawa do tytułu miesięcznika „Film”, do znaków towarowych związanych z wydawaniem miesięcznika oraz do domeny internetowej www.film.com.pl,
- zawarcie umowy o współpracę z RUCH S.A. dotyczącą obsługi marketingowej, której przedmiotem jest świadczenie przez Platformę Mediową Point Group na rzecz RUCH S.A. usług mających za przedmiot przygotowanie koncepcji działań promocyjnych i reklamowych oraz realizację powyższych działań,
- przejęcie kontroli i rozpoczęcie restrukturyzacji spółki Gem-Text,
- restrukturyzacja magazynu „Film”,
- wzrost wielkości sprzedaży, a tym samym i rentowności reklam w dotychczasowych tytułach Grupy Kapitałowej Emitenta,
- wzrost rentowności działań spółki BTL Point Group,
- wzrost przychodów adMobile ze sprzedaży klientom baz danych osób korzystających z telefonów komórkowych (akcje konkursowe i inne prowadzone w imieniu klienta za pośrednictwem Premium SMS),
- sprzedaż części praw do udziałów spółki Gretix.

9.2.2. PRZYCZYNY ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA

Grupa Kapitałowa Emitenta w 2006 r. odnotowała znaczący wzrost przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do 2005 r., co jest rezultatem powiększenia liczby wydawanych tytułów prasowych o tytuł „Machina”, a także w wyniku rozszerzenia zakresu działalności operacyjnej i tym samym pozyskania nowych klientów. Po czterech kwartałach 2007 r. Grupa Kapitałowa Emitenta zachowała wysoki wzrost przychodów. Ich wartość była zbliżona do przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta za cały 2006 r. Wzrost przychodów wynika z dalszego rozwoju działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta.



9.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKIKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW, LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Czynniki polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej, które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Bezpośredni i pośredni wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta mają m.in. dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa. Ogólna sytuacja gospodarcza Polski wpływa na wysokość wydatków marketingowych dokonywanych przez podmioty gospodarcze działające w Polsce.

Pozostałe czynniki, które miały istotny wpływ, lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta:

- Wysokość nakładów na marketing i reklamę podmiotów gospodarczych uzależniona jest od stanu koniunktury gospodarczej w kraju. Zmiana tempa wzrostu poziomu PKB w Polsce może mieć istotny wpływ na poziom przychodów Emitenta z prowadzonej działalności operacyjnej.
- Branżowa struktura klientów Emitenta może mieć istotny wpływ na zmianę popytu na usługi świadczone przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz stabilność przychodów ze sprzedaży. W przypadku znaczącego udziału w strukturze sprzedaży reklamodawców oferujących produkty o dużej zmienności wielkości popytu w zależności od stanu koniunktury, zmniejszenie dynamiki wzrostu gospodarczego może mieć znaczący wpływ na poziom sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Wydawnictwa prasowe Emitenta skierowane są do różnych grup czytelniczych, najczęściej do młodzieży lub osób w średnim wieku, mieszkańców dużych i średnich miast oraz dobrze sytuowanych. Trafność wyboru docelowych odbiorców wydawanych tytułów ma decydujący wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta i poziom przychodów od reklamodawców.
- Strategia Grupy Kapitałowej Emitenta zakłada dynamiczny rozwój działalności w zakresie nowych mediów, gdzie kluczową wartością jest tworzona treść. Ich atrakcyjności, jakość zespołów redakcyjnych, znajomość tematyki oraz posiadane know-how może mieć istotny wpływ na prowadzoną działalność operacyjną.
- Ze względu na znaczący udział w strukturze sprzedaży przychodów ze sprzedaży czasopism oraz zamieszczanych w nich reklam, wzrost kosztów działalności wydawniczo-drukarskiej może wpłynąć na poziom osiąganych wyników z działalności operacyjnej.
- Emitent prowadzi rozmowy w celu nawiązania współpracy z kilkoma międzynarodowymi korporacjami i firmami. Rozmowy te dotyczą zarówno współpracy krótko-, jak i długoterminowej i wynikają z planów rozwoju Emitenta, a także są wynikiem zainteresowania zagranicznych firm polskim rynkiem mediowym. Wśród tych spółek znajdują się firmy należące do Łomnicom Group UK oraz należące do News Corp., tj. Fox Hiszpania, Fox Włochy, Plus TV, News Outdoor. Prowadzone rozmowy mają na celu omówienie potencjalnych obszarów współpracy.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

Informacja na temat źródeł finansowania Emitenta przeprowadzona została w oparciu o zbadane sprawozdania finansowe za 2004 r. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata obrotowe 2005 i 2006 oraz w oparciu o niezbadane przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za IV kw. 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi.

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA

Tabela 10.1 Źródła kapitału Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004-2006 oraz na koniec IV kw. 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi

Źródła finansowania	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	IV kw. 2007	IV kw. 2006	2006	2005	2004
Kapitał własny	9 551	3 251	3 251	2 428	1 371
Kapitał zakładowy	91 650	91 650	91 650	1 000	1 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	(83 359)	(83 359)	(83 359)	0	0
Kapitał zapasowy	1 556	1 556	1 556	774	404
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 617)	(172)	(172)	(404)	(764)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 332	(6 445)	(6 445)	1 013	731
Kapitał mniejszości	989	21	21	45	0
Zobowiązania	26 063	9 105	9 105	4 198	4 043
Zobowiązania długoterminowe	3 844	413	413	0	0
1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	1 004	43	43	0	0
2. Pozostałe zobowiązania	2 828	358	358	0	0
3. Rezerwy	0	0	0	0	0
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	12	12	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	12 668	8 692	8 692	4 198	4 037
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 730	7 200	7 200	3 151	4 037
2. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	1 069	433	433	0	0
3. Podatek dochodowy	0	608	608	890	0
4. Rezerwy	1 225	451	451	157	6
5. Rozliczenia międzyokresowe	644	0	0	0	0
Pasywa razem	26 063	12 356	12 356	6 626	5 414

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W latach 2004-2006 oraz na koniec IV kw. 2007 r. dominujący udział w finansowaniu działalności Grupy Kapitałowej Emitenta miały zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły odpowiednio 74,7%, 63,4%, 70,3% oraz 48,6% sumy bilansowej.

Głównym składnikiem zobowiązań krótkoterminowych są zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Po IV kw. 2007 r. wartość tych zobowiązań wyniosła 9 730 000 zł i była o 2 530 000 zł wyższa niż na koniec 2006 r. W skład zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wchodzi przede wszystkim zobowiązania wobec podmiotów niepowiązanych z Emitentem, zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, jak również pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania długoterminowe stanowią przede wszystkim pozostałe zobowiązania oraz oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki. Informacja na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek została przedstawiona w pkt 10.2. Dokumentu Rejestracyjnego. Na koniec IV kw. 2007 r. wartość zobowiązań z tytułu oprocentowania kredytów bankowych i pożyczek wyniosła 1 069 000 zł, głównie za sprawą pożyczki i kredytu zaciągniętych w BRE Banku oraz pożyczki od Parrish Media N.V.

OCENA STRUKTURY KAPITAŁÓW I ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W ocenie struktury kapitałów i zadłużenia wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **wskaźnik ogólnego zadłużenia** – (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania)/pasywa ogółem,
- **wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych** – (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania)/kapitały własne,
- **wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi** – (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe,
- **wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem,

- **wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – zobowiązania krótkoterminowe/pasywa ogółem,
- **wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek** – (wynik brutto + koszty odsetek)/koszty odsetek.

Tabela 10.2. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004-2006 oraz po IV kw. 2007 r. narastająco wraz z danymi porównywalnymi

Wskaźniki zadłużenia	Na koniec okresu				
	IV kw. 2007	IV kw. 2006	2006	2005	2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	63,35%	73,7%	73,7%	63,4%	74,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	172,89%	280,1%	280,1%	172,9%	294,9%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	51,40%	163,7%	163,7%	801,3%	375,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	14,75%	3,3%	3,3%	0,0%	0,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	48,60%	70,3%	70,3%	63,4%	74,6%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	2 033%	(1 389%)	(1 389%)	2 112%	2 175%

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Poziom ogólnego zadłużenia w latach 2005-2006 zmiennie obniżał się w stosunku do 2004 r. i wynosił odpowiednio 63,4% w 2005 r. i 73,7% w 2006 r. przy 74,7% wartości sumy bilansowej w 2004 r. Dominujący udział w zadłużeniu Grupy Kapitałowej Emitenta miały zobowiązania krótkoterminowe, a w szczególności zobowiązania handlowe.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek, prezentujący zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia, kształtował się na wysokim poziomie. Wysokie wartości wskaźnika są rezultatem niskiego stopnia finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycji zobowiązaniami oprocentowanymi. Wyjątkiem jest 2006 r., kiedy to Emitent, ze względu przeszacowania wartości godziwej kapitału własnego Point Group Sp. z o.o. w związku z ustaleniem parytetu rzeczywistej wymiany w transakcji przejęcia odwrotnego Point Group Sp. z o.o., uzyskał wynik ujemny.

OCENA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W ocenie płynności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **wskaźnik płynności bieżącej** – aktywa obrotowe/(zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe),
- **wskaźnik płynności szybkiej** – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/(zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe).

Tabela 10.3 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004-2006 oraz po IV kwartałach 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wskaźniki płynności	Na koniec okresu				
	IV kw. 2007	IV kw. 2006	2006	2005	2004
Wskaźnik płynności bieżącej	1,55	1,16	1,16	1,21	1,15
Wskaźnik płynności szybkiej	1,39	1,13	1,13	1,21	1,15

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Wskaźnik płynności bieżącej obrazujący zdolność Grupy Kapitałowej Emitenta do obsługi krótkoterminowych zobowiązań z aktywów obrotowych na koniec 2005 r. kształtował się nieznacznie powyżej dolnej granicy przedziału uznanego za optymalny (1,2-2,0) i wyniósł 1,21, natomiast na koniec 2004 r., 2006 r. kształtował się nieco poniżej dolnej granicy zalecanego przedziału i wynosił odpowiednio 1,15 i 1,16. Na koniec IV kw. 2007 r. wskaźnik ten uległ poprawie i kształtował się na poziomie 1,55.

Wskaźnik płynności szybkiej w latach 2004-2006 kształtował się powyżej zalecanej wartości minimalnej wynoszącej 1,0 i wynosił odpowiednio 1,15, 1,21, 1,13. Wartość tego wskaźnika widocznie polepszyła się na koniec IV kw. 2007 r. i wyniosła 1,39.

10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Tabela 10.4 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2005-2006 oraz za IV kw. 2007 r. narastająco (tys. zł)

Przepływy środków pieniężnych	Za okres				
	IV kw. 2007	IV kw. 2006	2006	2005	2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	433	47	47	1 642	747
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 856)	(2 001)	(2 001)	(1 479)	219
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 385	1 682	1 682	(74)	0
Przepływy pieniężne netto razem / Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 962	(272)	(272)	89	219

Środki pieniężne na początek okresu	257	529	529	440	221
Środki pieniężne na koniec okresu	2 219	257	257	529	440

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W latach 2004-2006 oraz na koniec IV kw. 2007 r. działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta generowała dodatnie przepływy środków pieniężnych.

W 2004 r. dodatni wpływ na poziom generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miało zwiększenie stanu zobowiązań o 1 871 000 zł oraz zmniejszenie stanu zapasów o 1 098 000 zł, natomiast ujemny wpływ miało zwiększenie stanu należności o 3 131 000 zł. W 2004 r. na poziom przepływów z działalności inwestycyjnej miało nabycie rzeczowych aktywów trwałych – 449 000 zł. W 2004 r. stan środków pieniężnych zwiększył się o 219 000 zł.

W 2005 r. dodatni wpływ na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miał wypracowany zysk netto w wysokości 1 489 000 zł, natomiast ujemny wpływ miało zwiększenie poziomu należności w wysokości 589 000 zł. Po IV kw. 2007 r. duży wpływ na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miało zwiększenie stanu należności krótkoterminowych (o 5 641 000 zł) oraz zwiększenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek (o 2 124 000 zł).

Prowadzona działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej w 2005 r. finansowana była przede wszystkim środkami z działalności operacyjnej, natomiast w 2006 r. oraz w IV kwartałach 2007 r. finansowana była m.in. poprzez kredyty i pożyczki.

Ujemny wpływ na poziom przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2005 r. miało nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (653 000 zł), natomiast w 2006 r. udzielenie pożyczek (1 573 000 zł) oraz nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (1 067 000 zł).

Na koniec 2006 r. stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej Emitenta wynosił 257 000 zł i uległ zmniejszeniu w odniesieniu do roku poprzedniego o 272 000 zł. W głównej mierze związane było to z wydatkami o charakterze inwestycyjnym Grupy Kapitałowej Emitenta, które wyniosły 2 001 000 zł. (m.in. Emitent nabył 44,49% udziałów w spółce Gem-Text Sp. z o.o.). Wydatki te były równoważone wpływami z działalności finansowej, które wyniosły 1 682 000 zł.

Dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 2006 r. wynika ze wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Dodatkowo saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej na koniec IV kw. 2007 r. wynika z przeprowadzenia przez Emitenta emisji dłużnych papierów wartościowych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent korzysta z następujących kredytów i pożyczek:

Nazwa instytucji finansowej	Termin zaciągnięcia kredytu/ pożyczki	Wielkość kredytu/ pożyczki	Termin wymagalności	Cel
BRE Bank S.A.	30.03.2006 r.	600 000 zł	28.03.2007 r.	Finansowanie bieżącej działalności
BRE Bank S.A.	13.04.2007 r.	56 913,73 USD	11.04.2008 r.	Gwarancja bankowa umowy najmu
BRE Bank S.A.	16.02.2007 r.	1 100 000 zł	18.02.2008 r.*	Splata kredytu udzielonego 30.03.2006 r. oraz finansowanie bieżącej działalności
BRE Bank S.A.	19.02.2008 r.	1 800 000 zł	13.02.2009 r.	Kredytobiorcy
Parrish Media N.V.	31.05.2007 r.	1 000 000,00 zł	31.12.2010 r.	Finansowanie bieżącej działalności

Źródło: Emitent.

- * w dniu 14 lutego 2008 r. Emitent podpisał aneks do umowy kredytowej z BRE Bankiem S.A. w sprawie zmian do w/w umowy w zakresie: - linii kredytowej, która została zwiększona z kwoty 1 100 000 PLN do wysokości 1 800 000 PLN, poczynając od dnia 19.02.2008 r. Termin wymagalności kredytu wygasa 13 lutego 2009 r.; kredyt został przedłużony i zwiększony w celu spłaty kredytu z dnia 30.03.2006 r., a następnie na finansowanie bieżącej działalności.

Emitent również udzielił pożyczek następującym podmiotom:

Nazwa instytucji finansowej	Podmiot zaciągający pożyczkę	Termin zaciągnięcia kredytu/ pożyczki	Wielkość kredytu/ pożyczki	Termin wymagalności
PM Point Group S.A.	Gem-Text Sp. z o.o.	05.09.2007 r.	150 000,00 zł	31.12.2009 r.
PM Point Group S.A.	Gretix Sp. z o.o.	27.01.2007 r.	40 000,00 zł	31.12.2009 r.
PM Point Group S.A.	Gretix Sp. z o.o.	03.03.2007 r.	20 000,00 zł	31.12.2009 r.
PM Point Group S.A.	Piotr Surmacki	31.07.2004 r.	148 500,00 zł	31.07.2009 r.
PM Point Group S.A.	Gem-Text Sp. z o.o.	01.04.2007 r.	150 000,00 zł	31.12.2008 r.
PM Point Group S.A.	TV Point Group Sp. z o.o.	29.10.2007 r.	400 000,00 zł	29.10.2008 r.
PM Point Group S.A.	Gretix Sp. z o.o.	29.10.2007 r.	100 000,00 zł	29.10.2008 r.
PM Point Group S.A.	TV Point Group Sp. z o.o.	17.08.2007 r.	100 000,00 zł	17.08.2008 r.

Źródło: Emitent

Pożyczka zaciągnięta w dolarach w BRE Banku została zaciągnięta w celu pokrycia gwarancji bankowej udzielonej właścicielowi jednej z wynajmowanych przestrzeni biurowych.

Kredyt zaciągnięty w złotych w BRE Banku jest kredytem w rachunku bieżącym, z którego 420 000 zł to zabezpieczenie gwarancji udzielonej właścicielowi lokalu przy ulicy Al. Jerozolimskie 146 C, gdzie mieści się siedziba firmy. Pozostała kwota pożyczki jest zaciągnięta na bieżące potrzeby firmy. Maksymalna wielkość tego kredytu wynosi 1 100 000.

Pożyczka od Parrish Media została zaciągnięta na potrzeby bieżącej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Wartość zaciągniętej pożyczki wyniosła 1 mln zł. Środki finansowe pochodzące z pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Emitenta oraz na działalność inwestycyjną (315 000 zł zostało wydatkowane na zakup OZON – patrz pkt 5.2.1. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu). Warunki finansowe umowy pożyczki przewidują, że Emitent spłaci pożyczkę do dnia 31 grudnia 2010 r. wraz z odsetkami w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 p.p. w stosunku rocznym. Emitent ponosi wszelkie koszty zawarcia niniejszej Umowy. Parrish Media N.V. ma prawo w każdej chwili zażądać wcześniejszej spłaty pożyczki a Emitent zobowiązuje się zwrócić pożyczkę w okresie nie dłuższym niż trzy miesiące od daty wezwania do zwrotu pożyczki.

Informacje na temat umowy pożyczki została przedstawione w pkt 19.9. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

10.3. POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA EMITENTA

W strukturze finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta kapitały własne stanowiły na dzień 31 grudnia 2007 r. 36,65% sumy bilansowej. Na kapitał własny składały się: kapitał zakładowy (351,68% pasywów), nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, stanowiąca wartość ujemną i 319,84% pasywów *in minus*, kapitał zapasowy (5,97% pasywów), strata z lat ubiegłych 25,39% pasywów *in minus*, zysk netto (20,46% pasywów).

Wśród kapitałów obcych zdecydowaną przewagę miały zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 48,60% pasywów Grupy Kapitałowej. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 14,75% pasywów Grupy Kapitałowej.

10.4. JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY, LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

10.5. PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. I 8.1.

Emitent ani żadna z jego spółek zależnych nie podjęli wiążących zobowiązań dotyczących planowanych inwestycji. Przewidywanym źródłem finansowania planowanych inwestycji będą środki pieniężne pochodzące z oferty akcji serii E.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w pkt 5.2.3. Dokumentu Rejestracyjnego Emitent zamierza zrealizować finansowanie planowanych inwestycji ze środków pochodzących z oferty akcji serii E.

W przypadku planowanych inwestycji w znaczące rzeczowe aktywa trwałe, przedstawionych w pkt 8.1. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu Emitent zamierza dofinansować spółki zależne w formie pożyczki ze środków pieniężne pozyskanych z oferty akcji serii E.



11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. BADANIA I ROZWÓJ

Emitent nie prowadził prac badawczo-rozwojowych.

11.2. PATENTY I LICENCJE POSIADANE PRZEZ EMITENTA

Emitent w toku swojej działalności korzysta z oprogramowania komputerowego chronionego prawami autorskimi. Emitent posiada licencje na wszystkie użytkowane przez niego programy komputerowe.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada żadnych zarejestrowanych patentów, ani nie złożył żadnego wniosku o dokonanie takiej rejestracji.

Wpis do Rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych

Emitent posiada status „przedsiębiorcy telekomunikacyjnego”, jest wpisany do Rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych, prowadzonego przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (dalej: „Prezesa UKE”), pod numerem 6644.

Zgodnie z wpisem do rejestru, sieć telekomunikacyjna Emitenta zakwalifikowana jest jako ruchoma publiczna sieć telefoniczna nie posiadająca własnej infrastruktury radiowej (sieć typu MVNO).

Usługi świadczone są w postaci publicznie dostępnej usługi telefonicznej, świadczonej w ruchomej publicznej sieci telefonicznej nie posiadającej własnej infrastruktury radiowej (sieć typu MVNO), w postaci usługi transmisji danych oraz usługi zapewnienia dostępu do sieci Internet. Działalność telekomunikacyjna wykonywana jest na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Na podstawie dokonanego wpisu przedsiębiorca telekomunikacyjny jest uprawniony w szczególności do prowadzenia negocjacji w sprawie zawarcia umowy o dostępie telekomunikacyjnym, w celu świadczenia publicznie dostępnych usług telekomunikacyjnych oraz zapewnienia interoperacyjności usług z zachowaniem przepisów ustawy, jak również do ustalania, w drodze umowy, warunków korzystania z nieruchomości z właścicielem lub użytkownikiem wieczystym, również jeżeli nieruchomość stanowi przedmiot użytkowania, najmu, dzierżawy lub stałego zarządu.

Ponadto Prezes UKE określił obowiązki Emitenta jako przedsiębiorcy telekomunikacyjnego. Należy do nich m.in.: niezwłoczne złożenia wniosku o dokonanie zmiany wpisu w przypadku zmiany danych objętych wpisem, przedłożenie Prezesowi UKE danych dotyczących rodzaju i zakresu działalności telekomunikacyjnej wykonywanej w roku poprzednim oraz wielkości sprzedaży usług telekomunikacyjnych, jednakże jeżeli przychody z tytułu wykonywanej działalności telekomunikacyjnej w poprzednim roku obrotowym przekroczyły kwotę 4 mln zł. Przedsiębiorca telekomunikacyjny dodatkowo obowiązany jest do przedłożenia Prezesowi UKE rocznego sprawozdania finansowego, a także do przekazania informacji o realizowaniu nałożonych obowiązków, na wezwanie Prezesa UKE, jak również do uzyskania wymaganych przez prawo uprawnień.

Z przepisów Ustawy o swobodzie działalności gospodarczej z dnia 2 lipca 2004 r. (Dz. U. 2004 nr 173, poz. 1807 z późn. zm.) wynika, że zaświadczenie o wpisie do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych obowiązuje bezterminowo. Przedsiębiorca wykonujący działalność regulowaną może zostać wykreślony z rejestru przedsiębiorców jedynie na swój wniosek lub w wyjątkowej sytuacji, gdy organ prowadzący przedmiotowy rejestr działalności regulowanej wyda decyzję o zakazie wykonywania przez danego przedsiębiorcę działalności objętej wpisem (art. 71 powoływanej powyżej ustawy).

11.3. POSIADANE PRZEZ EMITENTA LUB SPÓŁKI JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAWA AUTORSKIE DO WAŻNIEJSZYCH TYTUŁÓW PRASOWYCH

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent oraz jego spółki zależne (Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group) dysponują m.in. tytułami prasowymi:

1) Magazyn Studencki „Dlaczego”

W dniu 2 lipca 2002 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy zarejestrował w Rejestrze dzienników i czasopism pod numerem: PR 10608, miesięcznik: „Magazyn Studencki Dlaczego”. Jako wydawcę Sąd rejestrowy wpisał: „Point Group” Sp. z o.o.

2) „Machina”

W dniu 24 listopada 2005 r. Sędzia – komisarz postępowania upadłościowego „Machina Press” Sp. z o.o. wydał zaświadczenie dot. sprawy o sygn. akt: XVII U 83/03, iż „Point Group” Sp. z o.o. nabyła w postępowaniu upadłościowym od syndyka masy upadłości „Machina Press” Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży z dnia 7 marca 2005 r. następujące prawa majątkowe bez żadnych obciążeń:

- tytuł prasowy miesięcznika „Machina”,
- znak towarowy „Machiner”,
- elektroniczne archiwum na płytach CD,
- loga, grafiki, layouty, teksty zawarte na elektronicznych nośnikach,
- domenę internetową „machina.pl.”

W dniu 21 października 2005 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy zarejestrował w Rejestrze dzienników i cza-

pism miesięcznik: „Machina”. Jako wydawcę Sąd rejestrowy wpisał: „Point Group” Sp. z o.o.,

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, wobec połączenia spółek Point Group Sp. z o.o. oraz Arksteel S.A. oraz zmiany firmy tej ostatniej, podmiotem wyłącznie uprawnionym do wykorzystywania w sposób wyłączny i całkowity w/w praw niematerialnych jest Platforma Mediowa Point Group S.A.

3) „Film”

Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy zarejestrował w Rejestrze dzienników i czasopism pod numerem: PR 617, miesięcznik: „Film”. Jako wydawcę Sąd Rejestrowy wpisał spółkę zależną Emitenta: Media Point Group Sp. z o.o.

4) „OZON”

Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, w dniu 11 października 2004 r., zarejestrował w Rejestrze dzienników i czasopism pod numerem: PR 12427, tygodnik: „Ozon”. Jako wydawcę Sąd rejestrowy wpisał spółkę zależną Emitenta: Platforma Mediowa Point Group S.A.

11.4. POSIADANE PRZEZ EMITENTA LUB SPÓŁKI JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAWA AUTORSKIE DO SYSTEMÓW I PROGRAMÓW KOMPUTEROWYCH

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego spółka zależna Emitent – adMobile Sp. z o.o. dysponuje prawami autorskimi do następujących programów i systemów komputerowych:

1) Mobilo™

Wyłącznym właścicielem praw autorskich do systemu Mobilo™ jest adMobile Sp. z o.o.; został stworzony przez spółkę adMobile Sp. z o.o. System Mobilo™ jest rozwiązaniem umożliwiającym świadczenie szerokiego zakresu usług korzystających z technologii mobilnych. Umożliwia organizowanie konkursów, loterii promocyjnych, badań opinii publicznej, sond, głosowań. Ponadto opisywany system pozwala na przeprowadzanie programów lojalnościowych, organizowania płatności przez SMS lub dostęp do baz danych. Platforma Mobilo™ pozwala na stworzenie systemu uprawnień, gwarantujących dostęp do określonych danych, wybranym pracownikom Klienta. Możliwe jest określenie uprawnień zarówno w podziale „pionowym” (dostęp do danych o określonym konkursie będą miały jedynie osoby do tego uprawnione np. twórcy tego konkursu), jak i „poziomym” (w ramach jednego konkursu można ograniczyć uprawnienia określonego pracownika do danych ilościowych – ilości przychodzących SMS-ów) lub kwotowych (dostęp do billingów, uzgodnionych sposobów rozliczeń itp.).

2) PORTIS

System komputerowy „Portis”, którego posiadaczem praw autorskich jest spółka adMobile Sp. z o.o., jest systemem służącym do rozliczania on-line billingów telefonicznych przez pracowników. Dzięki w/w systemowi każdy pracownik po zalogowaniu ma możliwość opisanie nowych numerów służbowych, a także rozliczenia prywatnych i sprawdzenia stanu swoich rachunków. System podaje czas każdego połączenia, cenę oraz zapamiętuje wszystkie raz opisane numery. Dzięki systemowi Portis istnieje możliwość ustalenia miesięcznego limitu rozmów prywatnych dla każdego pracownika, które nie podlegają rozliczeniu. System automatycznie przelicza kwoty do potrącenia za rozmowy prywatne, przekraczające ustalony limit. Ponadto modułowa architektura systemu umożliwia łatwe rozbudowywanie go o nowe funkcjonalności.

11.5. ZBIORY DANYCH OSOBOWYCH

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent oraz jego podmioty zależne (Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group) dysponuje następującymi zbiorami danych:

Tabela 11.1 Zbiory danych osobowych administrowane przez spółki Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group

L.p.	Nazwa zbioru	Właściciel	Cel przetwarzania	Zakres przetwarzania
1.	„Dlaczego”	Platforma Mediowa Point Group S.A.	realizacja działań marketingowych;	nazwiska i imiona, data urodzenia, miejsce urodzenia, zawód, wykształcenie, adres zamieszkania lub pobytu, PESEL, numer telefonu, e-mail
2.	„adMobile”	adMobile Sp. z o.o.	realizacja konkursów SMS-owych oraz Loterii, cele marketingowe	nazwiska i imiona, imiona rodziców, data urodzenia, miejsce urodzenia, adres zamieszkania lub pobytu, PESEL, NIP, zawód, wykształcenie, numer telefonu, e-mail
3.	„Zelmer”		organizacja programu lojalnościowego dla sprzedawców	nazwiska i imiona, data urodzenia, NIP, miejsce pracy, adres zamieszkania lub pobytu, PESEL, numer telefonu, e-mail, właściwość Urzędu Skarbowego

4.	"Media Point Group"	Media Point Group Sp. z o.o.	realizacja działań marketingowych, prenumerata, konkursy dla czytelników	nazwiska i imiona, data urodzenia, miejsce urodzenia, adres zamieszkania lub pobytu, PESEL, zawód, wykształcenie, numer telefonu, zarobki, e-mail
----	---------------------	------------------------------	--	---

Źródło: Emitent

Dane osobowe w w/w zbiorach przetwarzane są wyłącznie na podstawie zgody osób, których dane są gromadzone i wykorzystywane.




Osoby, których dane są przetwarzane, mają prawo wglądu do swoich danych oraz możliwość ich poprawiania oraz usuwania poprzez przesłanie odpowiedniej informacji na specjalnie w tym celu stworzony adres e-mail bądź listownie na adres poszczególnych Administratorów Danych.

11.6. ZNAKI TOWAROWE

Emitent posiada prawo ochronne do dwudziestu dziewięciu znaków towarowych, które zostały zarejestrowane w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z art. 153 Ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity z dnia 13.06.2003 r., Dz. U. 2003 r. nr 119, poz. 1117) prawo ochronne na znak towarowy jest udzielane na dziesięć lat od dnia zgłoszenia znaku towarowego w Urzędzie Patentowym (art. 153 ust. 2 ustawy). Ustawa, w art. 153 ust. 3, przewiduje możliwość przedłużenia prawa ochronnego dla wszystkich lub części towarów, na wniosek uprawnionego, na kolejne okresy dziesięcioletnie.

Lista znaków towarowych, do których Emitent posiada prawo ochronne, przedstawiona została w poniższym zestawieniu:

Tabela 11.2 Znaki towarowe, do których prawami ochronnymi dysponują spółki Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group

Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania decyzji	Numer prawa ochronnego	O udzieleniu prawa ochronnego ogłoszono w	Uprawniony / Zgłaszający	Klasyfikacja nicejska (pełny opis dostępny na stronie internetowej: www.uprp.pl/patentwebaccess/databasechoose.aspx?language=polski)
słowny: DLACZEGO	11.07.2001 r.	238038	07.12.2004 r. – Decyzja o rejestracji – nadanie numeru rejestracji	160768	WUP nr 10/2005	POINT RESEARCH ⁸ Michał Lisiecki, Szczecin, Polska	9, 16, 35, 38, 41
 słowno-graficzny: DLACZEGO Klasyfikacja elementów graficznych: 27.5.29.1 Kolory znaku towarowego: czerwony czarny czerwony czarny	11.07.2001 r.	238037	07.12.2004 r. – Decyzja o rejestracji – nadanie numeru rejestracji	160767	WUP nr 10/2005	Platforma Mediowa Point Group S.A., Warszawa, Polska, 010768408	9, 16, 35, 38, 41
 słowno-graficzny: DLACZEGO Klasyfikacja elementów graficznych: 27.5	18.01.1999 r.	196741	21.02.2002 r. – Decyzja o rejestracji	136673	WUP nr 09/2002	Platforma Mediowa Point Group S.A., Warszawa, Polska, 010768408	16, 35, 41
 słowno-graficzny: KORBA. PL zastrzeżenia: żółty zielony szary pod warunkiem uiszczenia opłaty	11.07.2001 r.	Z-238035	19.01.2005 r. – Decyzja o rejestracji – nadanie numeru rejestracji	161501	WUP nr 11/2005	POINT RESEARCH ⁹ Michał Lisiecki, Szczecin, Polska	9, 16, 35, 38, 41, 42
słowny: KORBA	11.07.2001 r.	Z-238036	19.01.2005 r. – Decyzja o rejestracji – nadanie numeru rejestracji	161502	WUP nr 11/2005	POINT RESEARCH ¹⁰ Michał Lisiecki, Szczecin, Polska	9, 16, 35, 38, 41, 42


8 Uprawnionym do przedmiotowego znaku towarowego jest Platforma Mediowa Point Group S.A. Prawa do w/w znaku, na rzecz poprzednika prawnego Emitenta, wnioś aporem akcjonariusz Parrish Media N.V., na podst. Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Point Group Sp. z o.o. o podwyższeniu kapitału (Akt Notarialny Repertorium A 8762/2006) oraz Oświadczenia o przystąpieniu do spółki i objęciu udziałów (Akt Notarialny Repertorium 8766/2006). Spółka Parrish Media N.V. wcześniej nabyła je od Point Research Michał Lisiecki.

Emitent w dniu 16 sierpnia 2007 r. złożył wniosek o zmianę danych w rejestrze prowadzonym przez Urząd Patentowy RP, w którym wnosi o wpisanie jako podmiotu uprawnionego: Platformy Mediowej Point Group S.A.

9 Vide przypis 8 na str. 111

10 Vide przypis 8 na str. 111







Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania decyzji	Numer prawa ochronnego	O udzieleniu prawa ochronnego ogłoszono w	Uprawniony / Zgłaszający	Klasyfikacja nicejska (pełny opis dostępny na stronie internetowej: www.uprp.pl/patentwebaccess/databasechoose.aspx?language=polski)
FILM słowno-graficzny: FILM Klasyfikacja elementów graficznych: 27.5, 29.1 Kolory znaku towarowego: czerwony, czarny Prawo z rejestracji znaku towarowego trwa od dnia 14.11.1995 r.	14.11.1995 r.	Z 153447	16.12.1999 r. – Decyzja o rejestracji	116299	WUP nr 03/2000	Hachette Filipacchi ¹¹ Polska Sp. z o.o., Warszawa, Polska	16, 35, 42
słowny: ŻŁOTA KACZKA	14.11.1995 r.	153446	01.09.1998 r. – Decyzja o rejestracji	104810	WUP nr 12/1998	Hachette Filipacchi ¹² Polska Sp. z o.o., Warszawa, Polska	35, 41
 przestrzenny: statuette ZŁOTEJ KACZKI	14.11.1995 r.	153448	01.09.1998 r. – Decyzja o rejestracji	104811	WUP nr 12/1998	Hachette Filipacchi ¹³ Polska Sp. z o.o., Warszawa, Polska	35, 41
słowny: STUDENCKI PRODUKT ROKU	11.07.2001 r.	Z 238039	28.07.2005 r. – Decyzja o rejestracji – nadanie numeru rejestracji	167037	WUP nr 04/2006	POINT RESEARCH ¹⁴ Michał Lisiecki, Szczecin, Polska	35, 41

¹¹ Przedmiotowy znak został nabyty przez spółkę Media Point Group Sp. z o.o., wchodzącą w skład grupy PMPG, w ramach Umowy sprzedaży praw do tytułu miesięcznika „Film”. Sprzedawca – spółka Hachette Filipacchi Polska Sp. z o.o., która w ramach przedmiotowej umowy zbyła m.in. prawa do znaków towarowych związanych z wydawaniem miesięcznika, a także prawa do domeny internetowej www.film.com.pl. W związku z nabyciem przedmiotowych znaków towarowych w dniu 19.07.2007 r. zostały złożone do Urzędu Patentowego RP stosowne wnioski w przedmiocie zmiany uprawnionego z prawa ochronnego na znak towarowy.

¹² Vide przypis 11.

¹³ Vide przypis 11 na str 112.

¹⁴ Vide przypis 11 na str 112.

Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania decyzji	Numer prawa ochronnego	O udzieleniu prawa ochronnego ogłoszono w	Uprawniony / Zgłaszający	Klasyfikacja nicejska (pełny opis dostępny na stronie internetowej: www.uprp.pl/patentwebaccess/databasechoose.aspx?language=polski)
 graficzny: POINT GROUP	11.02.2004 r.	Z - 276199	-----	-----	BUP nr 10/2004	Point Group Sp. z o.o., Warszawa, Polska	09, 16, 35, 38, 41, 42
 słowno-graficzny: PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP	11.02.2004 r.	Z - 276201 ¹⁵	-----	-----	BUP nr 10/2004	Point Group Sp. z o.o. ¹⁶ , Warszawa, Polska	09, 16, 35, 38, 41
słowny: MACHINA	27.06.2006 r.	Z - 312466	-----	-----	BUP nr 20/2006	Point Group Sp. z o.o. ¹⁷ , Warszawa, Polska	03, 09, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 18, 20, 21, 25, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 38, 39, 40, 41, 42, 43
słowny: MACHINER	08.04.1998 r.	185593	27.07.2001 r. – Decyzja o rejestracji	131089	WUP nr 10/2001	Point Group Sp. z o.o. ¹⁸ , Warszawa, Polska	09, 16, 35, 41
machina słowno-graficzny: MACHINA	12.08.2005 r.	Z - 298852 ¹⁹	-----	-----	BUP nr 23/2005	Point Group Sp. z o.o. ²⁰ , Warszawa, Polska	09, 16, 35, 38, 41, 42
 słowno-graficzny: MACHINA	10.01.2006 r.	304653	-----	-----	BUP nr 08/2006	Point Group Sp. z o.o., Warszawa, Polska	09, 16, 35, 38, 41, 42
 słowno-graficzny: MACHINA	27.06.2006 r.	Z - 312465	-----	-----	BUP nr 20/2006	Point Group Sp. z o.o., Warszawa, Polska	03, 09, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 18, 20, 21, 25, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 38, 39, 40, 41, 42, 43

¹⁵ Emitent posiada Decyzję z dnia 24.07.2007 r. o udzieleniu prawa ochronnego dla przedmiotowego znaku słowno-graficznego.

¹⁶ Emitent w dniu 16 sierpnia 2007 r. złożył wniosek o zmianę danych w rejestrze prowadzonym przez Urząd Patentowy RP, w którym wnosi o wpisanie jako podmiotu uprawnionego: Platformy Mediowej Point Group S.A.





¹⁷ Emitent w dniu 16 sierpnia 2007 r. złożył wniosek o zmianę danych w rejestrze prowadzonym przez Urząd Patentowy RP, w którym wnosi o wpisanie jako podmiotu uprawnionego: Platformy Mediowej Point Group S.A.





¹⁸ Vide przypis 17.

¹⁹ Emitent dysponuje Decyzją z dnia 7 sierpnia 2007 r. o udzieleniu prawa ochronnego dla w/w znaku słowno-graficznego.

²⁰ Vide przypis 17.



Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania decyzji	Numer prawa ochronnego	O udzieleniu prawa ochronnego ogłoszono w	Uprawniony / Zgłaszający	Klasyfikacja nicejska (pełny opis dostępny na stronie internetowej: www.uprp.pl/patentwebaccess/databasechoose.aspx?language=polski)
 słowno-graficzny: MAGAZYN ANTENA	17.07.2007 r.	Z – 327875	-----	-----	-----	Media Point Group Sp. z o. o., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39
 słowno-graficzny: MOJA ANTENA	17.07.2007 r.	Z – 327870	-----	-----	-----	Media Point Group Sp. z o. o., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39
 słowno-graficzny: TELE ANTENA	17.07.2007 r.	Z – 327869	-----	-----	-----	Media Point Group Sp. z o. o., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39
 słowno-graficzny TVANTENA	17.07.2007 r.	327873	-----	-----	-----	Media Point Group Sp. z o. o., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39
 graficzny: ANTENKA	17.07.2007 r.	327874	-----	-----	-----	Media Point Group Sp. z o. o., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39
 słowno-graficzny: TYGODNIK TELEWIZYJNY ANTENA	17.07.2007 r.	327871	-----	-----	-----	Media Point Group Sp. z o. o., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39
 słowno-graficzny: TYGODNIK ANTENA	17.07.2007 r.	327872	-----	-----	-----	Media Point Group Sp. z o. o., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39
 słowno-graficzny TWOJA ANTENA	17.07.2007 r.	327876	-----	-----	-----	Media Point Group Sp. z o. o., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39
 słowno-graficzny: ANTENA	19.07.2007 r.	327986	-----	-----	-----	Media Point Group Sp. z o. o., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39, 42
 słowno-graficzny: ANTENA [KANCELARIA NIE OTRZYMAŁA GRAFIKI]	19.07.2007 r.	327987	-----	-----	-----	Media Point Group Sp. z o. o., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39, 42

Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania decyzji	Numer prawa ochronnego	O udzieleniu prawa ochronnego ogłoszono w	Uprawniony / Zgłaszający	Klasyfikacja nicejska (pełny opis dostępny na stronie internetowej: www.uprp.pl/patentwebaccess/databasechoose.aspx?language=polski)
	08.06.2006 r.	CTM ²¹ 005125364				Point Group Sp. z o.o., Warszawa, Polska	PL-3, PL-9, PL-12, PL-14, PL-15, PL-16, PL-18, PL-20, PL-21, PL-25, PL-28, PL-29, PL-30, PL-31, PL-32, PL-33, PL-34, PL-35, PL-36, PL-38, PL-39, PL-40, PL-41, PL-42, PL-43
 słowno-graficzny: MACHINA DESIGN	22.11.2007 r.	Z - 333181				Platforma Mediowa Point Group S.A., Warszawa, Polska	3, 6-statuetki z metali, 9, 12, 14, 18, 20, 25, 28, 34, 35
 słowno-graficzny: MODNE MIASTA	03.01.2008 r.	Z - 334778				Platforma Mediowa Point Group S.A., Warszawa, Polska	9, 16, 35, 38, 39, 41, 43, 44, 45
 słowno-graficzny: MACHINA SPORTLIFE	05.02.2008 r.	Z - 336162				Media Point Group Sp. z o.o., Warszawa, Polska	9, 16, 25, 28, 35, 38, 40, 41, 42

Źródło: Emitent

21 W/w znak towarowy jest zarejestrowany jako wspólnotowy znak towarowy w bazie praw własności przemysłowej Urzędu Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (OHIM - The Office of Harmonization for the Internal Market)



12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY

TENDENCJE ZNANE EMITENTOWI ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego, tj. 2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Grupa Kapitałowa Emitent notuje wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co jest związane z rozwojem skali działania Grupy Kapitałowej Emitenta oraz rozwojem asortymentu produktów i usług.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności operacyjnej, Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group nie posiada zapasów. Wynika to z faktu, że profil prowadzonej działalności nie jest związany z działalnością produkcyjną opartą na towarach czy półproduktach, ani nie jest związany z działalnością stricte handlową (dystrybucyjną).

Ceny sprzedaży nie uległy zmianie w porównaniu z cenami sprzedaży zaprezentowanymi za analogiczny okres obrotowy roku poprzedniego. Żadne zmiany nie wystąpiły również w obszarze kosztów wytworzenia w porównaniu z kosztami wytworzenia za analogiczny okres roku poprzedniego.

W przypadku cen oferowanych usług, nie nastąpiły znaczące zmiany.

Grupa Kapitałowa Emitenta nie prowadzi działalności produkcyjnej.

ZNANE EMITENTOWI TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA W 2008 R.

Wg Emitenta na perspektywy Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie od dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego do końca 2008 r. będą miały wpływ tendencje występujące w sprzedaży, zapasach, kosztach oraz cenach sprzedaży, opisane powyżej za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego. W ocenie Emitenta nie należy się spodziewać istotnych zmian dotyczących przedstawionych tendencji.

Emitent oczekuje dalszego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Wg oczekiwań Emitenta roczny wzrost wartości obrotów może mieścić się w granicach ok. 30-40% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Emitent nie oczekuje natomiast wzrostu cen sprzedaży oraz kosztów wytworzenia.

W 2008 r. ceny produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta mogą się kształtować na stałym i niezmiennym poziomie. Emitent jednocześnie prowadzi wobec poszczególnych swoich klientów indywidualną politykę rabatową, gdzie ostateczne ceny są ustalane pomiędzy zainteresowanymi podmiotami w zależności od wielkości zamówienia oraz częstotliwości zamówień.

Emitentowi nie są znane żadne niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta i jego Grupy Kapitałowej do końca 2008 r.

12.2. JAKIEKOLWIEK ZNANE TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA

Poza informacjami wymienionymi w pkt 12.1. Dokumentu Rejestracyjnego oraz Czynniki Ryzyka wymienionymi w części II niniejszego Prospektu emisyjnego Emitentowi nie są znane informacje na temat tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta.

13. PROGNOZY WYNIKÓW NA LATA 2008–2009

13.1. OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY WYNIKÓW

Prognozy finansowe przygotowane przez Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. zostały oparte na założeniach dotyczących rynku internetowego w Polsce, głównego obszaru generowania przyszłych przychodów Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group.

A. Założenia do prognozowanych informacji finansowych zależne od Emitenta:

Koszt powierzchni biurowej w Warszawie na potrzeby rozwoju zespołów w ramach poszczególnych przedsięwzięć Platformy Mediowej Point Group został przyjęty na poziomie 18 EUR za jeden metr kwadratowy, a średnia wielkość powierzchni na jednego pracownika wraz z udziałem w powierzchni wspólnej na poziomie 10 metrów kwadratowych. Niniejszy koszt, biorąc pod uwagę przyjęty kurs wymiany EUR/PLN na poziomie 3,80 PLN, daje stawkę 68,40 zł.

Przy kupowaniu usług programistycznych na potrzeby realizacji projektów internetowych został przyjęty średni koszt jednej osobogodziny na poziomie 143 zł. W tym samym zakresie, jeżeli chodzi o kalkulacje kosztu jednej osobogodziny, sprzedawanej na zewnątrz na podstawie rachunku kosztów pełnych, dla struktur Agencji Full Interactive zostały przyjęte następujące stawki: osoba junior 80 zł, osoba senior 130 zł.

W zakresie przychodów Agencji Full Interactive zostało przyjęte, że w pierwszym okresie po połączeniu adMobile oraz On-Line Point Group, ze względu na dużą liczbę projektów wewnętrznych, proporcja godzin sprzedawanych na zewnątrz w stosunku do godzin poświęconych na projekty wewnętrzne wynosić będzie 80% do 20%, przy czym jako godziny wewnętrzne traktowane są także działania sprzedażowe. W późniejszym okresie, zaczynając od początku 2008 r., stosunek ten wynosić będzie 30% do 70% na korzyść projektów zewnętrznych. Ponieważ istotnym źródłem przychodów Agencji Full Interactive są wpływy z obsługi serwisów Premium SMS, na potrzeby prognoz finansowych w ramach Prospektu została przyjęta stała miesięczna liczba obsługiwanych wiadomości Premium SMS w liczbie 200 000 szt., co przy przyjętej średniej cenie (przychód dla operatora) na poziomie 2,50 zł netto oraz prowizji operatorów komórkowych na poziomie 50% daje miesięczne wpływy w wysokości 250 000 zł (kalkulacje na podstawie danych historycznych adMobile Sp. z o.o.).

W zakresie przychodów z obszaru Internetu przyjęto, że średni realny (po upustach) koszt CPM (ang. Cost Per Mile, koszt za tysiąc odsłon) przy standardowych formach reklamy internetowej wynosić będzie 28 zł, a przychody z jednej reklamy in-stream sprzedawanej w ramach oferowanych treści video wynosić będą 0,10 zł dla reklamy przed filmem (intro) oraz 0,06 zł dla reklamy po filmie (outro) bez uwzględnienia rabatów, które przyjęte zostały na poziomie 50%.

Przy założeniu przychodów i kosztów z restrukturyzacji działu sprzedaży, założono zwiększenie zatrudnienia w dziale, przeprowadzenie szkoleń sprzedaży oraz wprowadzenie nowego systemu CRM w roku 2008.

Ponadto w założeniach Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. przewidział rozpoczęcie działalności wydawniczej o tematyce sportowej, jak również poradnikowej. W przypadku pozyskania środków z emisji nie widzimy zagrożeń dla realizacji powyższych tematów.

W zakresie struktury przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, oczekuje się, że głównym źródłem wzrostu będą nowe media, w tym reklama internetowa oraz usługi agencji multimedialnej.

B. Założenia, jakie znajdują się poza obszarem wpływów członków organów zarządzających Emitenta:

Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. zakłada, że aktualna liczba mieszkańców Polski wynosi 37 mln, a odsetek osób korzystających z Internetu na poziomie 36%, co daje 13,3 mln osób korzystających z Internetu. Przyjęto również, że procent kobiet i mężczyzn korzystających z Internetu jest równy.

Przyjęty odsetek osób korzystających z Internetu, posiadających wyższe wykształcenie to 19,8% (dodatkowo wykształcenie pomaturalne, licencjackie i niepełne wyższe ma 20,6% internautów), odsetek osób z wykształceniem średnim oraz niepełnym średnim został przyjęty na poziomie 33,4%, a udział internautów z wykształceniem podstawowym i niepełnym podstawowym na poziomie 12,6%. Istotnym założeniem jest, że większość ruchu (ponad 75%) w serwisach www pochodzi z wyszukiwarek internetowych, w tym przede wszystkim wyszukiwarki Google.

Zarobki internautów przyjęte zostały dla następującego rozkładu: (1) między 1 000 a 2 000 zł, stanowią one 43,7% wszystkich deklarujących dochody, (2) poniżej 1 000 zł (32,2%), (3) między 2 000 a 3 000 zł (15,2%), (4) powyżej 3 000 zł wynosi 9%.

W zakresie wieku internautów przyjęto, że największą grupą wiekową polskich internautów stanowią osoby między 15 a 24 lat (33,6%). Drugą pod względem liczebności grupą internautów są osoby w wieku 25-34 lat (21,7%), co 16-ta osoba w sieci ma powyżej 55 lat. Odsetek osób starszych niż 45 lat wynosi 18,2%.

W zakresie częstotliwości korzystania z sieci przyjęto, że 61,4% korzystała z Internetu codziennie lub prawie codziennie. Dodatkowo ponad jedna piąta (21%) zaglądała do sieci kilka razy w tygodniu, a pozostała część to użytkownicy korzystający z Internetu sporadycznie.

W zakresie rozwoju rynku reklamy on-line w Polsce przyjęto dynamikę wzrostu 59,3% – innymi słowy przyjęto, że każdego roku wydatki na reklamę internetową rosną o ponad połowę. Wartość polskiego rynku reklamy on-line w 2006 r. mierzona wydatkami netto została przyjęta na poziomie 215 mln zł (bez barterów). Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. zakłada również wartość rynku reklamy internetowej, mierzoną w obrotach polskich reklamobiorców, na poziomie 305 mln zł na koniec 2007 r.

W zakresie dynamiki wzrostu rynku reklamowego została ona przyjęta na podstawie dynamiki w latach 2005/2006, która dla poszczególnych mediów kształtowała się w następujący sposób: gazety 3%, magazyny 3,6%, radio 10,1%, outdoor 10,4%, telewizja 12%, kino 21%,

Internet 59,3%. Wartość całego rynku reklamowego przyjęta została na poziomie 5,56 mld złotych, z dynamiką wzrostu na podstawie danych 2005/2006, wynoszącą 10,4% rocznie.

W zakresie rozwoju rynku telekomunikacyjnego zostało przyjęte, że penetracja rynku usług telefonii komórkowej wśród 37 mln mieszkańców Polski wynosi 80%, co daje 29,6 mln użytkowników telefonii komórkowej w Polsce. Średnia wielkość przychodów firm telefonii komórkowej z jednego użytkownika (prepaid) została przyjęta na poziomie 41 zł, a średnia przychodów z jednego abonenta (post-paid) została przyjęta na poziomie 79 zł. Przyjmując również, że stosunek liczby użytkowników prepaid do post-paid w sieciach operatorów wynosi 70% do 30%, możemy przyjąć średnią przychodów na jednego klienta sieci komórkowej na poziomie 52,40 zł.

W zakresie budowy serwisów internetowych przyjęto średnią miesięczną liczbę odsłon na jednego unikalnego użytkownika każdego z serwisów, wynoszącą 10 odsłon. Przy serwisach oferujących treści video przyjęto, że średni czas trwania filmu wyniesie 3 minuty, przy bitrate klipu dla jakości 290 kbps z uwzględnieniem kosztu transferu 1 GB danych wynoszącego 0,62 zł netto. Ze względu na istotność liczby możliwych jednoczesnych połączeń przy serwisach oferujących treści video przyjęto, że liczba godzin stanowiąca szczyt w ciągu dnia wyniesie 4 godziny, a zasoby wykorzystywane w szczycie wynosić będą 70%. Przyjęto, że w ramach działań liczba powracających użytkowników dla serwisów internetowych będzie wynosić 10% całości unikalnych użytkowników odwiedzających te serwisy.

Ryzyka zewnętrzne

W zakresie liczby mieszkańców Polski oraz struktury społeczeństwa zostały przyjęte dane na podstawie prognoz GUS (Główny Urząd Statystyczny), a w zakresie korzystania z Internetu na podstawie prognoz zawartych w Raporcie strategicznym IAB (Interactive Advertising Bureau) Polska „Internet 2006 Polska, Europa i Świat”. W zakresie rozwoju rynku telekomunikacyjnego bazowano na danych podawanych przez operatorów komórkowych oraz dostawców sprzętu telekomunikacyjnego, a także z raportów szczegółowych SMG/KRC.

W perspektywie okresu ujętego w prognozach na potrzeby niniejszego Prospektu nie przewidujemy, żeby istniało istotne ryzyko związane ze znaczącą zmianą przyjętych przez nas założeń, jednakże istotnym czynnikiem będzie z pewnością ogólna koniunktura na rynku oraz sytuacja gospodarcza.

Ryzyka wewnętrzne

Główną wartością Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group jest kadra odpowiedzialna za realizację prognozowanych wyników finansowych firmy. Dlatego też Zarząd Emitenta wkłada wiele pracy w identyfikację pracowników z firmą. Ponadto stosunkowo płaska struktura pozwala w szybki sposób zastąpić poszczególne jednostki pozostałymi współpracownikami.

Szacowanie przychodów poszczególnych podmiotów bazuje na zwiększaniu zatrudnienia o osoby o podobnych kompetencjach do obecnie zatrudnianych specjalistów. Trudności na rynku pracy mogą tymczasowo wpływać na możliwości pozyskiwania właściwych kandydatów do Spółki.

13.2. RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZE SPRAWDZENIA WYBRANYCH ELEMENTÓW PROGNOZOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA LATA 2008–2009

Raport niezależnego biegłego rewidenta o prognozie wyników na lata 2008-2009

I.

Dla Zarządu i Akcjonariuszy Platformy Mediowej Point Group S.A.

II.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy skonsolidowanych wyników, przedstawione przez Spółkę Platforma Mediowa Point Group S.A., dotyczące Grupy Kapitałowej Emitenta z siedzibą w Warszawie, w Alejach Jerozolimskich 146C, na które składają się sporządzone w formie planu i oparte na najlepszych szacunkach prognozy dotyczące następujących pozycji rachunku zysków i strat za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2009 roku:

	(w tys. złotych)	
	31.12.2008	31.12.2009
	Prognoza	Prognoza
Przychody ze sprzedaży	76 946	116 365
Wynik operacyjny	8 602	29 952
Wynik brutto	8 862	30 196

Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy zamieszczone zostały w Prospekcie emisyjnym sporządzonym przez Emitenta.

Za sporządzenie prognozy wyników, w tym także za przyjęcie założeń, na których je oparto, odpowiada Emitent. Emitent odpowiada również za wyraźne rozróżnienie założeń dotyczących czynników, na które wpływ mogą mieć członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta oraz założeń dotyczących czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływów członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta, za podanie konkretnych i precyzyjnych założeń w sposób łatwo zrozumiały dla inwestorów oraz za zapewnienie, że założenia nie dotyczą generalnej trafności danych szacunkowych stanowiących podstawę prognozy.

Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3 400. Prace te obejmowały rozważenie, czy prognoza wyników została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Informujemy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z założeń, naszym zdaniem istotnych dla poprawnego zrozumienia prognozy wyników, nie zostało ujawnione lub wydaje się nierealne.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania umiarkowanej pewności, że prognoza wyników została, na podstawie podanych założeń, prawidłowo sporządzona. Ze względu na fakt, że prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta odnoszą się do przyszłości, a przedstawione przez Spółkę prognozy zakładają uruchomienie i rozwój szeregu nowych obszarów działalności Emitenta, sfinansowanych środkami pieniężnymi pozyskanymi wyłącznie z planowanej emisji akcji, mogą podlegać one wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, przez co, nie wypowiadamy się, co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Naszym zdaniem prognoza wyników została prawidłowo opracowana na podstawie założeń wskazanych w prospekcie emisyjnym. Zastosowane zasady rachunkowości, w istotnych aspektach, są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Emitenta sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie emisyjnym. Zwracamy uwagę na fakt, że w roku 2007 i latach ubiegłych, Spółka amortyzowała składniki wartości niematerialnych, które zgodnie z MSR 38, powinny być zakwalifikowane jako składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i podlegać corocznym testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36, jednakże w odniesieniu do wyników prognozowanych zasady MSR 38 zostały zastosowane prawidłowo.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego 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 rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

Zbigniew BOCZKOWSKI
Biegły Rewident nr 10409/7674

Kancelaria Finansowa Biegłego Rewidenta
ZBIGNIEW BOCZKOWSKI
ul. Dzieci Warszawy 27A/237
02-495 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 3011

Warszawa, dnia 14 lutego 2008 roku.

13.3. PROGNOZA WYBRANYCH ELEMENTÓW RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)

Poniżej zostały przedstawione wybrane elementy skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Sporządzona prognoza finansowa zapewnia porównywalność z historycznymi danymi finansowymi. Wybrane elementy skonsolidowanego rachunku zysku i strat zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi przez UE rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 (MSR), tj. zgodnie ze standardami stosowanymi przez Emitenta oraz według których zostały przedstawione historyczne dane finansowe i według których Emitent sporządzi kolejne roczne sprawozdanie finansowe.

Prognoza wybranych elementów skonsolidowanego rachunku zysku i strat (w tys. zł)

	Prognozy finansowe	
	31.12.2008	31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	76 946	116 365
Wynik operacyjny	8 602	29 952
Wynik brutto	8 862	30 196

13.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI INNYCH OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Dnia 5 marca 2008 r. Zarząd Emitenta opublikował raportem bieżącym nr 8/2008 prognozy wybranych elementów skonsolidowanego rachunku zysku i strat na lata 2008 – 2009, które zostały zamieszczone w punkcie 13.3. niniejszego Prospektu emisyjnego. Przedstawione prognozy zostały zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd, który prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją wobec podmiotów trzecich. Natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Poza członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej w ocenie Emitenta nie ma zatrudnionych osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla prawidłowego zarządzania.

14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

14.1.1. ZARZĄD

Od dnia 18 lipca 2007 r. Zarząd Emitenta funkcjonuje w następującym składzie:

- 1) Michał M. Lisiecki – Prezes Zarządu,
- 2) Tomasz Sadowski – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Piotr Surmacki – Wiceprezes Zarządu,
- 1) Paweł Hordyński – Członek Zarządu.

Michał M. Lisiecki **Prezes Zarządu**

Pan Michał M. Lisiecki pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 8 czerwca 2006 r.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Michała M. Lisieckiego jest Platforma Mediowa Point Group S.A. w Warszawie, w której pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Od 1997 r. prowadzi on również samodzielną działalność gospodarczą pod firmą „Point Research Michał Lisiecki” w zakresie usług promocyjnych oraz marketingowych. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Prezesa Zarządu – działalność gospodarcza przez niego prowadzona nie jest konkurencyjna ani do działalności Emitenta, ani też do działalności któregośkolwiek z podmiotów jego Grupy Kapitałowej.

Pan Michał M. Lisiecki ma 32 lata.

Pan Michał M. Lisiecki posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Szczecińskim na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania (1998–1999 r.), kierunek Zarządzanie i Marketing w zakresie handlu zagranicznego. Ponadto ukończył studia podyplomowe w Zachodniopomorskiej Szkole Businessu o kierunku Zarządzanie Biznesem (1996–1998 r.) oraz studia dzienne w Zachodniopomorskiej Szkole Businessu o kierunku Handel Zagraniczny i Business Międzynarodowy (1994–1998 r.).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Michał M. Lisiecki jest małżonkiem jednego z Członków Rady Nadzorczej Platformy Mediowej Point Group S.A. Oprócz powyższego nie występują żadne inne powiązania rodzinne pomiędzy Panem Michałem Lisieckim a innymi Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
1997 r.–nadal	Point Research Michał Lisiecki	Właściciel, Menedżer
1997 r.–nadal	Fundacja Kształcenia Managerów na Pomorzu Zachodnim	Prokurent

Ponadto Pan Michał M. Lisiecki pełnił funkcje w organach zarządzających i nadzorczych w następujących spółkach:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
2001–2006 r.	Point Group Sp. z o.o.	Prezes Zarządu
luty 2002–16 września 2005 r.	Point Online Sp. z o.o.*	Prezes Zarządu
2003–2004 r.	Telecom Media Sp. z o.o.	Prezes Zarządu
2005–2006 r.	OnePlayFrame Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
2005 r.–nadal	adMobile Sp. z o.o.	Prezes Zarządu
czerwiec–grudzień 2006 r.	Arksteel S. A.	Prezes Zarządu
2007 r.–nadal	TV Point Group Sp. z o.o.	Prezes Zarządu
2006 r.–nadal	Media Point Group Sp. z o.o.	Prezes Zarządu
2007–nadal	Navia Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej

* Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, Wydział XVII Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych, w dniu 14 listopada 2005 r. (sygn. akt XVII GU 566/05, po reorganizacji Sądów: X GUP 193/06) postanowił ogłosić upadłość Point Online Sp. z o.o. w Warszawie obejmującą likwidację

majątku upadłego. Upadłość w/w Spółki była wynikiem niemożności przez nią spłaty zobowiązań w postępowaniu egzekucyjnym. W kwietniu 2001 r. Point Online Sp. z o.o. zawarła z Web Corporation Polska Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług hostingowych i serwerowych, m.in. na podstawie której Point Online zobowiązała się zapłacić 3% odsetek karnych za każdy dzień zwłoki w płatności na rzecz Web Corporation. Z uwagi na problemy finansowe nie była w stanie spłacić należności z tego tytułu. Web Corporation Polska Sp. z o.o. uzyskała prawomocny nakaz zapłaty należności w wysokości 11 553,31 zł wraz z odsetkami, które wynikały z tej umowy wysokości 183 062,91 zł. Z tego też powodu kwota zobowiązań wierzycieli Point Online Sp. z o.o. przewyższyła jej majątek obliczony według cen rynkowych.

Członkowie Zarządu upadłej Spółki nie nabywali majątku wchodzącego w skład masy upadłości w toku postępowania upadłościowego.

W dniu 6 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy postanowił stwierdzić zakończenie postępowania upadłościowego.

Wedle najlepszej wiedzy Emitenta:

- 1) przedmiotowe postanowienie jest prawomocne,
- 2) ani Michałowi M. Lisieckiemu, ani Katarzynie Gintrowskiej (byłym Członkom Zarządu) nie zostały postawione jakiegokolwiek zarzuty związane z upadłością „Point Online” Sp. z o.o.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Michał M. Lisiecki:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił (oprócz wskazanej powyżej Point Online Sp. z o.o.) i nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat, organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Michałowi M. Lisieckiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Tomasz Sadowski Wiceprezes Zarządu

Pan Tomasz Sadowski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 18 lipca 2007 r.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Tomasza Sadowskiego jest Platforma Mediowa Point Group S.A. w Warszawie, w której pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Pan Tomasz Sadowski ma 32 lata.

Posiada wykształcenie wyższe prawnicze, uzyskał wpis na listę Mediatorów Sądowych w Sądzie Apelacyjnym w Warszawie. Ponadto Pan Tomasz Sadowski ukończył:

- studia doktoranckie w Katedrze Prawa Cywilnego na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (2001–2006 r.),
- studia podyplomowe w Krajowej Szkole Administracji Publicznej w Warszawie „Urzędnik w środowisku międzynarodowym” (2001–2002 r.),
- roczne podyplomowe studium „Syndyk masy upadłości, Likwidator Podmiotów Gospodarczych, Sanator – Restrukturyzator przedsiębiorstw w kryzysie” (2000–2001),
- studia magisterskie o specjalizacji Prawo cywilne na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (1995–2000),
- studia ekonomiczne dzienne o specjalizacji Prawo handlowe na Wydziale Handlu Zagranicznego w Wyższej Szkole Handlu i Prawa (1995–1998 r.),
- kurs z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy dla pracodawców,
- kurs z zakresu doradcy podatkowego.

Pan Tomasz Sadowski uczestniczył również w Europejskiej Konferencji na temat nowego prawa upadłościowego i naprawczego oraz brał udział w wielu szkoleniach z zakresu prawa upadłościowego, układowego oraz mediacji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Tomaszem Sadowskim a innymi członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
2000-2001 r.	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	Prawnik w Departamencie Restrukturyzacji i Windykacji
2001-2002 r.	Wyższa Szkoła Handlu i Prawa	Wykładowca (Prawo Administracyjne Gospodarcze)

2001-2002 r.	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd	Prawnik w Departamencie Prawnym
2001-2006 r.	Point Group Sp. z o.o.	Doradca Zarządu ds. prawnych
2002-2004 r.	Wyższa Szkoła Ekonomiczno-Informatyczna	Wykładowca (Prawo dewizowe, Prawo celne – konwersatorium)
2002 r.-nadal	Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych – Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	Dyrektor ds. Prawnych
2002 r.-nadal	Sąd Rejonowy w Warszawie	Syndyk Masy Upadłości, Mediator Sądowy
2005 r.-nadal	Sąd Rejonowy w Lublinie	Syndyk Masy Upadłości
2003-2004 r.	Telecom Media Sp. z o.o.	Prokurent
2006-2007 r.	adMobile Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu, Udziałowiec
2006-2007 r.	Arksteel S.A. (obecnie Platforma Mediowa Point Group S.A.)	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2006 r.-nadal	GMC Polska Sp. z o.o.	Udziałowiec
2005 r.-nadal	Kancelaria Syndyka Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu, Udziałowiec
2004 r.-nadal	Stowarzyszenie Syndyków, Rzeczników i Doradców Gospodarczych Polska – Europa	Wiceprezes ds. Współpracy z mediami i wydawnictwami
2005-2006 r.	Biuro Techniczno-Projektowe PEWA Przedsiębiorstwo Państwowe	Pełnomocnik ds. Prywatyzacji
10.2007 r.-nadal	Infini Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu
2007–nadal	Navia Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej

Ponadto Pan Tomasz Sadowski w okresie 2006 – lipiec 2007 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Arksteel S.A. (następnie: Platforma Mediowa Point Group S.A.).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Sadowski:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Tomaszowi Sadowskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Piotr Surmacki **Wiceprezes Zarządu**

Pan Piotr Surmacki pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 18 lipca 2007 r.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Piotra Surmackiego jest Platforma Mediowa Point Group S.A. w Warszawie, w której pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Natomiast poza Emitentem Pan Piotr Surmacki prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą „Telecom Piotr Surmacki” z siedzibą w Warszawie, świadcząc usługi z zakresu konsultingu. Zgodnie ze złożonym przez Pana Piotra Surmackiego oświadczeniem – działalność gospodarcza przez niego prowadzona nie jest konkurencyjna ani do działalności Emitenta, ani też do działalności któregośkolwiek z podmiotów jego Grupy Kapitałowej.

Ponadto pełni on funkcję Prezesa Zarządu w „NetMedica” Sp. z o.o., Prezesa Zarządu oraz udziałowca w Spółce „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o.

Pan Piotr Surmacki ma 31 lat.

Posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia magisterskie na Wydziale Zarządzania i Marketingu Uniwersytetu Warszawskiego (2000-2004 r.) oraz studia licencjackie na Wydziale Zarządzania i Marketingu w Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (1996-2000 r.), a ponadto:

- Managing Multiple Projects (Frost & Sullivan London), 1999
- Scanbrith School of English (England), 1996
- HP IUM (Internet Usage Manager) Technical Training (HP Pinewood/UK), 2002
- SS7&IP Integration (MarcusEvans/London), 2001
- Portal Infranet (Billing System) Technical Foundation (Portal/England), 2002
- Portal Infranet (Billing System) Functional Foundation (Portal/England), 2002
- Amdocs Ensemble Billing System Workshop: A&F, Guiding & Rating, and FBF (Amdocs Israel), 2002
- BSCS Billing System Customer Service On-Line Modules (on-site training), 1999
- BSCS Billing System Accounts Receivable OnLine Modules (on-site training), 1999
- Oracle Designer/Developer (Oracle Poland), 2000
- Oracle database tuning (Oracle Poland), 2000
- Oracle system analysis (Oracle Poland), 2000

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Piotrem Surmackim a innymi Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
09.1999-11.1999 r.	Heinz Sp. z o.o. / Project	Stworzenie aplikacji do rozliczeń finansowych pracowników terenowych
09.1999-11.1999 r.	AsterCity Sp. z o.o. / Project	Stworzenie systemu raportowania pomiędzy działem obsługi klienta oraz terenowymi specjalistami technicznymi
06.2000 r.	Andersen Consulting / MobileCom Jordan Project	LHS Consultant for CAS / BSCS Billing System
09.1997-02.2001 r.	Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.	IT/CS/Billing R & D/Project Manager, IT/CS/Billing R & D/Billing System Specialist, CS/R&D/Development Specialist/Consultant CS/CS Specialist/Consultant
02.2001-02.2003 r.	Hewlett-Packard Consulting	NSP/Telco: Project Manager/ Solution Consultant
02.2003-02.2005 r.	Telecom Media Sp. z o.o.	Właściciel, założyciel, Prezes zarządu
05.2005-03.2007 r.	Telewizja Polsat S.A.	Dyrektor Działu Nowe Media

Pan Piotr Surmacki pełnił funkcje w organach następujących spółek:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
06.2002-02.2003 r.	Telecom Media s.c.	Współwłaściciel
02.2003-02.2005 r.	Telecom Media Sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Udziałowiec
12.2004 r. – nadal	Telecom Piotr Surmacki	Właściciel
03.2007 r. – nadal	TV Point Group Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu
03.2007 r. – nadal	3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Udziałowiec
05.2007 r. – nadal	NetMedica Sp. z o.o.	Prezes Zarządu
03.2008 r. – nadal	Media Works S.A.	Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Piotr Surmacki:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,

- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Piotrowi Surmackiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Paweł Hordyński **Członek Zarządu**

Pan Paweł Hordyński pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 18 lipca 2007 r.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Pawła Hordyńskiego jest Platforma Mediowa Point Group S.A. w Warszawie, w której pełni funkcję Członka Zarządu.

Natomiast poza Emitentem Pan Paweł Hordyński prowadzi działalność gospodarczą pod firmą „Paweł Hordyński”, w ramach której świadczy usługi doradztwa finansowego. Zgodnie ze złożonym przez Pana Pawła Hordyńskiego oświadczeniem – działalność gospodarcza przez niego prowadzona nie jest konkurencyjna ani do działalności Emitenta, ani też do działalności któregokolwiek z podmiotów jego Grupy Kapitałowej.

Pan Paweł Hordyński ma 30 lat.

Posiada wykształcenie wyższe, ukończył studia magisterskie na Wydziale Finansów i Bankowości w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie (1997 – 2002 r.). Obecnie kończy studia Executive MBA na University of Illinois przy współpracy z Uniwersytetem Warszawskim (2007 r.).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Pawłem Hordyńskim a innymi członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
07.1997-07.1999 r.	JAGRAM, PPH	Handlowiec
09.1999-02.2000 r.	Oy Executive Partners Group	Konsultant
02.2000-12.2002 r.	MAZARS & Gerard audyt Sp. z o.o.	Konsultant Finansowy/audytor
01.2003-05.2004 r.	MATERNE Polska Sp. z o.o.	Kontroler Finansowy oraz p.o. Dyrektora Finansowego
06.2004-11.2005 r.	MANPOWER Polska Sp. z o.o.	Kierownik Finansowy
12.2005 r. - nadal	Platforma Mediowa Point Group S.A.	Dyrektor Finansowy

Ponadto Pan Paweł Hordyński pełnił funkcje (w tym funkcje w organach zarządzających i nadzorczych) w następujących spółkach:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
12.2004-11.2005 r.	MP Services Sp. z o.o.	Pełnomocnik Zarządu
06.2006-07.2007 r.	Arksteel S.A. (obecnie Platforma Mediowa Point Group S.A.)	Członek Rady Nadzorczej
12.2006 r. - nadal	EUROMAG S.A.	Członek Rady Nadzorczej
03.2007 r. - nadal	Gem-Text Sp. z o.o.	Prokurent

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Paweł Hordyński:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Pawłowi Hordyńskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

14.1.2. RADA NADZORCZA

W dniu 9 lipca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zmieniło skład Rady Nadzorczej, który na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kształtuje następująco:

1)	Tomasz Bieleń	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2)	Katarzyna Gintrowska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3)	Krzysztof Feluch	Sekretarz Rady Nadzorczej,
4)	Giuseppe Mirante	Członek Rady Nadzorczej,
5)	David Williams	Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Warszawie, przy Alejach Jerozolimskich 146 C.

Tomasz Bieleń Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Tomasz Bieleń pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 9 lipca 2007 r.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Tomasza Bieleń jest ABN AMRO BANK POLSKA S.A., w którym pełni funkcję Dyrektora Departamentu Sprzedaży Obligacji.

Pan Tomasz Bieleń ma 35 lat.

Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Ukończył Akademię Ekonomiczną w Katowicach o kierunku Zarządzanie Przedsiębiorstwem (1992-1997 r.).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Tomaszem Bieleń a Członkami Zarządu lub innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
1995-1998 r.	Farmacol S.A.	Specjalista ds. analiz
1999-2004 r.	Powszechne Towarzystwo Emerytalne Kredyt Bank S.A	Zarządzający Aktywami
2004-2005 r.	CFC Securities Sp. z o.o.	Zastępca Dyrektora Oddziału
2004 r.-nadal	Akademia Medyczna w Warszawie	Asystent wykładowcy
2005 r.-nadal	ABN AMRO Bank Polska S.A.	Dyrektor Departamentu Sprzedaży Obligacji

Ponadto w latach 2002-2003 Pan Tomasz Bieleń pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce Chemet S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Bieleń:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Tomaszowi Bieleńowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Katarzyna Gintrowska Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Pani Katarzyna Gintrowska pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 30 czerwca 2006 r.

Miejscem wykonywania pracy przez Panią Katarzynę Gintrowską jest Smart Media Sp. z o.o. w Warszawie, w której zajmuje stanowisko Doradcy Zarządu.

Pani Katarzyna Gintrowska ma 32 lata.

Posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła w trybie indywidualnym:

- studia licencjackie na Wydziale Handlu Zagranicznego i Biznesu Międzynarodowego w Zachodniopomorskiej Szkole Businessu (1995-1998 r.),
- studia magisterskie na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania Uniwersytetu Szczecińskiego (1998-2000 r.),
- studia doktoranckie w Katedrze Handlu Zagranicznego Uniwersytetu Szczecińskiego (2002 r.).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pani Katarzyna Gintrowska jest małżonką Członka Zarządu Platformy Mediowej Point Group S.A. Oprócz powyższego nie występują żadne inne powiązania rodzinne pomiędzy Panią Katarzyną Gintrowską a Członkami Zarządu lub innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
2001-2006 r.	Point Group Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju
02.2002-09.2005 r.	Point Online Sp. z o.o. *	Wiceprezes Zarządu
12.2006-06.2007 r.	Platforma Mediowa Point Group S.A.	Dyrektor ds. Rozwoju
07.2007 r.-nadal	Smart Media Sp. z o.o.	Doradca Zarządu

* Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XVII Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych, w dniu 14 listopada 2005 r. (sygn. akt XVII GU 566/05, po reorganizacji Sądów: X GUP 193/06) postanowił ogłosić upadłość Point Online Sp. z o.o. w Warszawie obejmującą likwidację majątku upadłego. Upadłość w/w Spółki była wynikiem niemożności przez nią spłaty zobowiązań w postępowaniu egzekucyjnym. W kwietniu 2001 r. Point Online Sp. z o.o. zawarła z Web Corporation Polska Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług hostingowych i serwerowych, m.in. na podstawie której Point Online zobowiązała się zapłacić 3% odsetek karnych za każdy dzień zwłoki w płatności na rzecz Web Corporation. Z uwagi na problemy finansowe nie była w stanie spłacić należności z tego tytułu. Web Corporation Polska Sp. z o.o. uzyskała prawomocny nakaz zapłaty należności w wysokości 11 553,31 zł wraz z odsetkami które wynikały z tej umowy wysokości 183 062,91 zł. Z tego też powodu kwota zobowiązań wierzycieli Point Online Sp. z o.o. przewyższyła jej majątek obliczony według cen rynkowych.

Członkowie Zarządu upadłej Spółki nie nabywali majątku wchodzącego w skład masy upadłości w toku postępowania upadłościowego.

W dniu 6 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy postanowił stwierdzić zakończenie postępowania upadłościowego.

Wedle najlepszej wiedzy Emitenta:

- 1) przedmiotowe postanowienie jest prawomocne,
- 2) ani Michałowi M. Lisieckiemu, ani Katarzynie Gintrowskiej (byłym Członkom Zarządu) nie zostały postawione jakiejkolwiek zarzuty związane z upadłością „Point Online” Sp. z o.o.

Ponadto Pani Katarzyna Gintrowska pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej w Arksteel S.A. (obecnie: Platforma Mediowa Point Group S.A.).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pani Katarzyna Gintrowska:

- nie była i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełniła (poza funkcją w spółce Point Online Sp. z o.o.) i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiejkolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Katarzynie Gintrowskiej oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na nią sankcji.

Krzysztof Feluch

Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Krzysztof Feluch pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 30 czerwca 2006 r.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Krzysztofa Felucha jest Kancelaria „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” Sp. k. w Warszawie, w której jest komplementariuszem.

Pan Krzysztof Feluch ma 35 lat.

Posiada wykształcenie wyższe, jest adwokatem. Ukończył studia magisterskie na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (1992–1997 r.). W dniu 6 czerwca 2002 r. został wpisany na listę adwokatów, prowadzoną przez Okręgową Radę Adwokacką w Warszawie.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Krzysztofem Feluchem a Członkami Zarządu lub innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
1996-1998 r.	Anhurst Brown Sp. z o.o.	Prawnik
1999 r.-nadal	Wardyński i Wspólnicy s.c.	Aplikant adwokacki
1999 r.-nadal	Kancelaria "Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy" Sp. k.	Wspólnik

Ponadto Pan Krzysztof Feluch od 2007 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce Polski Węgiel Sp. z o.o.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Feluch:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Krzysztofowi Feluchowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Giuseppe Mirante **Członek Rady Nadzorczej**

Pan Giuseppe Mirante pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 9 lipca 2007 r.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Giuseppe Mirante jest Londyn (Wielka Brytania), gdzie pełni funkcję Menedżera Inwestycyjnego (Investment Manager/M.D.) w Cyrus Capital Partners Europe, L.P.

Pan Giuseppe Mirante ma 37 lat.

W okresie 1990-1995 r. studiował w Monachium (Niemcy) na Fachhochschule, gdzie uzyskał stopień licencjata w zarządzaniu administracją ze specjalizacją: księgowość. W 2000 r. ukończył studia magisterskie na Wydziale Finansów Columbia Business School w Nowym Jorku. Tam też pracował jako pracownik naukowy (wykładowca na kursach księgowości finansowej i zarządzania). Ukończył MBA Columbia Business School, B.S. Uas Munica.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Giuseppe Mirante a Członkami Zarządu lub innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
2000-2002 r.	Morgan Stanley	(Private Equity Associate)
2002-2003 r.	Rhome Capital	(Private Equity Associate)
2003-2005 r.	Trafalgar Asset Managers	Starszy Analityk (Senior Analyst)
2005 r.	Wingsbridge Capital	Dyrektor Inwestycyjny (Investment Director)
200-2007 r.	Tigon Capital Limited	Dyrektor (Director)
2007 r.-nadal	Cyrus Capital Partners Europe L.P.	Menedżer Inwestycyjny (Investment Manager)

Ponadto Pan Giuseppe Mirante pełni funkcje w organach nadzorczych w następujących spółkach:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
2005 r.-nadal	Tigon Capital Ltd	Przewodniczący (Director)
2005 r.-nadal	Wroton Capital Ltd	Przewodniczący (Director)

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Giuseppe Mirante:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Giuseppe Mirante oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

David Williams

Członek Rady Nadzorczej

Pan David Williams pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 9 lipca 2007 r.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Davida Williamsa jest POCKET TV SRL, gdzie pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego (Board Director/Partner).

Pan David Williams ma 46 lat.

Posiada wykształcenie wyższe. W latach 1980-1984 ukończył kurs „BSc Honours in Psychology”. Na uniwersytecie Brunel University New London, Uxbridge, Middlesex, Wielka Brytania, uzyskał tytuł licencjata (z wyróżnieniem). Jest Członkiem Brytyjskiego Towarzystwa Psychologicznego. W latach 1978-1980 złożył następujące egzaminy - GCE A poziom 3 z fizyki, chemii i matematyki, zaś w latach 1976-1978 egzaminy z 13 przedmiotów włączając angielski oraz matematykę.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Davidem Williamsem a członkami Zarządu, innymi Członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
1984 r.	Ogilvy & Mather	Dyrektor ds. Rozwoju (Research and Planing Manager)
1985-1986 r.	Walt Disney Productions	Dyrektor ds. Marketingu (Marketing Manager)
1986-1991 r.	Saatchi & Saatchi Advertising	Międzynarodowy Dyrektor Księgowy
1992-1997 r.	Saatchi & Saatchi Advertising Poland	Dyrektor Naczelny, Dyrektor Zarządzający na Europę Wschodnią
2000-2002 r.	MediaX Poland	Dyrektor Naczelny, Wspólnik
2002 r.-nadal		Konsultant Biznesowy

Ponadto Pan David Williams pełnił funkcje w organach nadzorczych w następujących spółkach:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
07.1997 r.-nadal	Atomic Media Group SARL	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wspólnik
01.2006 r.-nadal	POCKET TV SRL	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wspólnik

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan David Williams:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Davidowi Williamsowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.2.1. POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I INNYCH OSÓB NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Zgodnie ze złożonym oświadczeniami Członkowie Zarządu: Michał M. Lisiecki, Paweł Hordyński, Tomasz Sadowski oraz Piotr Surmacki nie prowadzą poza Emitentem ani konkurencyjnej działalności gospodarczej, ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta, przez które Członkowie Zarządu rozumieją wszelkie działania sprzeczne z prawem lub dobrymi obyczajami, jeżeli zagrażają lub naruszają interes Emitenta, w szczególności może to być uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki jawnej, partner, komplementariusz lub członek organu spółki.

1. W celu zabezpieczenia przed możliwością wystąpienia konfliktu interesów u Pana Michała M. Lisieckiego, Emitent (Point Group Sp. z o.o.) zawarł z nim w dniu 1 stycznia 2002 r. Umowę o pracę, która obowiązuje również na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego. W § 5 powoływanej Umowy, zobowiązał go do niepodjęcia dodatkowej pracy etatowej lub zleczonej, w ramach czasu wykonywania obowiązków powierzonych mu przez Pracodawcę bez uzyskania pisemnej zgody Pracodawcy.

Natomiast w § 6 powoływanej Umowy Pan Michał M. Lisiecki zobowiązał się do niezajmowania się interesami konkurencyjnymi, tj. do nieprowadzenia we własnym imieniu lub na rachunek jakiegokolwiek osoby trzeciej (jako pełnomocnik, agent, zleceniobiorca, doradca) przedsiębiorstwa, którego przedmiot działalności pokrywa się lub jest zbliżony do przedmiotu działalności Pracodawcy. Ponadto z Umowy wynika, iż naruszeniem zasady lojalności Pana Michała M. Lisieckiego wobec Pracodawcy byłoby niezgodne z warunkami Umowy przyjmowanie przez niego jakichkolwiek korzyści majątkowych od osób trzecich, których przedmiot działalności pokrywa się lub jest zbliżony do przedmiotu działalności Emitenta.

Kwestie zachowania przez pracownika tajemnicy służbowej zostały uregulowane w § 7 Umowy, zgodnie z którym do zachowania ściślejszej tajemnicy wszelkich informacji programowych, technicznych, handlowych i organizacyjnych Pracodawcy nieujawnionych do wiadomości publicznej, pracownik zobowiązuje się w czasie trwania Umowy oraz przez okres 3 lat od dnia jej rozwiązania lub wygaśnięcia. Upředniej zgody Emitenta na piśmie wymaga jakiejkolwiek przekazywanie, ujawnianie, wykorzystywanie, rozpowszechnianie, zbywanie albo oferowanie zbycia tajemnicy przedsiębiorstwa. Ponadto w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia Umowy Pan Michał M. Lisiecki zobowiązał się do zwrotu Emitentowi wszelkich dokumentów i innych materiałów dotyczących tajemnicy przedsiębiorstwa, jakie sporządził, zebrał, opracował lub otrzymał w czasie trwania Umowy albo w związku lub przy okazji jej wykonywania, włączając w to ich kopie, odpisy oraz zapisy na innych nośnikach zapisu.

Postanowienia § 8 Umowy przewidują, iż wykorzystywanie dokumentów oraz wszelkich innych materiałów, które są własnością Spółki (m. in. wzory, katalogi, cenniki, kopie rachunków, listy, dokumenty umowne, płyty CD, kasety magnetofonowe, czasopisma) do celów sprzecznych z celami Emitenta jest niedopuszczalne. Ponadto na każde żądanie Spółki pracownik zobowiązany jest do zwrotu wszelkich dokumentów i pieczętek służbowych.

2. W celu zabezpieczenia przed możliwością wystąpienia konfliktu interesów u Pana Tomasza Sadowskiego, Emitent (Point Group Sp. z o.o.) zawarł z nim w dniu 31 października 2003 r. Umowę o pracę, która obowiązuje również na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego. Zgodnie z § 5 powoływanej Umowy – Pan Tomasz Sadowski, jako pracownik zobowiązuje się do:

- nieposiadania pośrednio lub bezpośrednio udziałów lub akcji spółek, z którymi Emitent utrzymuje stosunki handlowe lub których przedmiot działalności pokrywa się lub jest zbliżony do przedmiotu działalności Emitenta, z pominięciem spółek w ofercie publicznej;
- niepodjęcia czynów nieuczciwej konkurencji wobec Emitenta lub innych podmiotów stowarzyszonych;
- powstrzymywania się od wszelkich działań mogących narazić dobre imię Emitenta jako pracodawcy i wpływających na jego szkodę;
- zachowania w tajemnicy w okresie obowiązywania niniejszej Umowy oraz w okresie 3 lat od dnia rozwiązania Umowy o pracę, wszelkich informacji i danych dotyczących działalności Emitenta i jego podmiotów stowarzyszonych, zdobytych w ramach stosunku pracy; w szczególności Pan Tomasz Sadowski obowiązany jest do nieujawniania nikomu żadnych informacji programowych, prawnych, technicznych, handlowych, know-how oraz organizacyjnych Emitenta, ani żadnych innych informacji, które uzyskał w ramach stosunku pracy; wcześniejszej pisemnej zgody Emitenta wymaga jakiejkolwiek przekazywanie, ujawnianie, wykorzystywanie, rozpowszechnianie, zbywanie albo oferowanie zbycia tajemnicy przedsiębiorstwa;
- bezwzględnego zachowania w tajemnicy i do nieujawniania wszystkich uzyskanych w trakcie pracy dokumentów i zawartych w nich informacji, w szczególności do niewykorzystywania żadnych materiałów, dokumentów, prezentacji, know-how, kontaktów handlowych z klientami Emitenta, bez wiedzy i pisemnej zgody Emitenta;
- traktowania wszelkich pomysłów, informacji i wiadomości, wynikających z przekazanych dokumentów w ramach stosunku pracy, jako poufnych i chronionych prawem autorskim;

W § 6 ust. 2 Umowy znajduje się oświadczenie pracownika, iż wszystkie informacje stanowiące własność Emitenta, nie mogą zostać wykorzystane w jakikolwiek sposób, bez jego wiedzy i pisemnej zgody.

W § 7 Umowy ustalone zostały kwestie tajemnicy służbowej, do której zachowania obowiązany jest pracownik. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia Umowy pracownik ma obowiązek zwrócenia Emitentowi wszelkich dokumentów i innych materiałów dotyczących tajemnicy przedsiębiorstwa, jakie sporządził, zebrał, opracował lub otrzymał w czasie trwania Umowy albo w związku lub przy okazji jej wykonywania, włączając w to ich kopie, odpisy, a także zapisy na innych nośnikach zapisu. Ponadto pracownik obowiązany



jest zachować i chronić tajemnicę wszystkich informacji, danych, informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa, za wyjątkiem udzielania informacji wynikających z wymogów określonych przepisami prawa. Za naruszenie tajemnicy lub poufności przez Pracownika uważa się w szczególności ujawnienie, przekazanie, wykorzystanie, udostępnianie, zbywanie, publikację informacji poufnej lub tajemnicy przedsiębiorstwa Emitenta oraz jakiegokolwiek inne wykonywanie operacji o podobnym charakterze. Zgodnie z § 8 Umowy wszelkie wzory, katalogi, cenniki, kopie rachunków, listy, dokumenty umowne, płyty CD, kasety magnetofonowe, korespondencja oraz wszelkie inne służbowe dokumenty, nośniki danych są własnością Emitenta, a ich używanie do celów sprzecznych z celami Emitenta oraz wynoszenie z siedziby Emitenta bez jego zgody jest niedopuszczalne. W § 9 Umowy określono obowiązek informacyjny pracownika zgodnie, z którym w przypadku rozwiązania przedmiotowej Umowy o pracę, bez względu na formę i przyczyny jej rozwiązania, pracownik ma obowiązek poinformowania Emitenta o miejscu nowego zatrudnienia w ciągu 14 dni od momentu nawiązania stosunku pracy z nowym pracodawcą. Ponadto Pan Tomasz Sadowski będzie na bieżąco informował Emitenta, przez okres 1 roku, o każdej zmianie pracy, podjęciu działalności gospodarczej na własny rachunek lub jakiegokolwiek innej działalności. Sankcją za każde naruszenie powyższej opisanych postanowień jest kara umowna w wysokości 5 000 zł.

Pracownik objęty jest także zakazem konkurencji, zgodnie z którym w okresie obowiązywania Umowy zobowiązuje się do niezajmowania się interesami konkurencyjnymi, tj. nieprowadzenia we własnym imieniu lub na rachunek jakiegokolwiek osoby trzeciej (jako pełnomocnik, agent, zleceniobiorca, doradca) przedsiębiorstwa, którego przedmiot działalności pokrywa się lub jest zbliżony do przedmiotu działalności Emitenta. Powyższy zakaz nie dotyczy zatrudnienia na podstawie Umowy o pracę lub innego stosunku prawnego w podmiotach stowarzyszonych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. Ponadto zakaz konkurencji obejmuje zobowiązanie pracownika do nieposiadania pośrednio lub bezpośrednio udziałów lub akcji spółek, z którymi Emitent utrzymuje stosunki handlowe lub których przedmiot działalności pokrywa się lub jest zbliżony do przedmiotu działalności Emitenta, z pominięciem spółek w ofercie publicznej, w czasie obowiązywania zawartej pomiędzy stronami Umowy. Przyjmowanie przez Pracownika jakichkolwiek korzyści majątkowych od osób trzecich, których przedmiot działalności pokrywa się lub jest zbliżony do przedmiotu działalności Emitenta, jest niezgodne z warunkami Umowy o pracę i stanowi naruszenie zasady lojalności wobec Pracodawcy.

3. W dniu 1 października 2007 r. Emitent (jako „Pracodawca” zawarł z: Panem Piotrem Surmackim oraz z Panem Pawłem Hordyńskim (jako Pracownikami) Umowy o pracę, na podstawie których zatrudnił ich na stanowiskach odpowiednio: Wiceprezesa Zarządu oraz Członka Zarządu. Strony Umów, w § 6 Umów określiły, iż w okresie obowiązywania Umowy każdy z Pracowników zobowiązuje się nie zajmować interesami konkurencyjnymi, chyba że za zgodą i wiedzą Pracodawcy wyrażoną w formie pisemnej. Przyjmowanie przez Pracownika jakichkolwiek korzyści materialnych od osób trzecich, których przedmiot działalności pokrywa się lub jest zbliżony do przedmiotu działalności Pracodawcy, jest niezgodny z warunkami umowy o pracę i stanowi naruszenie zasady lojalności wobec Pracodawcy.

14.2.2. POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami: Tomasz Bieleńowicz, Krzysztof Feluch, Katarzyna Gintrowska, Giuseppe Mirante oraz David Williams nie prowadzą ani konkurencyjnej działalności gospodarczej, ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Pan Krzysztof Feluch jest komplementariuszem w kancelarii „Leśnodorski Ślusarek & Wspólnicy”, która jest stroną Umowy o przygotowanie części prawnej Prospektu emisyjnego Emitenta. Faktycznie Kancelaria ta nie realizuje prac przy Prospekcie emisyjnym Emitenta. Czynności te zostały w całości powierzone (na podstawie osobnej Umowy zlecenia) kancelarii „PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński” Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. W związku z powyższym, zdaniem Emitenta, u Pana Krzysztofa Felucha może występować potencjalny konflikt interesów w związku z pełnieniem przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Emitent nie posiada innej wiedzy o możliwych potencjalnie konfliktach interesów.

14.3. UMOWY I POROZUMIENIA ZE ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI, KLIENTAMI, DOSTAWCAMI LUB INNYMI OSOBAMI, NA MOCY KTÓRYCH OSOBY OPISANE W PIERWSZYM AKAPICIE POZYCJI 14.1. ZOSTAŁY WYBRANE NA CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, ALBO NA OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Zgodnie z oświadczeniami osób, wskazanych w pozycji 14.1. Dokumentu Rejestracyjnego, nie istnieją żadne Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których zostały one wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, albo na osoby zarządzające wyższego szczebla.

14.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OGRANICZEŃ UZGODNIONYCH PRZEZ OSOBY, O KTÓRYCH MOWA W POZYCJI 14.1., W ZAKRESIE ZBYCIA W OKREŚLONYM CZASIE POSIADANYCH PRZEZ NIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, według jego najlepszej wiedzy, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego pomiędzy osobami wymienionymi w pkt 14.1. a Emitentem nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

15.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCZONYCH) ORAZ PRZYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

15.1.1. WYNAGRODZENIA BRUTTO CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

Poniżej zostały podane informacje na temat wynagrodzeń otrzymanych w 2007 r. przez osoby, które pełniły funkcje członków Zarządu w spółce Platforma Mediowa Point Group S.A.

Tabela 15.1. Wysokość wynagrodzeń i nagród za 2007 r. wypłaconych osobom zarządzającym w Platformie Mediowej Point Group S.A.:

Funkcja	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie brutto w zł	Okres pełnienia funkcji
Prezes Zarządu	Michał M. Lisiecki	37 935,74	01.01.2007 – 31.12.2007
Wiceprezes Zarządu	Tomasz Sadowski	77 962,61	18.07.2007 – 31.12.2007
Wiceprezes Zarządu	Piotr Surmacki	15 000,00	18.07.2007 – 31.12.2007
Członek Zarządu	Paweł Hordyński	15 000,00	18.07.2007 – 31.12.2007

Źródło: Emitent

- * Oprócz wynagrodzenia zaprezentowanego w w/w tabeli Pan Michał M. Lisiecki, w okresie sprawowania funkcji:
 2. otrzymywał wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na rzecz spółek Grupy kapitałowej Emitenta w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej pod firmą: „Point Research Michał Lisiecki” (usługi promocyjne: kolportaż prasy, dostarczenie pracowników do obsługi akcji promocyjnych BTL). Przedmiotowe wynagrodzenie w 2007 r. wyniosło: 311 511,49 zł netto. Szczegóły w/w transakcji zostały przedstawione w Rozdz. 19.5 Dokumentu Rejestracyjnego.
 3. korzystał ze służbowego środka transportu; wartość w/w świadczenia wyniosła ok. 40 000 zł.
- ** Pan Piotr Surmacki, z tytułu świadczenia usług na podstawie umów o współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, otrzymał w 2007 r. wynagrodzenie w wysokości 80 000,00 zł netto, w tym:
 - 40 000,00 zł (z tytułu umów o świadczenie usług zawartych z Platformą Mediową Point Group S.A.),
 - 13 200,00 zł (z tytułu umów zawartych z adMobile Sp. z o.o.),
 - 13 600,00 zł (z tytułu umów zawartych z Media Point Group Sp. z o.o.),
 - 13 200,00 zł (z tytułu umów zawartych z BTL Point Group Sp. z o.o.).
- *** Pan Paweł Hordyński, z tytułu świadczenia usług na podstawie umów o współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, otrzymał w 2007 r. wynagrodzenie w wysokości 123 400,00 zł netto, w tym:
 - 7 000,00 zł (z tytułu umów o świadczenie usług zawartych z Platformą Mediową Point Group S.A.),
 - 31 000,00 zł (z tytułu umów zawartych z adMobile Sp. z o.o.),
 - 50 400,00 zł (z tytułu umów zawartych z Media Point Group Sp. z o.o.),
 - 35 000,00 zł (z tytułu umów zawartych z BTL Point Group Sp. z o.o.).

W prezentowanym okresie bilansowym Spółka nie wypłaciła żadnych nagród dla osób zarządzających. Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń Członkowie Zarządu nie otrzymywali innych świadczeń finansowych (w tym warunkowych lub odroczonech).

15.1.2. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ EMITENTA

Poniżej podane zostały informacje na temat wynagrodzeń otrzymanych w 2007 r. przez osoby pełniące funkcje członków Rady Nadzorczej Platformy Mediowej Point Group S.A.

Tabela 15.2. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród wypłaconych za 2007 r. osobom nadzorującym w Platformie Mediowej Point Group S.A.:

Funkcja	Imię i nazwisko	Wypłacone wynagrodzenie w zł	Okres pełnienia funkcji
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tomasz Sadowski	Nie pobierał wynagrodzenia *	01.01.2007 – 09.07.2007
Członek Rady Nadzorczej	Katarzyna Gintrowska	Nie pobierała wynagrodzenia **	01.01.2007 – 31.12.2007
Członek Rady Nadzorczej	Adam Ehrlich	Nie pobierał wynagrodzenia	01.01.2007 – 09.07.2007
Członek Rady Nadzorczej	Paweł Hordyński	Nie pobierał wynagrodzenia ***	01.01.2007 – 09.07.2007
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Feluch	Nie pobierał wynagrodzenia	01.01.2007 – 31.12.2007
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tomasz Bieleń	Nie pobierał wynagrodzenia	09.07.2007 – 31.12.2007
Członek Rady Nadzorczej	Giuseppe Mirante	Nie pobierał wynagrodzenia	09.07.2007 – 31.12.2007
Członek Rady Nadzorczej	David Williams	Nie pobierał wynagrodzenia	09.07.2007 – 31.12.2007

Źródło: Emitent

- * Pan Tomasz Sadowski otrzymał w 2007 r. z tytułu świadczonej na rzecz Platformy Mediowej Point Group S.A. pracy w ramach zawartej umowy o pracę wynagrodzenie w wysokości: 77 962,61 zł
- ** Pani Katarzyna Gintrowska otrzymała w 2007 r. z tytułu świadczonej na rzecz Platformy Mediowej Point Group S.A. pracy w ramach zawartej umowy o pracę obowiązującej w okresie od dnia 01.01.2007 r. do dnia 29.08.2007 r. wynagrodzenie w wysokości: 138 159,62 zł
- *** Pan Paweł Hordyński, z tytułu zawartej z Emitentem umowy o pracę otrzymał wynagrodzenie w wysokości 15 000 zł brutto. Natomiast z tytułu świadczenia usług na podstawie umów o współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, otrzymał on w 2007 r. wynagrodzenie w wysokości 123 400,00 zł netto, w tym:
 - 7 000,00 zł (z tytułu umów o świadczenie usług zawartych z Platformą Mediową Point Group S.A.),
 - 31 000,00 zł (z tytułu umów zawartych z adMobile Sp. z o.o.),
 - 50 400,00 zł (z tytułu umów zawartych z Media Point Group Sp. z o.o.),
 - 35 000,00 zł (z tytułu umów zawartych z BTL Point Group Sp. z o.o.).

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymywały innych świadczeń finansowych (w tym warunkowych lub odroczonej).

Zarówno Członkom Zarządu Emitenta jak i Członkom Rady Nadzorczej Emitenta nie zostały przyznane w 2007 r. przez Emitenta świadczenia w naturze za usługi przez nich realizowane.

15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

W 2007 r. Emitent nie wydzielił ani nie zgromadził jakichkolwiek kwot przeznaczonych na świadczenia rentowe i emerytalne lub podobne świadczenia.



16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES, PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SVOJE FUNKCJE

ZARZĄD EMITENTA

Według § 33 Statutu Emitenta, Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu oraz nie więcej niż dwóch Wiceprezesów. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa pięć lat. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji. Mandat członka powołanego do Zarządu przez upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powołani spoza grona Akcjonariuszy.

Zgodnie z § 33 ust. 6 Statutu Prezes i pozostali członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub z ważnych powodów zawieszeni przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji, uchwałą powziętą większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów obecnych na posiedzeniu.

Pan Michał M. Lisiecki sprawuje funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od dnia 8 czerwca 2006 r.

Panowie: Paweł Hordyński, Tomasz Sadowski oraz Piotr Surmacki zostali powołani w skład Zarządu Emitenta w dniu 18 lipca 2007 r. Od tego dnia pełnią oni funkcje Członków Zarządu.

Obecna kadencja Członków Zarządu rozpoczęła się w dniu 28 grudnia 2006 r., tj. w dniu zarejestrowania przez Sąd rejestrowy połączenia spółek Arksteel S.A. z Point Group Sp. z o.o., a upłynie w czerwcu 2011 r. Mandaty członków Zarządu obecnej kadencji wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

RADA NADZORCZA EMITENTA

Zgodnie z § 22 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

Rada Nadzorcza w obecnym składzie została powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 9 lipca 2007 r.

Obecna kadencja Członków Rady Nadzorczej upłynie w czerwcu 2009 r. Mandaty członków Rady Nadzorczej obecnej kadencji wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008.

16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Spółka nie zawierała umów określających świadczenia dla członków organów zarządzających i nadzorujących Emitenta wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI

W przedsiębiorstwie Emitenta nie powoływano komisji ds. audytu ani komisji ds. wynagrodzeń. Ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz niewielką liczbę członków Rady Nadzorczej, Spółka nie planuje w najbliższym czasie powołania takich komisji.

16.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent funkcjonuje i zarządzany jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W dotychczasowym funkcjonowaniu organów Emitenta zastosowanie znalazły zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych praktyk w spółkach publicznych za wyjątkiem zasad 28 oraz 43.

W związku z wejściem w życie od dnia 1 stycznia 2008 r. nowych zasad ładu korporacyjnego wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych w dniu 4 lipca 2007 r. przez Radę Nadzorczą GPW, na wniosek Zarządu GPW, Emitent informuje, iż zamierza przyjąć powyższy zbiór zasad do stosowania i wdrożenia w całości.

W dniu 13 lutego 2008 r. Emitent opublikował Raport Bieżący nr 5/2008, w którym poinformował o przejściowym nie stosowaniu niektórych zasad określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”. Przede wszystkim Emitent podniósł, iż żadna z zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” nie będzie nieprzestrzegana przez Platformę Mediową Point Group S.A. w sposób trwały. Jednocześnie jednak przyznał, iż trwające prace nad dostosowaniem strony internetowej Spółki do wymagań „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, oraz brak wprowadzenia zapisów implementujących określone zasady ładu korporacyjnego do regulacji wewnętrznych Spółki może zostać uznane za incydentalne naruszenie niektórych spośród w/w zasad.

Uznanie, iż określone zasady są incydentalnie (w opinii Zarządu przejściowo) nieprzestrzegane, może dotyczyć:

Zasady nr 1.6 z działu II oraz zasady 1 z działu III

Ponieważ w Radzie Nadzorczej Emitenta nie zostały wyodrębnione komitety, nie jest możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej. Z drugiej strony intencją PMPG S.A. jest, aby Rada Nadzorcza kolegiąlnie wypełniała zadania komitetu audytu i w tym zakresie sprawozdanie Rady Nadzorczej uwzględniać będzie wyniki wykonywania przez Radę Nadzorczą zadań komitetu audytu podobnie jak ocenę pracy Rady Nadzorczej oraz ocenę systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Kompetencje Rady Nadzorczej w tym zakresie znajdują odzwierciedlenie w regulacjach wewnętrznych Spółki.

Zasady nr 1.11 z działu II

Na chwilę obecną Emitent nie posiada i nie zamieścił na stronie internetowej informacji od Członków Rady Nadzorczej o powiązaniach z akcjonariuszami posiadającymi więcej niż 5% głosów w kapitale zakładowym Emitenta. Powyższa informacja zostanie zamieszczona na stronie internetowej niezwłocznie po otrzymaniu przez Emitenta stosownych oświadczeń od Członków Rady Nadzorczej.

Zasady nr 7 i 8 z działu III

Aktualnie w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne Komitety, niemniej jednak Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż z uwagi na minimalny wymagany prawem skład osobowy Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza nie jest zobligowana do powołania odrębnego komitetu audytu, którego powołanie jest jedynym obligatoryjnym zadaniem spółek w których Rada Nadzorcza składa się z większej od minimalnej wymaganej prawem liczby członków. Po dostosowaniu regulacji wewnętrznych Emitenta Rada Nadzorcza będzie wykonywać zadania komitetu audytu kolegiąlnie.



17. ZATRUDNIENIE

17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego zatrudnienie w Platformie Mediowej Point Group S.A. wynosi 32 osoby. Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group zatrudnia na dzień zatwierdzenia Prospektu 165 osób.

Tabela 17.1. Struktura zatrudnienia w Platformie Mediowej Point Group S.A. na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

Stanowisko	Liczba pracowników
Kadra zarządzająca	3
Project manager	1
Finanse i księgowość	8
Administracja	9
Marketing i reklama	1
Dział prawny	4
Dział informatyczny	4
Dystrybucja	2
Razem	32

Źródło: Emitent

Tabela 17.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group w okresie 2004–2007 oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu

Spółki Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group	Stan na dzień 31.12.2004	Stan na dzień 31.12.2005	Stan na dzień 31.12.2006	Stan na dzień 31.12.2007	2008 - Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu
Platforma Mediowa Point Group S.A.	34	56	49	32	32
adMobile Sp. z o.o.	-	8	13	16	18
Media Point Group Sp. z o.o.	-	-	22	60	62
BTL Point Group Sp. z o.o.	-	-	15	20	22
Gem-Text Sp. z o.o.	-	-	14	20	25
News PR Sp. z o.o.	-	-	-	3	3
TV Point Group Sp. z o.o.	-	-	-	1	1
Infini Sp. z o.o.	-	-	-	2	2
Razem	34	64	113	154	165

Źródło: Emitent

Zwiększenie stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Emitenta wynika z samego faktu zwiększenia Grupy Kapitałowej Emitenta, a następnie ze zwiększenia pakietu świadczonych usług, zwiększenia przychodów, a tym samym zwiększenia zapotrzebowania osobowego Grupy Kapitałowej Emitenta.

17.2. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, Członkami Zarządu, którzy posiadają akcje Emitenta są:

1) Pan Michał M. Lisiecki – Prezes Zarządu – posiadający 60 435 000 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji Emitenta, reprezentujących 65,9989²² % kapitału zakładowego Emitenta, na podstawie których dysponuje 60 435 000 głosami na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 65,9989% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Emitenta należące do Pana Michała M. Lisieckiego stanowią jego wyłączną własność - zostały objęte za udziały Point Group Sp. z o.o. uprzednio objęte i nabyte ze środków stanowiących jego majątek odrębny.

2) Pan Piotr Surmacki – Wiceprezes Zarządu – posiadający 3 384 (trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt cztery) akcje Emitenta, reprezentujących mniej niż 0,01 % kapitału zakładowego Emitenta, na podstawie których dysponuje 3 384 głosami na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi mniej niż 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

²² Wartość nominalna posiadanych przez Michała M. Lisieckiego akcji Emitenta stanowi 65,9411% wielkości kapitału zakładowego Platformy Mediowej Point Group S.A. Rozbieżność wynika z dokonanego w Spółce w 2000 r. umorzenia 16 060 akcji z czystego bez obniżenia wartości kapitału w trybie 363 § 2 Kodeksu handlowego. Szczegóły w/w procesu zostały zaprezentowane w pkt 21.1.7 Dokumentu Rejestracyjnego.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego inne osoby zarządzające oraz wszystkie osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniami Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, nie posiadają oni opcji na akcje Emitenta.

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, pracownicy Emitenta (poza wymienionymi w pkt 17.2) nie posiadają akcji Spółki. W Spółce nie został ustanowiony program motywacyjny, który przyznawałby akcje Emitenta pracownikom Spółki. Nie dokonywano żadnych ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.



18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Akcjonariuszem Emitenta, który nie jest członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta, mającym prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego jest spółka Parrish Media N.V., z siedzibą w Holandii, 1811 CR Alkmaar, przy ul. Oudegracht 202, występująca pod numerem rejestrowym 37127289.

Spółka ta posiada 11 441 333 (jedenaście milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcji Platformy Mediowej Point Group S.A., które stanowią 12,4948²³ % jej kapitału zakładowego i dają 11 441 333 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 12,4948% ogólnej liczby głosów w Platformie Mediowej Point Group S.A.

18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA

Emitent oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, na dzień zatwierdzenia Prospektu, znaczni akcjonariusze Emitenta nie posiadają żadnych innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta niż te wynikające z liczby posiadanych akcji.

18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM

Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmiotem, pełniącym wobec Emitenta rolę podmiotu dominującego, w rozumieniu art. 4 ust. 14 Ustawy o Ofercie Publicznej jest Pan Michał M. Lisiecki – Prezes Zarządu, który posiada 60 435 000 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji Emitenta, reprezentujących 65,9989²⁴ % kapitału zakładowego Emitenta, na podstawie których dysponuje 60 435 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 65,9989% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

Do podstawowych środków i konstrukcji prawnych zapobiegających nadużywaniu kontroli akcjonariuszy nad Emitentem należy zaliczyć:

- obowiązek, zgodnie z art. 6 Kodeksu Spółek Handlowych, zawiadomienia spółki kapitałowej zależnej przez spółkę dominującą o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała Walnego Zgromadzenia, powzięta z naruszeniem wskazanego wyżej ograniczenia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych,
- dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi, członkowi zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej przysługuje także uprawnienie do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową, będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami,
- obowiązek równego traktowania (zgodnie z art. 20 Kodeksu spółek handlowych) w takich samych okolicznościach akcjonariuszy spółki kapitałowej,
- uprawnienie do złożenia przez mniejszościowych akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (stosownie do art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych), nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. W takim wypadku osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
- uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta w trybie przewidzianym w art. 422-427 Kodeksu spółek handlowych,
- uprawnienie akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego do wnioskowania o powołanie rewidenta ds. szczególnych (art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej),
- obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej,

²³ Wartość nominalna akcji Emitenta posiadanych przez Parrish Media N.V. stanowi 12,4948% wielkości kapitału zakładowego Platformy Mediowej Point Group S.A. Rozbieżność wynika z dokonanego w Spółce w 2000 r. umorzenia 16 060 akcji z czystego bez obniżenia wartości kapitału w trybie 363 § 2 Kodeksu handlowego. Szczegóły w/w procesie zostały zaprezentowane w pkt 21.1.7 Dokumentu Rejestracyjnego.

²⁴ Vide przypis 22, na str. 137.

- uprawnienie do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%.

Rozwiązania prawne chroniące akcjonariuszy mniejszościowych zostały szczegółowo opisane w pkt IV.5. Dokumentu ofertowego stanowiącego jedną z części niniejszego Prospektu.

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA W PRZYSZŁOŚCI MOŻE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.



19. TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zawarte zostały następujące umowy z podmiotami powiązanymi w rozumieniu zapisów MSR 24:

19.1. ZAWARTE PRZEZ EMITENTA ORAZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA UMOWY O WSPÓŁPRACĘ Z CZŁONKAMI ZARZĄDU EMITENTA

19.1.1. Umowy zawarte z Pawłem Hordyńskim

19.1.1.1 Umowa o współpracy z dnia 1 grudnia 2005 r.

W dniu 1 grudnia 2005 r. Emitent zawarł z Panem Pawłem Hordyńskim (dalej: „Zleceniobiorcą”) Umowę o współpracę (dalej: „Umowa”). W § 1 ust. 2 Umowy Zleceniobiorca oświadczył, iż posiada wiedzę, doświadczenie i kwalifikacje niezbędne do należytego wykonywania obowiązków, a także, że nie istnieją żadne przeszkody prawne i faktyczne uniemożliwiające lub utrudniające mu wykonywanie obowiązków. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, począwszy od dnia 1 grudnia 2005 r.

Przedmiotem w/w Umowy jest wykonywanie usług z zakresu doradztwa finansowego, do świadczenia których Zleceniobiorca jest zobowiązany w dowolnym miejscu i czasie (§ 2 i 3 Umowy). Zleceniobiorca odpowiada za prawidłowość świadczenia usług, a ich niewykonanie lub też nienależyte wykonanie może być podstawą wypowiedzenia Umowy. Zgodnie z § 4 Umowy podstawowe obowiązki Emitenta to: zapłata wynagrodzenia za wykonaną usługę, a także zapewnienie dostępu do danych niezbędnych do wykonania usługi.

Zgodnie z § 8 Umowy w trakcie trwania umowy, a także przez okres 1 roku po jej rozwiązaniu Zleceniobiorca zobowiązany jest do zachowania w bezwzględnej tajemnicy oraz do nieprzekazywania, nieujawniania ani wykorzystywania bez pisemnej zgody Emitenta jakichkolwiek tajemnic handlowych i tajemnic przedsiębiorstwa. Powyższe zobowiązanie Zleceniobiorcy obejmuje też tajemnice handlowe i tajemnice przedsiębiorstwa, powiązanych z nim klientów oraz innych podmiotów. Ponadto w § 8 ust. 2 Umowy, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, określony został obowiązek Zleceniobiorcy zwrotu Emitentowi wszelkich dokumentów i innych materiałów dotyczących Spółki, w tym jej tajemnic, jakie sporządził, zebrał, opracował lub otrzymał w czasie trwania umowy albo w związku lub przy okazji jej wykonywania, włączając w to ich kopie, odpisy, a także zapisy na innych nośnikach zapisu, najpóźniej do dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy. Ponadto Zleceniobiorca złoży Emitentowi oświadczenie, że wszelkie niezwrócone dokumenty, w szczególności elektroniczne, oraz inne materiały dotyczące Spółki, w tym jej tajemnic, zniszczył lub usunął.

Zgodnie z Umową informacje poufne i stanowiące tajemnicę spółki w rozumieniu umowy są to informacje poufne i stanowiące tajemnicę spółki w rozumieniu art. 11 ust. 4 ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji oraz wszystkie inne informacje, dane oraz zasoby przechowywane - także na nośnikach elektronicznych - niepodane do publicznej wiadomości - uzyskane lub powstałe w Spółce Emitenta, a także firm współpracujących, związanych lub zależnych dotyczących między innymi:

- produktów oraz technologii wytwarzania produktów i usług Emitenta, firm związanych lub zależnych;
- szczegółów umów – handlowych i współpracy z osobami fizycznymi oraz firmami – zawartych przez Emitenta, firmy współpracujące, związane lub zależne;
- szczegółów przepisów wewnętrznych Emitenta, firm współpracujących, związanych lub zależnych – zwłaszcza w zakresie zasad bezpieczeństwa, przestrzegania tajemnicy Spółki, zasad organizacji, podziału kompetencji, itp. – handlowych i współpracy z osobami fizycznymi oraz firmami – zawartych przez Spółkę, firmy współpracujące, zależne lub związane;
- informacji o takim charakterze, że podanie ich do informacji publicznej może narazić na wyrządzenie szkody Emitenta, firmy współpracujące, zależne lub związane, niezależnie od handlowego, zawodowego lub innego charakteru tych informacji;
- innych informacji sklasyfikowanych jako „poufne” lub „ściśle poufne” lub „tajemnica wewnętrzna” – przez Zarząd Spółki, Prezesa Zarządu lub przez inną jednostkę organizacyjną Emitenta upoważnioną przez Zarząd do klasyfikowania informacji niejawnych Emitenta.

Zgodnie z § 8 Umowy Zleceniobiorca w razie wątpliwości co do charakteru informacji, przez jej ujawnieniem, przekazaniem lub wykorzystaniem ma obowiązek sprawdzić czy nie stanowi ona tajemnicy Spółki. Zmiany statusu informacji z poufnej na publiczną może dokonać wyłącznie Prezes Zarządu. Zleceniobiorca zobowiązany jest tylko do zachowania i ochrony tajemnicy wszystkich informacji, danych, informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa, w przypadku gdy ich udzielenie nie wynika z wymogów określonych przepisami prawa.

Przepis § 8 ust. 7-8 stanowi, iż za naruszenie tajemnicy lub poufności przez Zleceniobiorcę uważa się w szczególności ujawnienie, przekazanie, wykorzystanie, udostępnianie, zbywanie, publikację informacji poufnej lub tajemnicy Spółki oraz jakiegokolwiek inne wykonywanie operacji o podobnym charakterze, a powyższe obowiązki zostały nałożone również na osoby trzecie, którymi Zleceniobiorca posługuje się lub z którymi współpracuje przy wykonywaniu umowy. Ujawnienie tajemnicy przez osobę trzecią ma taki skutek jakby Zleceniobiorca sam ją udostępnił. Powyższe nie następuje jedynie w przypadku, gdy nie mógł on temu w żaden sposób zapobiec.

Zleceniobiorca musi zabezpieczyć przed nieautoryzowanym dostępem oraz odczytem każdą informację poufną i stanowiącą tajemnicę Spółki zgodnie z dobrymi zasadami sztuki zabezpieczeń informacji oraz prawidłowe niszczenie nośników papierowych. Strony ustaliły też, iż tajemnica Spółki lub informacja poufna lub inna informacja, stanowiąca własność Spółki, może być ujawniona, przekazana lub wykorzystana przez Zleceniobiorcę jedynie zgodnie z przeznaczeniem, w jakim została powierzona przez Emitenta i po uzyskaniu odpo-

wiedniego dalszego zabezpieczenia jej dochowania. W przypadku naruszenia lub powstaniu możliwości naruszenia tajemnicy Emitenta, Zleceniobiorca ma obowiązek poinformowania niezwłocznie Emitenta o okolicznościach tego zdarzenia. W przypadku niewykonania postanowień dotyczących poufności i zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa, Zleceniobiorca obowiązany będzie do zapłacenia Emitentowi kary umownej. Ponadto niezależnie od kary umownej Emitent będzie mógł dochodzić swoich praw na zasadach ogólnych.

Przepis § 9 Umowy przewiduje zakaz konkurencji, który dotyczy osoby odpowiadającej za prawidłową realizację umowy ze strony Zleceniobiorcy. Zakaz konkurencji zobowiązuje Pana Pawła Hordyńskiego do powstrzymywania się od wszelkiej działalności sprzecznej z interesami Emitenta w kraju i za granicą, a w szczególności:

- nieprowadzenia na własny lub cudzy rachunek jakiegokolwiek konkurencji w stosunku do działalności Emitenta działalności gospodarczej, chyba że za wiedzą i pisemną zgodą Zleceniodawcy,
- niepodjęcia współpracy na podstawie jakiegokolwiek stosunku prawnego z innymi przedsiębiorcami prowadzącymi działalność konkurencyjną wobec Spółki; nie dotyczy spółek lub podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Emitenta,
- nieobejmowania jakichkolwiek funkcji, w tym doradcy, pośrednika, pełnomocnika, powiernika itd. u innych przedsiębiorców prowadzących działalność konkurencyjną; nie dotyczy spółek lub podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Emitenta,
- nieposiadania pośrednio lub bezpośrednio udziałów lub akcji spółek, z którymi Emitent utrzymuje stosunki handlowe lub których przedmiot działalności pokrywa się lub jest zbliżony do przedmiotu działalności Emitenta, z pominięciem spółek w ofercie publicznej; nie dotyczy spółek lub podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Emitenta.

Za działalność konkurencyjną uważa się każde przedsiębiorstwo lub działalność w kraju i za granicą, niezależnie od formy prawnej, które wchodzi nawet pośrednio w zakres profilu działalności Emitenta lub utworzonych z jej udziałem podmiotów, niezależnie od tego czy prowadzenie działalności konkurencyjnej może wpłynąć na poziom produkcji, sprzedaży, sytuację rynkową, wyniki ekonomiczne Emitenta lub takich podmiotów.

Powyższy obowiązek Zleceniobiorcy trwa także po rozwiązaniu umowy, przez okres jednego roku, w stosunku do klientów/kontrahentów Emitenta uwzględnionych na liście sporządzonej w chwili rozwiązania umowy. Ponadto Zleceniobiorca przez rok od rozwiązania umowy będzie informował Emitenta listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru o każdym wypadku nawiązania przez Zleceniobiorcę w jakiegokolwiek formie współpracy z innym podmiotem w ciągu 14 dni od zaistnienia takiego zdarzenia. Sankcje za naruszenie zakazu konkurencji są analogiczne do sankcji za naruszenie postanowień dotyczących tajemnicy spółki.

Zgodnie z § 10 Umowy wszelkie wzory, katalogi, cenniki, kopie rachunków, listy, dokumenty umowne, płyty CD, kasety magnetofonowe, czasopisma oraz wszelkie inne służbowe dokumenty, nośniki danych są własnością Emitenta, a ich używanie do celów sprzecznych z celami Emitenta oraz wnoszenie z siedziby Emitenta bez jego zgody jest niedopuszczalne. Ponadto własnością Emitenta są dokumenty sporządzone przez Zleceniobiorcę. W § 10 ust. 5 Umowy przewidziano, iż prawa majątkowe, związane z wszelkimi pracami autorskimi, wykonanymi na potrzeby klientów Emitenta w okresie obowiązywania umowy, stają się jego własnością. Emitent może tymi prawami dysponować w dowolny sposób i eksploatować na wszystkich polach znanych w dniu zawarcia umowy, w szczególności na potrzeby działalności prowadzonej przez Emitenta.

Ponadto Emitent zapewnia i gwarantuje, iż wszelkie prawa autorskie do dzieł wykorzystywanych w trakcie realizacji umowy, jak i prawa do używanych znaków towarowych, zostały prawidłowo nabyte i w zakresie dotyczącym umowy, nie narusza prawa wyłącznych osób trzecich. Jak wynika z § 11 ust. 2 Umowy wszelkie prawa własności intelektualnej, w szczególności powstałe w trakcie lub przy okazji wykonywania niniejszej umowy, opracowań, projektów, materiałów reklamowych, logotypów, dokumentacji, programów komputerowych i wszelkich innych rezultatów stanowią z chwilą ich powstania wyłączną własność Emitenta. W przypadku, gdy prawa własności intelektualnej, o których mowa powyżej, będą należały do osób trzecich, to obowiązkiem Zleceniobiorcy jest zapewnienie ich przejścia na Emitenta, w takim zakresie, w jakim jest to niezbędne dla posiadania przez niego wyłącznego prawa własności do utworów powstałych w ramach zawartej pomiędzy stronami umowy.

Umowa przewiduje, iż każda ze stron umowy może ją wypowiedzieć z zachowaniem jednomiesięcznego terminu wypowiedzenia, którego termin liczony jest od kolejnego miesiąca po złożeniu wypowiedzenia.

Ponadto Emitent może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, gdy:

- Zleceniobiorca działa na szkodę Emitenta lub narusza jego dobre imię lub inne dobra osobiste,
- postępowanie Zleceniobiorcy zagraża interesom Emitenta lub jego reputacji,
- Zleceniobiorca nie wykonuje powierzonych mu usług, z jakiegokolwiek powodu, przez okres dłuższy niż dwa miesiące,
- pomiędzy Zleceniobiorcą a Emitentem zaistniał konflikt z przyczyn leżących po stronie Zleceniobiorcy,
- Zleceniobiorca odmówił przekazania Członkom Zarządu Spółki Emitenta informacji, analiz lub innych dokumentów na temat swojej działalności na rzecz Emitenta,
- Zleceniobiorca popełnił w czasie trwania umowy przestępstwo,
- Zleceniobiorca bez uzasadnienia nie wykonuje swoich obowiązków i nie podjął się ich wykonywania mimo pisemnego wezwania,
- Zleceniobiorca przekazał, ujawnił lub wykorzystał tajemnicę Spółki Emitenta bez wymaganej zgody,
- Zleceniobiorca w inny rażący sposób naruszył interes Spółki.

Emitent zachowuje prawo do żądania odszkodowania, jeżeli wypowiedzenie przez Spółkę umowy ze skutkiem natychmiastowym nastąpiło z winy Zleceniobiorcy.



Zleceniobiorca może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli Spółka zalega z zapłatą zaakceptowanych faktur za usługi Zleceniobiorcy przez okres 30 dni.

W ramach realizacji w/w Umowy Pan Paweł Hordyński, w okresie 01.01.2007 r. – 31.07.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 9 287 zł netto.

Powyższa umowa została rozwiązana za porozumieniem stron ze skutkiem na dzień 31.07.2007 r. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony w/w umów uznają, iż została ona wykonana z należytą starannością.

19.1.1.2 Inne umowy zawarte przez Pawła Hordyńskiego ze spółkami Grupy Kapitałowej Emitenta

Ponadto Pan Paweł Hordyński zawarł następujące umowy, zawierające identyczne postanowienia Umowy określonej w pkt 19.1.1.1 Dokumentu Rejestracyjnego:

- Umowa o współpracy z dnia 1 grudnia 2005 r. zawarta ze spółką adMobile Sp. z o.o. – w ramach jej realizacji Pan Paweł Hordyński, w okresie 01.01.2007 r. – 31.07.2007 r., otrzymał wynagrodzenie w wysokości 28 880 zł netto,
- Umowa o współpracy z dnia 29 grudnia 2006 r. zawarta ze spółką BTL Point Group Sp. z o.o. – w ramach jej realizacji Pan Paweł Hordyński, w okresie 01.01.2007 r. – 30.09.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 35 000 zł netto,
- Umowa o współpracy z dnia 28 kwietnia 2006 r. zawarta ze spółką Media Point Group Sp. z o.o. wraz z aneksem dotyczącym wynagrodzenia Zleceniobiorcy - w ramach jej realizacji Pan Paweł Hordyński, w okresie 28.04.2007 r. – 30.09.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 47 600 zł netto.

Wszystkie umowy zaprezentowane w pkt 19.1.1.2 zostały rozwiązane za porozumieniem stron ze skutkiem na dzień 31.07.2007 r. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony w/w umów uznają, iż zostały one wykonane z należytą starannością.

Powiązanie z Emitentem oraz jego grupą kapitałową Pana Pawła Hordyńskiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. d) MSR 24.

19.1.2. Umowy zawarte z Piotrem Surmackim

W dniu 2 kwietnia 2007 r. Emitent zawarł z Panem Piotrem Surmackim (prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą „TELECOM”) Umowę o współpracę, zawierającą identyczne postanowienia do Umowy opisanej w pkt 19.1.1.1 Dokumentu Rejestracyjnego. W ramach realizacji w/w Umowy Pan Piotr Surmacki, w okresie 02.04.2007 r. – 31.07.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 40 000 zł netto.

Ponadto Pan Piotr Surmacki zawarł następujące umowy, zawierające identyczne postanowienia do Umowy, o której mowa w pkt 19.1.1.1 Dokumentu Rejestracyjnego:

- Umowa o współpracy z dnia 1 kwietnia 2007 r. zawarta ze spółką Media Point Group Sp. z o.o.; w ramach realizacji w/w Umowy Pan Piotr Surmacki, w okresie 01.04.2007 r. – 31.07.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 13 600 zł netto,
- Umowa o współpracy z dnia 1 kwietnia 2007 r. zawarta ze spółką BTL Point Group Sp. z o.o.; w ramach realizacji w/w Umowy Pan Piotr Surmacki, w okresie 01.04.2007 r. – 31.07.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 13 200 zł netto,
- Umowa o współpracy z dnia 2 kwietnia 2007 r. zawarta ze spółką adMobile Sp. z o.o.; w ramach realizacji w/w Umowy Pan Piotr Surmacki, w okresie 01.04.2007 r. – 31.07.2007 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 13 200 zł netto.

Wszystkie umowy zaprezentowane w pkt 19.1.2 zostały rozwiązane za porozumieniem stron ze skutkiem na dzień 31.07.2007 r. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony w/w umów uznają, iż zostały one wykonane z należytą starannością.

Powiązanie z Emitentem oraz jego grupą kapitałową Pana Piotra Surmackiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. d) MSR 24.

19.2. UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z ZPD STEEL

19.2.1. Pożyczka udzielona Emitentowi przez ZPD Steel Sp. z o.o.

W dniu 18 listopada 2005 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy ZPD Steel Sp. z o.o. (dalej „Pożyczkodawca”) a Arksteel S.A. (dalej „Pożyczkobiorca”) (dalej „Umowa Pożyczki”), na mocy której Pożyczkodawca zobowiązał się udzielić Pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 278 549,90 zł. Kwota pożyczki została przekazana Pożyczkobiorcy w formie przelewu bankowego, tytułem spłaty zobowiązań Arksteel S.A. wobec Soltan Sp. z o.o. i Peksan Sp. z o.o. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 2 000,00 zł. Ponadto oświadczył, iż dokona zwrotu pożyczki wraz z wynagrodzeniem do dnia 31 grudnia 2005 r. Jeżeli pożyczka wraz z wynagrodzeniem nie zostanie zwrócona przez Pożyczkobiorcę w określonym terminie, wówczas Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłacenia odsetek z tytułu opóźnienia w wysokości 12% w stosunku rocznym liczonych od łącznej kwoty niespłaconych zobowiązań.

W dniu 20 grudnia 2005 r. strony Umowy Pożyczki podpisały Aneks nr 1 do Umowy Pożyczki zawartej dnia 18 listopada 2005 r. Niniejszym Aneksem zwiększono kwotę udzielonej pożyczki do 522 281,05 zł, która wypłacona była w dwóch ratach: pierwsza rata: 278 549,90 zł, druga rata: 243 731,15 zł. Określono też, iż Pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 6 000,00 zł za cały okres wykorzystywania pożyczki. Pożyczkobiorca oświadczył, iż dokona spłaty pożyczki wraz z wynagrodzeniem do dnia 31 stycznia 2006 r.

W dniu 20 stycznia 2006 r. zawarto Aneks nr 2 do Umowy Pożyczki zawartej dnia 18 listopada 2005 r. Niniejszym Aneksem zwiększono kwotę udzielonej pożyczki do 853 825,45 zł, która wypłacona była w pięciu ratach:

- pierwsza rata: 278 549,90 zł,
- druga rata: 243 731,15 zł,
- trzecia rata: 207 291,00 zł,
- czwarta rata: 55 532,87 zł,
- piąta rata: 68 720,53 zł,

przy czym pierwsza i druga rata zostały już zrealizowane. Przelew trzeciej raty pożyczki został dokonany, tytułem spłaty zobowiązań Arksteel S.A. wobec Mirosława Szulca, natomiast czwarta rata została dokonana tytułem spłaty zobowiązań Arksteel S.A. wobec Janiny Piątkowskiej. Pożyczkobiorca zobowiązał się, iż dokona spłaty pożyczki wraz z wynagrodzeniem do dnia 31 marca 2006 r.

W dniu 18 maja 2006 r. został zawarty Aneks nr 3 do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 18 listopada 2005 r. Niniejszym Aneksem Strony zmieniły wynagrodzenie i ustaliły oprocentowanie pożyczki w wysokości 6% w stosunku rocznym. Odsetki były płatne na dzień zwrotu pożyczki. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty pożyczki wraz z wynagrodzeniem do dnia 30 czerwca 2006 r.

W dniu 5 czerwca 2006 r. zawarta została umowa przelewu wierzytelności pomiędzy Capital Investment Group Sp. z o.o. („Cedent”) a Point Group Sp. z o.o. („Cesjonariusz”). Przedmiotem umowy był przelew wierzytelności przysługujących Cedentowi od Arksteel S.A. („Dłużnik”). Cedent oświadczył, iż przysługuje mu wobec Dłużnika wierzytelność w wysokości na dzień 1 czerwca 2006 r. 223 188,51 zł, wynikająca z umowy pożyczki z dnia 21 listopada 2003 r. Cedent przełał na Cesjonariusza, a Cesjonariusz przyjął wierzytelność. Z tytułu przelewu przedmiotowej wierzytelności Cesjonariusz zobowiązał się zapłacić na rzecz Cedenta kwotę 223 188,51 zł. Zapłata ceny miała nastąpić do dnia 12 czerwca 2006 r. W przypadku braku zapłaty przez Cesjonariusza ceny w określonym terminie i na określony rachunek umowa wygasła a wraz z nią wszelkie wzajemne roszczenia Stron z tytułu jej zawarcia bez konieczności dokonywania jakichkolwiek czynności faktycznych i prawnych, wierzytelność automatycznie miała wrócić do Cedenta.



19.2.2. Przejęcie długów Emitenta wobec ZPD Steel przez Point Group Sp. z o.o.

1. W dniu 5 czerwca 2005 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy ZPD Steel Sp. z o.o. (dalej „Cedent”) a Point Group Sp. z o.o. (dalej „Cesjonariusz”). Przedmiotem umowy był przelew wierzytelności przysługujących Cedentowi od Arksteel S.A. (dalej „Dłużnik”). Cedent oświadczył, iż przysługuje mu wobec Dłużnika wierzytelność na dzień 1 czerwca 2006 r. w wysokości 874 994,62 zł, wynikająca z umowy pożyczki z dnia 18 listopada 2005 r. Cedent przełał na Cesjonariusza, a Cesjonariusz przyjął wierzytelność. Z tytułu przelewu przedmiotowej wierzytelności Cesjonariusz zobowiązał się zapłacić na rzecz Cedenta kwotę 874 994,62 zł. Zapłata ceny miała nastąpić do dnia 12 czerwca 2006 r. W przypadku braku zapłaty przez Cesjonariusza ceny w określonym terminie i na określony rachunek umowa wygasła a wraz z nią wszelkie wzajemne roszczenia Stron z tytułu jej zawarcia bez konieczności dokonywania jakichkolwiek czynności faktycznych i prawnych, wierzytelność automatycznie miała wrócić do Cedenta.
2. W dniu 5 czerwca 2005 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy Capital Investment Group Sp. z o.o. (dalej „Cedent”) a Point Group Sp. z o.o. (dalej „Cesjonariusz”). Przedmiotem umowy był przelew wierzytelności przysługujących Cedentowi od Arksteel S.A. (dalej „Dłużnik”). Cedent oświadczył, iż przysługuje mu wobec Dłużnika wierzytelność w wysokości na dzień 1 czerwca 2006 r. 223 188,51 zł wynikająca z umowy pożyczki z dnia 21 listopada 2003 r. Cedent przełał na Cesjonariusza, a Cesjonariusz przyjął wierzytelność. Z tytułu przelewu przedmiotowej wierzytelności Cesjonariusz zobowiązał się zapłacić na rzecz Cedenta kwotę 223 188,51 zł. Zapłata ceny miała nastąpić do dnia 12 czerwca 2006 r. W przypadku braku zapłaty przez Cesjonariusza ceny w określonym terminie i na określony rachunek umowa wygasła a wraz z nią wszelkie wzajemne roszczenia Stron z tytułu jej zawarcia bez konieczności dokonywania jakichkolwiek czynności faktycznych i prawnych, wierzytelność automatycznie miała wrócić do Cedenta.

Emitent oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, przedmiotowe umowy pożyczki i przejęcia długu zostały wykonane przez ich Strony należycie.

Powiązanie z Emitentem oraz jego grupą kapitałową spółki ZPD Steel Sp. z o.o. oparte było na podst. pkt 9 lit. a) oraz f) MSR 24.

19.3. WSPÓŁPRACA Z IFA INVESTMENTS SP. Z O.O.

1. W dniu 2 czerwca 2006 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Panem Michałem Butscherem (dalej „Pożyczkodawca”) a Point Group Sp. z o.o. (dalej „Pożyczkobiorca”) w kwocie 630 000,00 zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić kwotę pożyczki powiększoną o oprocentowanie liczone według stałej stawki procentowej 10% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić całą kwotę pożyczki wraz z oprocentowaniem w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez niego pisemnego wezwania do zwrotu pożyczki, lecz nie wcześniej niż 31.10.2006 r. W przypadku wcześniejszej spłaty pożyczki oprocentowanie będzie liczone proporcjonalnie do terminu wcześniejszej spłaty, tj. od dnia otrzymania kwoty pożyczki do dnia wcześniejszej spłaty.

Point Group Sp. z o.o. została pisemnie poinformowana, iż na skutek przelewu przedmiotowej wierzytelności, dokonanego pomiędzy Panem Michałem Butscherem („Cedentem”) a IFA Investment Sp. z o.o. („Cesjonariuszem”) w prawa wierzyciela wstąpiła spółka IFA Investment Sp. z o.o.

2. W dniu 2 czerwca 2006 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Andrzejem Staneckim (dalej „Pożyczkodawca”) a Point Group Sp. z o.o. (dalej „Pożyczkobiorca”) w kwocie 620 000,00 zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić kwotę pożyczki powiększoną o oprocentowanie liczone według stałej stawki procentowej 10% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić całą kwotę pożyczki wraz z oprocentowaniem w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez Pożyczkobiorcę pisemnego wezwania do zwrotu pożyczki, lecz nie wcześniej niż 31.10.2006 r. W przypadku wcześniejszej spłaty pożyczki oprocentowanie będzie liczone proporcjonalnie do terminu wcześniejszej spłaty, tj. od dnia otrzymania kwoty pożyczki do dnia wcześniejszej spłaty.

Point Group Sp. z o.o. została pisemnie poinformowana, iż na skutek przelewu przedmiotowej wierzytelności, dokonanego pomiędzy Panem Andrzejem Staneckim („Cedentem”) a IFA Investment Sp. z o.o. („Cesjonariuszem”) w prawa wierzyciela wstąpiła spółka IFA Investment Sp. z o.o.

3. W dniu 2 czerwca 2006 r. została zawarta umowa świadczenia usług konsultingowych pomiędzy Point Group Sp. z o.o. (jako zleceniodawcą) a IFA Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako „Zleceniobiorcą”). Przedmiotem umowy było wykonanie przez Zleceniobiorcę na rzecz Zleceniodawcy usług:
 - przygotowania analizy i rekomendacji w zakresie wprowadzenia Point Group Sp. z o.o. do obrotu na rynku regulowanym poprzez połączenie ze spółką Arksteel S.A. znajdującą się w obrocie na rynku regulowanym lub nabycie udziałów Point Group Sp. z o.o. przez Spółkę Arksteel S.A. od ich obecnych właścicieli poprzez emisję akcji w zamian za udziały,
 - pomocy w realizacji procesu wprowadzenia Point Group Sp. z o.o. do obrotu publicznego, przy czym pomoc ta nie obejmowała doradztwa prawnego, usług audytu sprawozdań finansowych, usług maklerskich, innych usług, które mogą być świadczone jedynie przez uprawnione do tego podmioty,
 - opracowanie pisemnych raportów konsultingowych, dotyczących zagadnień z pkt 1. na żądanie Zleceniodawcy.

Zleceniobiorca zobowiązał się do wykonania zlecenia w możliwie jak najszybszym terminie, jednak nie później niż do 30 czerwca 2007 r., z zastrzeżeniem, że termin ten nie będzie mógł ulec wydłużeniu w zależności od potrzeb. Ponadto zobowiązał się do możliwie najlepszego wykonania przewidzianych niniejszą umową usług konsultingowych na rzecz Zleceniodawcy, zgodnie z posiadaną wiedzą i doświadczeniem zawodowym, a w przypadku wystąpienia w dokumentacji konsultingowej wszelkich błędów i niezgodności formalnych Zleceniobiorca zobowiązał się do ich niezwłocznego poprawienia na koszt własny.

Zleceniodawca oświadczył, że w celu umożliwienia realizacji procesu wprowadzenia spółki Point Group Sp. z o.o. do obrotu na rynku regulowanym, Point Group Sp. z o.o., udziałowcy Point Group Sp. z o.o. lub osoba przez nich wskazana dokona nabycia wierzytelności wobec spółki Arksteel S.A., o wartości nominalnej nie przekraczającej 1 600 000 zł, za kwotę nie wyższą niż 1 250 000 zł, na zasadach określonych poniżej:

- transakcja nabycia wierzytelności zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż 9 czerwca 2006 r.,
- w przypadku, gdy transakcja ta nie zostanie przeprowadzona, Zleceniobiorca ma prawo żądania od Zleceniodawcy zapłacenia kary umownej w wysokości 100 000 zł, nawet jeśli do transakcji nie doszło z winy nabywcy wskazanego przez Zleceniodawcę lub udziałowców Point Group Sp. z o.o., kara umowna nie ma jednak zastosowania, jeśli wykonanie zobowiązania było niemożliwe na skutek braku zgody posiadacza lub posiadaczy wierzytelności na ich sprzedaż.

Zleceniobiorca zobowiązał się do wskazania osób lub instytucji, które udostępnią finansowanie w postaci pożyczki lub kredytu w celu wykupu wierzytelności, chyba że finansowanie takie zostanie udostępnione przez inne osoby lub instytucje niezależnie od starań Zleceniobiorcy. Za opóźnienia wynikające z działań Zleceniobiorcy lub podmiotów przez niego wskazanych, Zleceniodawca nie ponosi odpowiedzialności.

Zleceniobiorca zobowiązał się do nabycia lub wskazania osoby lub osób, które nabędą wierzytelności, w przypadku, gdy emisja akcji Arksteel S.A. w celu połączenia z Point Group Sp. z o.o. lub w zamian za udziały w Point Group Sp. z o.o. nie spełni następujących warunków: cena emisyjna akcji musi być niższa od lub równa 1 zł 10 groszy za jedną akcję, a iloczyn ceny emisyjnej i liczby akcji wyemitowanych nie może być niższy o więcej niż 5% od wyceny sporządzonej przez BDO Polska Sp. z o.o. lub innego biegłego uzgodnionego przez strony.

4. W dniu 29 grudnia 2006 r. została zawarta umowa umorzenia wierzytelności pomiędzy Platformą Mediową Point Group S.A. a IFA Investments Sp. z o.o., której przedmiotem umowy było umorzenie wierzytelności przysługujących wierzycielom, o których mowa w pkt 1 i pkt 2 niniejszego podrozdziału, od Platformy Mediowej Point Group S.A., jako następcy prawnego spółki Point Group Sp. z o.o. Kwota wierzytelności wynosiła, wraz z odsetkami na dzień podpisania umowy, 1 321 917,81 zł.

IFA Investments Sp. z o.o. (Wierzyciel) oświadczyła, że na mocy niniejszej umowy umarza Emitentowi, jako Dłużnikowi, przedmiotowe wierzytelności, przy czym umorzenie dotyczy kwoty głównej wierzytelności oraz należnych odsetek. Natomiast Dłużnik umorzył wszelkie zobowiązania Wierzyciela wobec Dłużnika, które powstały w trakcie współpracy Stron w związku z usługami świadczonymi przez Wierzyciela na rzecz Dłużnika albo które mogą powstać w związku z umowami pomiędzy Stronami zawartymi przed dniem podpisania w/w umowy. IFA Investment Sp. z o.o. oświadczyła, że po umorzeniu zobowiązań w ramach umowy nie ma innych roszczeń wobec Emitenta.

Emitent oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, przedmiotowe umowy zostały wykonane przez ich Strony należycie.

Powiązanie z Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową spółki IFA Investment Sp. z o.o. oparte było na podst. pkt 9 lit. a) oraz f) MSR 24.

19.4. TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

19.4.1. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1.	Telecom Media Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	01.01.2004 r.	20 936,03	Świadczenie usług dostępu do sieci telefonicznej
2.			01.01.2004 r.	2 309 429,78	Świadczenie usług reklamowych
3.			01.01.2004 r.	16 935,49	Podnajem biura
4.	Point Group Sp. z o.o.	Telecom Media Sp. z o.o.	31.05.2004 r.	51 952,48	Umowa ramowa na udostępnienie platformy SMS

Źródło: Emitent

19.4.2. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2005 r. – 31.12.2005 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Point Group Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	05.05.2005 r.	56 813,91	Świadczenie usług Premium SMS *
2			01.09.2005 r.	14 500,00	Świadczenie usług Broadcast SMS**
3	adMobile Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	01.05.2005 r.	188 546,00	Świadczenie usług związanych z obsługą akcji promocyjnych i konkursowych
4	Telecom Media Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	31.01.2005 r.	199 457,55	Świadczenie usług reklamowych

Źródło: Emitent

* Premium SMS - usługa w standardzie GSM, w ramach której wysłanie wiadomości SMS przez użytkownika końcowego związane jest z pobraniem przez operatora sieci GSM opłaty wyższej niż standardowa opłata za przesłanie SMS z telefonu komórkowego na inny telefon komórkowy

** Broadcast SMS - jednorazowe przesłanie wiadomości SMS o dowolnej treści do znacznej liczby abonentów za pośrednictwem serwera aplikacji

19.4.3. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Point Group Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	05.05.2006 r.	95 544,81	Świadczenie usług Premium SMS*
2			01.09.2006 r.	4 913,75	Świadczenie usług Broadcast SMS**
3			01.08.2006 r.	8 317,91	Świadczenie usług dostępu do sieci telefonicznej
4			01.06.2006 r.	5 000,00	Przeprowadzenie konkursu: Najlepsze hasło reklamowe „Dlaczego”
5	Point Group Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	01.09.2006 r.	571 978,00	Świadczenie usług reklamowych
6	Media Point Group Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	01.02.2006 r.	4 376,40	Świadczenie usług Broadcast SMS**
7	Point Group Sp. z o.o.	BTL Point Group Sp. z o.o.	01.10.2006 r.	103 102,07	Świadczenie usług reklamowych
8	adMobile Sp. z o.o.		01.12.2006 r.	67 543,62	Świadczenie usług reklamowych
9		Media Point Group Sp. z o.o.	01.07.2006 r.	9 272,19	Świadczenie usług reklamowych
10	adMobile Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	01.01.2006 r.	30 228,29	Świadczenie usług dostępu do sieci telefonicznej
11			01.03.2006 r.	205 080,62	Świadczenie usług reklamowych
12			14.06.2006 r. - 14.08.2012 r.	5 000,00	Umowa podnajmu lokalu

13	BTL Point Group Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	14.09.2006 r.	203 567,35	Świadczenie usług promocyjnych i kurierskich
14			01.09.2006 r. - 14.08.2012 r.	10 000,00	Umowa podnajmu lokalu
15	Media Point Group Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	19.06.2006 r. - 31.10.2006 r.	5 000,00	Umowa podnajmu lokalu
16			20.01.2006 r.	3 595 928,80	Świadczenie usług reklamowych i promocyjnych
17	Media Point Group Sp. z o.o.	BTL Point Group Sp. z o.o.	31.12.2006 r.	1 990,00	Świadczenie usług promocyjnych
18	BTL Point Group Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	31.12.2006 r.	12 000,00	Świadczenie usług reklamowych

Źródło: Emitent

19.4.4. Transakcje Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2007 r.– 31.12.2007 r.

Lp	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Platforma Mediowa Point Group S.A.	News PR Sp. z o.o.	26.05.2007 r.	7 500,00	Świadczenie usług doradczych
2			02.06.2007 r.	12 592,00	Świadczenie usług doradczych
3			01.05.2007 r.	12 408,00	Umowa o świadczenie usług PR
4			01.12.2007 r.	5 000,00	Umowa o świadczenie usług PR
5		adMobile Sp. z o.o.	01.09.2007 r.	8 809,83	Umowa na świadczenie usług
6			16.09.2007 r.	732,58	Umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
7		BTL Point Group Sp. z o.o.	01.09.2007 r.	44 332,34	Umowa o świadczenie usług marketingowych
8			16.02.2007 r.	1 250 924,49	świadczenie usług związanych z konkursem Ruch
9			01.11.2007 r.	90 511,01	Umowa ramowa o świadczenie usług
10		Gem-Text Sp. z o.o.	01.09.2007 r.	61 110,00	Umowa o świadczenie usług biurowych
11			15.02.2007 r.	41 920,00	Świadczenie usług drukarskich
12		Media Point Group Sp. z o.o.	05.01.2007 r.	3 018,83	Umowa ramowa o świadczenie usług
13			15.09.2007 r.	4 000,00	Umowa sprzedaży udziałów Emisja s. E
14			01.12.2007 r.	35 000,00	Umowa o świadczenie usług reklamowych
15			01.12.2007 r.	32 546,02	Świadczenie usług na podst. umowy ramowej o świadczenie usług reklamowych i innych
16		Infini Sp. z o.o.	01.11.2007 r.	1 500,00	Umowa o świadczenie usług biurowych
17	Media Point Group Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	01.05.2007 r.	2 500,00	Umowa na świadczenie usług związanych z promocją Nissan Polska
18			01.06.2007 r.	8 000,00	Umowa na świadczenie usług promujących magazyn „Machina”
19			01.09.2007 r.	14 339,00	Umowa na świadczenie usług promocyjnych

20	Media Point Group Sp. z o.o.	BTL Point Group Sp. z o.o.	01.06.2007 r.	272 934,44	Umowa na świadczenie usług promocyjno - reklamowych
21			01.06.2007 r.	230 400,00	Umowa o świadczenie usług promujących „Orange”
22			14.09.2007 r.	488 000,00	Umowa o organizację gali „Złote Kaczki”
23			16.02.2007 r.	198 710,29	Umowa ramowa o świadczenie usług reklamowo-promocyjnych
24			01.12.2007 r.	54 448,82	Umowa o świadczenie usług biurowych
25		Gem-Text Sp. z o.o.	30.03.2007 r.	39 610,00	Świadczenie usług drukarskich
26			01.06.2007 r.	73 940,50	Umowa na świadczenie usług drukarskich
27			16.09.2007 r.	36 972,10	Umowa o świadczenie usług drukarskich
28			01.12.2007 r.	64 400,00	Umowa o świadczenie usług drukarskich
29		Platforma Mediowa Point Group S.A.	03.01.2007 r.	2 612 262,50	Umowa sprzedaży licencji
30			03.01.2007 r.	133 606,67	Umowa ramowa o świadczenie usług
31			16.09.2007 r.	7 992,74	Umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
32			17.09.2007 r.	229 519,00	Umowa o świadczenie usług drukarskich
33			17.09.2007 r.	1 107,85	Umowa o świadczenie usług biurowych
34			17.09.2007 r.	34 050,47	Umowa świadczenia usług promocyjnych
35			17.09.2007 r.	1 550 885,28	Sprzedaż licencji
36			17.09.2007 r.	6 100,00	Umowa najmu
37			15.01.2007 r.	2 796 992,67	Umowa ramowa na świadczenie usług
38			16.01.2007 r.	200 000,00	Sprzedaż licencji
39			01.11.2007 r.	192,00	Umowa o świadczenie usług marketingowych
40			01.12.2007 r.	505 230,82	Umowa ramowa na świadczenie usług medycznych
41		TV Point Group Sp. z o.o.	01.03.2007 r.	60 978,26	Umowa o świadczenie usług promocyjnych marki „Machina”
42	adMobile Sp. z o.o.	BTL Point Group Sp. z o.o.	04.05.2007 r.	33 968,00	Umowa na świadczenie usług reklamowych „Ruch”
43			01.09.2007 r.	50 148,90	Umowa o świadczenie usług marketingowych
44			18.01.2007 r.	99 895,41	Świadczenie usług związanych z obsługą konkursu Zelmer
45		Media Point Group Sp. z o.o.	17.05.2007 r.	5 253,46	Umowa o świadczenie usług multimedialnych
46			01.09.2007 r.	6 100,80	Umowa o świadczenie usług multimedialnych
47			18.01.2007 r.	13 321,48	Świadczenie usług Premium SMS
48			01.12.2007 r.	3 008,52	Umowa o prowadzenie serwisów multimedialnych
49		Platforma Mediowa Point Group S.A.	20.12.2006 r.	45 000	Umowa najmu lokalu biurowego
50			20.12.2006 r.	360 000,00	Umowa o usługi doradcze
51			20.12.2006 r.	10 601,62	Umowa o usługi biurowe
52			01.03.2007 r.	8400,00	Umowa obsługi serwisu Jordan-konkurs.pl



53		Platforma Mediowa Point Group S.A.	08.03.2007 r.	2829,16	Umowa o świadczenie usług technicznych
54			20.08.2007 r.	195 000,00	Umowa o świadczenie usług IT
55			17.09.2007 r.	2 116,91	Umowa o świadczeniu usług biurowych
56			01.10.2007 r.	36 000,00	Umowa o świadczeniu usług doradczych
57			01.10.2007 r.	6 100,00	Umowa najmu
58			01.11.2007 r.	354,38	Umowa ramowa o świadczenie usług
59			01.12.2007 r.	40 699,89	Umowa ramowa o świadczenie usług biurowych i innych
60	BTL Point Group Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	17.01.2007 r.	119 530,00	Świadczenie usług reklamowych
61			01.06.2007 r.	54 371,01	Umowa o świadczenie usług reklamowych
62			29.08.2007 r.	3 4160,00	Umowa o świadczenie usług reklamowych
63			01.11.2007 r.	20 118,99	Umowa o świadczenie usług biurowych
64			01.12.2007 r.	41 000,00	Umowa o zorganizowanie imprezy „Machina”
65		adMobile Sp. z o.o.	01.04.2007 r.	38 500,00	Świadczenie usług związanych z konkursem Najruchliwsze dwa m-ce w roku
66			01.09.2007 r.	15 006,00	Umowa o świadczenie usług reklamowych „Samsung”
67		Gem-Text Sp. z o.o.	01.06.2007 r.	34 636,00	Umowa na świadczenie usług drukarskich
68			16.09.2007 r.	1 708,00	Umowa o świadczenie usług drukarskich
69			30.03.2007 r.	39 633,60	świadczenie usług związanych z Konkursem Plus dla najlepszych
70		Platforma Mediowa Point Group S.A.	23.12.2006 r.	90 000	Umowa najmu lokalu biurowego
71			23.12.2006 r.	720 000	Umowa o świadczenie usług doradczych
72			23.12.2006 r.	205 160, 30	Umowa o świadczenie usług biurowych
73			01.02.2007 r.	14 993.66	Umowa o świadczenie usług technicznych
74			22.02.2007 r.	3 450	Składki członkowskie
75			01.03.2007 r.	10 600	Umowa serwisu loteriaruch.pl
76			27.03.2007 r.	15 000	Umowa najmu „Reduta”
77			01.08.2007 r.	15 614,98	Umowa o usługach marketingowych
78			01.09.2007 r.	219 142,45	Umowa o pozyskaniu klienta
79			17.09.2007 r.	5 619,48	Umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
80			17.09.2007 r.	2 219,80	Umowa o świadczenie usług biurowych
81			17.09.2007 r.	12 200,00	Umowa najmu
82	BTL Point Group Sp. z o.o.	Platforma Mediowa Point Group S.A.	17.09.2007 r.	97 600,00	Umowa o świadczeniu usług doradczych
83			17.09.2007 r.	6 460,00	Umowa o dzieło
84			17.09.2007 r.	12 627,00	Umowa kupna-sprzedaży
85			01.11.2007 r.	11 407,85	Umowa o świadczenie usług promocyjnych
86			01.12.2007 r.	83 613,62	Umowa ramowa o świadczenie usług medycznych
87		Navia Sp. z o.o.	30.06.2007 r.	500 000	Umowa środka transportu dla BTL Point Group Sp. z o.o.

88	TV Point Group Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	01.04.2007 r.	109 021,34	Umowa sprzedaży
89		Platforma Mediowa Point Group S.A.	18.04.2007 r.	168 742,90	Umowa ramowa na świadczenie usług konsultingowych oraz podnajem pomieszczeń biurowych
90			27.05.2007 r.	20 000	Umowa najmu lokalu
91			27.05.2007 r.	18 000	Umowa konsultingowa
92			16.09.2007 r.	318,49	Umowa o świadczenie usług biurowych
93			16.09.2007 r.	6 100,00	Umowa najmu
94			01.12.2007 r.	253 568,13	Umowa ramowa o świadczenie usług biurowych
95	News PR Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	01.04.2007 r.	300,00	Umowa o świadczenie usług reklamowych
96		Platforma Mediowa Point Group S.A.	11.03.2007 r.	39 406,36	Świadczenie usług doradczych
97			16.09.2007 r.	1 440,16	Umowa o świadczenie usług biurowych
98			01.11.2007 r.	5 000,00	Umowa o świadczenie usług
99			01.12.2007 r.	90 229,23	Umowa o świadczenie usług doradczych
100	Gem-Text Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	17.06.2007 r.	1 500	Umowa o świadczenie usługi reklamy
101			01.11.2007 r.	70 110,60	Umowa o świadczenie usług drukarskich
102			01.12.2007 r.	61 500,00	Umowa o świadczenie usług reklamowych
103		Platforma Mediowa Point Group S.A.	15.03.2007 r.	2 308,92	Umowa o świadczenie usług IT
104			22.05.2007 r.	4 528,76	Umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
105			22.05.2007 r.	232 000,00	Umowa o świadczenie usług pośrednictwa i promocji
106			16.09.2007 r.	64 783,00	Umowa o świadczenie usług administracyjno-biurowych
107			01.11.2007 r.	3 540,00	Umowa zlecenia naprawy mebli
108			30.11.2007 r.	54 707,68	Umowa o świadczenie usług marketingowych
109			01.12.2007 r.	1 436,99	Umowa o świadczenie usług biurowych
110		BTL Point Group Sp. z o.o.	01.11.2007 r.	10 980,00	Umowa o świadczenie usług drukarskich
111	Infini Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	01.12.2007 r.	1 550,00	Umowa o świadczenie usług internetowych

Źródło: Emitent

Powiązanie spółki „BTL Point Group” Sp. z o.o. ze spółką „Navia” Sp. z o.o. oparte jest na podst. pkt 9 lit. f) MSR 24 poprzez działalność i pełnienie funkcji w organach obu spółek przez pana Michała M. Lisieckiego (Prezesa Zarządu „BTL Point Group” Sp. z o.o. oraz wspólnika posiadającego 35,5% udziałów spółki „Navia” Sp. z o.o. pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej w/w Spółki).

19.4.5. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta dokonane w okresie od dnia 01.01.2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego - nierozliczone do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

Lp.	Kontrahent 1	Kontrahent 2	sprzedaż Kontrahenta 1 /zakup Kontrahenta 2	zakup Kontrahenta 1 /sprzedaż Kontrahenta 2
1	Platforma Mediowa Point Group S.A.	adMobile Sp. z o.o.	37 510,85	0
2		BTL Point Group Sp. z o.o.	84 282,62	0
3		Gem-Text Sp. z o.o.	1 260,70	64 380,00
4		Infini Sp. z o.o.	158,23	0
5		Media Point Group Sp. z o.o.	326 176,69	0
6		News PR Sp. z o.o.	14 147,53	5 000,00
7		TV Point Group Sp. z o.o.	1 954,42	0
8		Gretix Sp. z o.o.	500,00	0
9	Media Point Group Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	8 553,60	0
10		BTL Point Group Sp. z o.o.	56 000,00	22 253,01
11		News PR Sp. z o.o.	32 000,00	0
12	BTL Point Group Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	22 253,01	56 000,00
13	News PR Sp. z o.o.	Platforma Mediowa Point Group Sp. z o.o.	5 000,00	14 147,53
14	Gem-Text Sp. z o.o.	Platforma Mediowa Point Group Sp. z o.o.	64 380,00	1 260,70
15		Media Point Group Sp. z o.o.	16 500,00	0

Źródło: Emitent

19.5. TRANSAKCJE EMITENTA ORAZ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z MICHAŁEM M. LISIECKIM ORAZ PODMIOTEM POWIĄZANYM Z MICHAŁEM M. LISIECKIM
19.5.1. Transakcje Emitenta z Michałem M. Lisieckim oraz podmiotem powiązany z Michałem M. Lisieckim w okresie 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceńobiorca/ Wykonawca			
1	Point Group Sp. z o.o.	Point Online Sp. z o.o.	01.04.2004 r.	571 500,00	Przeprowadzenie kampanii reklamowej magazynu „Dlaczego” w portalu Korba.pl
2		Point Research Michał Lisiecki	01.02.2004 r.	25 511,80	Świadczenie usług doradczych
3			01.03.2004 r.	710 000,00	Świadczenie usług promocyjnych
4	Point Online Sp. z o.o.	Point Group Sp. z o.o.	01.01.2004 r.	55 000,00	Podnajem biura
5	Point Research Michał Lisiecki		28.10.2004 r.	235 764,25	Umowa kupna-sprzedaży
6			01.01.2004 r.	42 478,37	Podnajem biura

Źródło: Emitent

Point Online Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XX Wydz. Gospodarczy KRS w dniu 7 marca 2002 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 mln zł. Głównymi udziałowcami są:

- Pan Michał M. Lisiecki, który posiada w niej 425 (czterysta dwadzieścia pięć) z 1 000 (tysiąca) udziałów i został powołany na Prezesa Zarządu Spółki.
- Pani Katarzyna Gintrowska, która posiada w niej 425 (czterysta dwadzieścia pięć) z 1 000 (tysiąca) udziałów i została powołana na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Powiązanie z Point Group Sp. z o.o. ze spółką Point Online Sp. z o.o. oparte było na podst. pkt 9 lit. f) MSR 24 poprzez działalność i pełnie-

nie funkcji w Zarządzie w spółkach: Point Group Sp. z o.o. (spółka połączona z Emitentem) oraz Point Online Sp. z o.o. Pana Michała M. Lisieckiego oraz Pani Katarzyny Gintrowskiej.

19.5.2. Transakcje Emitenta z Michałem M. Lisieckim oraz podmiotem powiązanym z Michałem M. Lisieckim w okresie 01.01.2005 r. – 31.12.2005 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Point Group Sp. z o.o.	Point Online Sp. z o.o.	01.04.2005 r.	770 033,33	Świadczenie usług reklamowych na portalu internetowym korba.pl
2		Point Research Michał Lisiecki	14.01.2005 r.	1 374 337,58	Świadczenie usług związanych z obsługą akcji promocyjnych oraz świadczeń doradczych
3	Point Research Michał Lisiecki	Point Group Sp. z o.o.	01.01.2005 r.	765 537,47	Świadczenie usług reklamowych w czasopiśmie „Dlaczego”, podnajem pomieszczeń biurowych (umowa ramowa)
4	Point Online Sp. z o.o.		14.01.2005 r.	30 231,21	Świadczenie usług reklamowych w czasopismach

Źródło: Emitent

19.5.3. Transakcje Emitenta z Michałem M. Lisieckim oraz z podmiotem powiązanym z Michałem M. Lisieckim w okresie 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Point Research Michał Lisiecki	Point Group Sp. z o.o.	01.03.2006 r.	814 522,29	Świadczenie usług doradczych i podnajem biura
2	Point Group Sp. z o.o.	Point Research Michał Lisiecki	01.03.2006 r.	1 918 719,05	Świadczenie usług reklamowych i promocyjnych
3		Point Online Sp. z o.o.	02.01.2006 r.	12 808,63	Sprzedaż i dostarczenie oprogramowania komputerowego

Źródło: Emitent

19.5.4. Transakcje Emitenta oraz Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z podmiotami powiązanymi z Michałem M. Lisieckim w okresie 01.01.2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1	Platforma Mediowa Point Group S.A.	Point Research Michał Lisiecki	01.02.2007 r.	24 590,16	Obsługa akcji Tchibo 2006
2	Point Research Michał Lisiecki	Platforma Mediowa Point Group S.A.	02.03.2007 r.	96 627,94	Umowa sprzedaży
3		Media Point Group Sp. z o.o.	07.04.2007 r.	190 293, 39	Świadczenie usług doradczych
4	Media Point Group Sp. z o.o.	Point Research Michał Lisiecki	18.04.2007 r.	286 921,33	Świadczenie usług doradczych i promocyjnych
5			18.04.2007 r.	11 440	Umowa sprzedaży licencji

Źródło: Emitent

Powiązanie z Emitentem oraz jego grupą kapitałową Pana Michała M. Lisieckiego prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Point Research Michał Lisiecki oparte jest na podst. pkt 9 lit. a) oraz e) MSR 24.

19.6. Transakcje Emitenta ze Spółką „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o.

19.6.1 Poręczenie przez Platformę Mediową Point Group S.A. kredytu udzielonego „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o.

Umowa poręczenia kredytu „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2007 r. w Warszawie, Emitent zawarł ze spółką „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (dalej: „3P Inwestycje”) umowę poręczenia kredytu, w ramach której Emitent zobowiązał się do poręczenia udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A. 9 Oddział w Warszawie spółce „3P Inwestycje” kredytu na podstawie umowy kredytowej nr M0000024 z dnia 20.12.2007 r. Emitent udzielił „3P Inwestycje” poręczenia kredytu w ten sposób, że poręczył on zobowiązanie wekslowe tej Spółki, jako wystawcy weksla, stanowiące zabezpieczenie kredytu, maksymalnie do kwoty 1 923 238 EUR. Dodatkowo strony postanowiły, iż Emitent ma prawo zabezpieczyć swoje wierzytelności w dowolnie wybrany przez siebie sposób na majątku „3P Inwestycje” oraz na majątku członków zarządu „3P Inwestycje”. W zamian za poręczenie deklaracji wekslowej przez Emitenta, „3P Inwestycje” zobowiązała się do wykonania świadczeń na rzecz Emitenta określonych w Porozumieniu z dnia 30 września 2007 r.

Porozumienie z dnia 21.12.2007 r.

Przedmiotem Porozumienia było określenie wynagrodzenia należnego Emitentowi z tytułu udzielenia w/w poręczenia. W przedmiotowym Porozumieniu Emitent oraz „3P Inwestycje” ustaliły, iż z tytułu udzielonego poręczenia, „3P Inwestycje” zapłaci Emitentowi wynagrodzenie w wysokości 15% wartości poręczanego kredytu za każdy jeden pełny rok trwania poręczenia. Emitent wystawiać będzie faktury VAT na w/w kwoty z góry za okres następujących po sobie 12 miesięcy. Kwoty te będą powiększane o należny podatek VAT. Faktury wystawiane będą każdorazowo do dnia 30 grudnia na ustalone kwoty w przeliczeniu na złote polskie, po średnim kursie NBP z dnia 20 grudnia każdego roku. „3P Inwestycje”, w ramach wynagrodzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, świadczyć będzie na rzecz Emitenta usługi reklamowe, polegające na prezentacji treści reklamowych w Internecie, o wartości równej wartości zafakturowanej za udzielenie poręczenia. Usługi te zostaną wykonane w terminie nie później niż 3 miesiące od dnia wygaśnięcia lub rozwiązania poręczenia. Strony ustaliły, iż na podstawie przedmiotowego Porozumienia wzajemne świadczenia stron ulegają kompensacie, pod warunkiem prawidłowo wystawionych faktur VAT, a „3P Inwestycje” oświadczyła, iż z tytułu świadczonych na rzecz Emitenta usług nie będzie miała żadnych roszczeń, ani nie będzie żądać wypłaty jakiegokolwiek wynagrodzenia.

Z tytułu realizacji w/w wzajemnych zobowiązań Emitent wystawił pierwszą fakturę w dniu 31 grudnia 2007 r. na kwotę 1 045 183,69 zł netto, tj. 1 275 124,10 zł brutto.

Deklaracja Wystawcy weksla in blanco z dnia 20.12.2007 r.

Dodatkowo, w związku z zobowiązaniem do poręczenia kredytu udzielonego na rzecz „3P Inwestycje”, Emitent, działając przez Prezesa Zarządu Michała M. Lisieckiego składającego własnoręczny podpis na Deklaracji Wystawcy weksla oraz umieszczającego wzmiankę: „potwierdzam”, poręczył za „3P Inwestycje”, jako Wystawcę weksla na Deklaracji wystawcy weksla in blanco. Wystawca weksla – „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o. złożył do dyspozycji Banku Zachodniego WBK weksel in blanco, jako zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umowy o kredyt nr M0000024 zawartej dnia 20.12.2007 r. Na tej podstawie Bankowi przysługuje prawo wypełnienia weksla w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty zaciągniętego kredytu na podstawie Umowy Kredytowej na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom Banku, w walucie w jakiej są wyrażone, które są zgodne z księgami Banku i obejmują kwotę wierzytelności głównej wraz z odsetkami i innymi kosztami na dzień przedstawienia weksla do zapłaty oraz opatrzyć weksel datą płatności według swego uznania, zawiadamiając o tym. Bank uprawniony jest do przeniesienia praw z weksla na rzecz osób trzecich. Miejszem płatności weksla jest 9 Oddział Banku w Warszawie. Możliwe jest aby weksel opatrzony był klauzulą „bez protestu”. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo bankowe Wystawca weksla poddał się egzekucji świadczeń pieniężnych w oparciu o bankowy tytuł egzekucyjny. Bankowi przysługuje prawo wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego maksymalnie do kwoty 1 923 238,00 EUR. Ponadto Bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31.12.2015 r. W przypadku zaspokojenia wierzytelności Banku wynikającej z Umowy kredytowej, Bank zobowiązał się wezwać Wystawcę niewykorzystanego weksla in blanco do jego odbioru w określonym terminie, w przypadku nieodebrania weksla Bank upoważniony jest do jego zniszczenia w obecności komisji składającej się z pracowników Banku.

Deklaracja Poręczyciela Wekslowego z dnia 21.12.2007 r.

Emitent, jako poręczyciel deklarowanego weksla poręczył również za zobowiązania wekslowe spółki „3P Inwestycje” w Deklaracji Poręczyciela Wekslowego z dnia 21.12.2007 r. W treści tegoż dokumentu wyraził on zgodę na treść deklaracji wystawcy weksla oraz przyjął do wiadomości, że Bank ma prawo wypełnić weksel w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty kredytu zaciągniętego przez „3P Inwestycje” na podstawie Umowy kredytowej na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom Banku, w walucie w jakiej są wyrażone, które są zgodne z księgami Banku i obejmują kwotę wierzytelności głównej wraz z odsetkami i innymi kosztami na dzień przedstawienia weksla do zapłaty oraz opatrzyć weksel datą płatności według swego uznania, zawiadamiając o tym Poręczyciela. Bank zobowiązał się powiadomić Poręczyciela wekslowego o zmianie stopy procentowej w przypadku zastosowania zmiennej stopy procentowej w umowie kredytu. Bank uprawniony jest do przeniesienia praw z weksla na rzecz osób trzecich. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo bankowe Poręczyciel poddał się egzekucji świadczeń pieniężnych w oparciu o bankowy tytuł egzekucyjny. Bankowi przysługuje prawo wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego maksymalnie do kwoty 1 923 238,00 EUR. Ponadto Bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31.12.2015 r.

Oświadczenie „3P Inwestycje” w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

W dniu 29 lutego 2008 r. „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o. złożyła oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu egzekucji w związku z wystawionym, na zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank BZ WBK S.A. wekslem in blanco. Niniejszy weksel został poręczony (aval) przez Emitenta. W przypadku zapłaty przez „Platformę Mediową Point Group” S.A. weksla na skutek opisanego powyżej poręczenia, „3P Inwestycje” zwróci zapłaconą kwotę w dniu przedstawienia weksla przez poręczyciela. W zakresie obowiązku zwrotu „Platformie Mediowej Point Group” S.A. kwoty, która zostanie przez nią zapłacona na skutek opisanego poręczenia weksla „3P Inwestycje” poddała się egzekucji – w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC – do kwoty stanowiącej równowartość w złotych kwoty 1 923 238,00 EUR (milion dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście trzydzieści osiem euro), przy czym równowartość ta zostanie obliczona wg średniego kursu euro, ogłoszonego przez Prezesa NBP a obowiązującego w dniu przedstawienia weksla „3P Inwestycje” przez poręczyciela. Jednocześnie określono warunki, które upoważniają Wierzyciela do prowadzenia przeciwko „3P Inwestycje” egzekucji na podstawie tego aktu, postanawiając, że „Platforma Mediowa Point Group” S.A. będzie mogła prowadzić wobec „3P Inwestycje” egzekucję o całość lub część roszczenia, jeżeli „Platforma Mediowa Point Group” S.A. zapłaci weksel celem wykonania poręczenia, a ponadto reprezentowana przez nich Spółka nie zwróci Spółce „Platforma Mediowa Point Group” S.A. w dniu przedstawienia weksla, zapłaconej tytułem wykonania poręczenia kwoty. Wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30.06.2016 r. „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o. w przedmiotowym akcie określiła równowartość maksymalnej kwoty, do której możliwa będzie egzekucja, tj. na kwotę 6 770 567,05 zł, przy czym wartość ta została obliczona według średniego kursu euro, ogłoszonego przez Prezesa NBP, a obowiązującego w dniu 29.02.2008 r.

Wszystkie umowy i jednostronne oświadczenia woli zaprezentowane w pkt. 22.1.8 Dokumentu Rejestracyjnego zawarte zostały na czas określony, do dnia wygaśnięcia poręczenia tj. do dnia 31.12.2015 r. lub do dnia jego rozwiązania.

**19.6.2 Inne transakcje zawierane przez Emitenta oraz Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta ze Spółką „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o.**

Lp	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot usługi
	Zleceniodawca/ Zamawiający	Zleceniobiorca/ Wykonawca			
1.	3P Inwestycje Internetowe	adMobile Sp. z o.o.	27.09.2007 r.	2 700,00	Projektowanie strony głównej witryny internetowej
2.		BTL Point Group Sp. z o.o.	07.11.2007 r.	21 292,00	Świadczenie usług marketingowych
3.		Platforma Mediowa Point Group S.A.	25.09.2007 r.	1 000 000	Świadczenie usług promocyjnych w zakresie serwisów internetowych
4.	Media Point Group Sp. z o.o.	3P Inwestycje Internetowe	31.10.2007 r.	1 000 000	Świadczenie usług promocyjnych w zakresie serwisów internetowych
5.	Platforma Mediowa Point Group S.A.		01.09.2007 r.	1 045 183,69	Usługi reklamowe polegające na zamieszczaniu na stronach internetowych w portalach należących do 3P Inwestycje” logo „Point Group” oraz informacji o ofercie publicznej akcji PMPG S.A.

Źródło: Emitent

Powiązanie Emitenta oraz spółek jego Grupy Kapitałowej ze spółką „3P Inwestycje Internetowe” Sp. z o.o. oparte jest na podst. pkt 9 lit. f) MSR 24 poprzez działalność i pełnienie funkcji w Zarządach spółek: Platforma Mediowa Point Group S.A oraz 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. Pana Piotra Surmackiego.

19.7. Transakcje Emitenta oraz Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta ze Spółką Gretix Sp. z o.o.

W latach 2004-2005 ani Emitent, ani żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie zawierały transakcji z Gretix Sp. z o.o.

19.7.1. Transakcje Emitenta oraz Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z Gretix Sp. z o.o. w okresie 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

Lp.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot transakcji (umowy)
	Sprzedawca	Nabywca			
1	Platforma Mediowa Point Group S.A.	Gretix Sp. z o.o.	28.04.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w „Warsaw Point”
2			08.05.2006 r.	900,00	Usługi reklamowe w „Dlaczego” - maj 2006 r.
3			29.05.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w „Warsaw Point” - maj 2006 r.
4			29.05.2006 r.	1 000,00	Świadczenie usług promocyjnych
5			06.06.2006 r.	600,00	Usługi reklamowe w „Dlaczego” - czerwiec 2006 r.

6			03.07.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w „Warsaw Point” - lipiec 2006 r.
7			30.06.2006 r.	500,00	Podnajem biura
8			31.06.2006 r.	500,00	
9			31.08.2006 r.	500,00	
10			30.09.2006 r.	500,00	
11			31.10.2006 r.	500,00	
12			30.11.2006 r.	500,00	
13			27.12.2006 r.	435,48	
14	Media Point Group Sp. z o.o.	Gretix Sp. z o.o.	27.04.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w magazynie „Machina” - maj 2006 r.
15			31.05.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w magazynie „Machina” - czerwiec 2006 r.
16			29.06.2006 r.	300,00	Usługi reklamowe w magazynie „Machina” - lipiec 2006 r.
17			07.11.2006 r.	73 770,49	Szkolenie w zakresie metod pozycjonowania w Internecie strony www.gretix.com
18	Gretix Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	21.11.2006 r.	90 000,00	Usługi reklamowe w magazynie „Machina”, obsługa sklepu internetowego „Gretix”
19			04.12.2006 r.	36,80	Notatnik Moleskine Reporter

Źródło: Emitent

19.7.2. Transakcje Emitenta oraz Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta z Gretix Sp. z o.o. w okresie od dnia 01.01.2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

L.p.	nazwa podmiotu		data umowy	kwota transakcji netto w zł	przedmiot transakcji (umowy)
	Sprzedawca	Nabywca			
1	Platforma Mediowa Point Group S.A.	Gretix Sp. z o.o.	31.01.2007 r.	500,00	Podnajem biura
2			28.02.2007 r.	500,00	
3			30.03.2007 r.	500,00	
4			30.04.2007 r.	500,00	
5			31.05.2007 r.	500,00	
6			30.06.2007 r.	500,00	
7			31.07.2007 r.	500,00	
8			31.08.2007 r.	500,00	
9			30.09.2007 r.	500,00	
10			31.10.2007 r.	500,00	
11			30.11.2007 r.	500,00	
12			31.12.2007 r.	500,00	
13			31.01.2008 r.	500,00	
14	Gretix Sp. z o.o.	adMobile Sp. z o.o.	28.02.2007 r.	218,50	Usługi prowadzenia serwisów multimedialnych
15	adMobile Sp. z o.o.	Gretix Sp. z o.o.	07.01.2007 r.	250,25	Usługi związane z przesyłaniem smsów
16			07.03.2007 r.	577,80	Usługi związane z przesyłaniem smsów

Źródło: Emitent

19.7.3. Pożyczki udzielone przez Emitenta spółce „Gretix” Sp. z o.o.

19.7.3.1 Umowa pożyczki z dnia 27.01.2007 r.

W dniu 27 stycznia 2007 r. Emitent (dalej: „Pożyczkodawca”) udzielił spółce Gretix Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Pożyczkobiorca”) pożyczki w wysokości 40 000 zł z terminem spłaty do dnia 27 stycznia 2008 r. Pożyczkobiorca zobowiązał się zapłacić odsetki od zaciągniętej pożyczki na dzień spłaty pożyczki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 p.p. w stosunku rocznym. Strony ustaliły, iż za zgodą obydwu Stron termin spłaty pożyczki może być przedłużony.

W przypadku opóźnienia w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek ustawowych za zwłokę.

Aneks z dnia 27 stycznia 2008 r. Strony postanowiły przedłużyć termin spłaty przedmiotowej pożyczki przez Pożyczkobiorcę do dnia 31 grudnia 2009 r.

19.7.3.2 Umowa pożyczki z dnia 3.03.2007 r.

W dniu 3 marca 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. („Pożyczkodawca”) udzieliła spółce Gretix Sp. z o.o. („Pożyczkobiorca”) pożyczki w kwocie 20 000 zł, z terminem spłaty do dnia 10 marca 2008 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 p.p. w stosunku rocznym. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.

W dniu 10 marca 2008 r. strony Umowy pożyczki z dnia 3 marca 2007 r. podpisały do niej Aneks, którym termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 31 grudnia 2009 r.

19.7.3.3 Umowa pożyczki z dnia 29.10.2007 r.

W dniu 29 października 2007 r. Emitent (dalej: „Pożyczkodawca”) udzielił Spółce Gretix Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Pożyczkobiorca”) pożyczki w wysokości 100 000 zł z terminem spłaty do dnia 29 października 2008 r. Pożyczkobiorca zobowiązał się zapłacić odsetki od zaciągniętej pożyczki na dzień spłaty pożyczki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 p.p. w stosunku rocznym. Strony ustaliły, iż za zgodą obydwu Stron termin spłaty pożyczki może być przedłużony. W przypadku opóźnienia w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek ustawowych za zwłokę.

Powiązanie Emitenta oraz spółek jego Grupy Kapitałowej ze spółką „Gretix” Sp. z o.o. oparte jest na podst. pkt 9 lit. f) MSR 24 poprzez działalność i pełnienie funkcji w Zarządach spółek: Platforma Mediowa Point Group S.A. oraz „Gretix” Sp. z o.o. pana Piotra Surmackiego, a także poprzez działalność i pełnienie funkcji w Zarządzie spółki „Gretix” Sp. z o.o. Pana Grzegorza Gintrowskiego (brata p. Katarzyny Gintrowskiej pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu „Point Group” Sp. z o.o. oraz Członka Rady Nadzorczej PMPG S.A.).

**19.8. PRZEJĘCIA DŁUGÓW ORAZ POŻYCZKI UDZIELONE EMITENTOWI PRZEZ PODMIOTY POWIĄZANE OD DNIA 1 STYCZNIA 2004 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU EMISYJNEGO**

1. W dniu 29 czerwca 2006 r. spółka Point Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Pożyczkodawca”) udzieliła spółce Arksteel S.A. („Pożyczkobiorca”) pożyczki gotówkowej w kwocie 250 000 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2007 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 1M plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Strony umowy pożyczki postanowiły, iż za ich wspólną zgodą termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.
2. W dniu 3 sierpnia 2006 r. spółka Point Group Sp. z o.o. („Pożyczkodawca”) udzieliła spółce Arksteel S.A. („Pożyczkobiorca”) pożyczki gotówkowej w kwocie 100 000 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2007 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 1M plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Strony umowy pożyczki postanowiły, iż za ich wspólną zgodą termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.
3. W dniu 10 listopada 2006 r. spółka Point Group Sp. z o.o. („Pożyczkodawca”) udzieliła spółce Arksteel S.A. z siedzibą w Warszawie „Pożyczkobiorca”) pożyczki gotówkowej w kwocie 50 000 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2007 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 3M plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Strony umowy pożyczki postanowiły, iż za ich wspólną zgodą termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.

Powyższe umowy pożyczki uległy unieważnieniu w momencie połączenia podmiotów Point Group Sp. z o.o. oraz Arksteel S.A.

Powiązanie z Emitentem spółki Point Group Sp. z o.o. oparte jest na podst. pkt 9 lit. a) oraz f) MSR 24.

Emitent oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, poza umowami opisanymi w niniejszym Prospekcie emisyjnym, nie istnieją umowy zawierane przez spółkę przejmującą (Arksteel S.A. – obecnie Platforma Mediowa Point Group S.A.) lub przejmowaną (Point Group Sp. z o.o.), które rodziły prawa i obowiązki dla spółki Emitenta powstałe w wyniku połączenia.

4. W dniu 8 lutego 2007 r. Wanda Lisiecka („Pożyczkodawca”) udzieliła spółce Platforma Mediowa Point Group S.A. („Pożyczkobiorca”) pożyczki gotówkowej w kwocie 100 000 zł, z terminem spłaty do dnia 15 grudnia 2007 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Strony umowy pożyczki postanowiły, iż za ich wspólną zgodą termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony. Przedmiotowa pożyczka została spłacona w pierwszej połowie 2007 r.

Powiązanie z Grupą Kapitałową Emitenta Pani Wandy Lisieckiej oparte jest na podst. pkt 9 lit. e) MSR 24.

5. W dniu 8 lutego 2007 r. Roman Gintrowski („Pożyczkodawca”) udzielił spółce Platforma Mediowa Point Group S.A. („Pożyczkobiorca”) pożyczki gotówkowej w kwocie 100 000 zł, z terminem spłaty do dnia 15 grudnia 2007 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Strony umowy pożyczki postanowiły, iż za ich wspólną zgodą termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony. Przedmiotowa pożyczka została spłacona w pierwszej połowie 2007 r.

Powiązanie z grupą kapitałową Emitenta Pana Romana Gintrowskiego oparte jest na podst. pkt 9. lit. e) MSR 24.

Emitent oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, umowy opisane w pkt 1–5 zostały wykonane przez ich Strony należycie.

19.9. TRANSAKCJE EMITENTA Z PARRISH MEDIA N.V.

19.9.1. Pożyczka udzielona przez Parrish Media N.V.

W dniu 31 maja 2007 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Parrish Media N.V. z siedzibą w Alkmaar (Holandia), jako Pożyczkodawcą a Platformą Mediową Point Group S.A., jako Pożyczkobiorcą. Pożyczkodawca udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 1 000 000 zł do dnia 31 grudnia 2010 r. Pożyczkobiorca zobowiązał się zapłacić odsetki od zaciągniętej pożyczki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 punktu procentowego w stosunku rocznym. Pożyczkodawcy przysługuje prawo w każdej chwili zażądać wcześniejszej spłaty pożyczki, a Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić pożyczkę w okresie nie dłuższym niż 3 miesiące od daty wezwania Pożyczkodawcy do zwrotu pożyczki. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych.

19.9.2. Emisja obligacji na okaziciela objętych przez Parrish Media N.V.

W dniu 11 czerwca 2007 r. Zarząd Emitenta wydał uchwałę nr 1/06/2007, w której zgodnie z art. 2 pkt 1 oraz art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, postanowił o emisji do 250 obligacji na okaziciela. Zgodnie z powyższą Uchwałą obligacje są emitowane jako jedna seria oznaczona literą „A” i kolejnymi numerami od 001 do 250. Obligacje zostały wyemitowane w trybie oferty niepublicznej, poprzez skierowanie propozycji nabycia tych obligacji do zindywidualizowanych inwestorów zewnętrznych, w liczbie nie większej niż 99. Emitent skierował propozycję nabycia wszystkich wyemitowanych obligacji serii „A” do inwestora Parrish Media N.V., Holandia, 1811 CR Alkmaar, Oudegracht 202. Uchwała określa, iż wartość nominalna jednej obligacji wynosi 10 000 (dziesięć tysięcy) zł. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji wynosi 2 500 000 (dwa miliony pięćset tysięcy) zł. Zgodnie z pkt 10 § 1 Uchwały obligacje mają formę dokumentu i są przechowywane w depozycie prowadzonym przez Emitenta. Obligacje nie są zabezpieczone. Zapisy na obligacje będą podlegać redukcji na zasadach odrębnie określonych przez Zarząd Spółki. W przypadku nieprzydzielenia obligacji lub niedojścia emisji do skutku wypłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od zakończenia zapisów w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu.

W § 3 Uchwały określono warunki wykupu obligacji. Termin wykupu określono na 30 czerwca 2009 r. z zastrzeżeniem, że jeżeli będzie to dzień wolny od pracy, wykup obligacji nastąpi pierwszego dnia roboczego przypadającego po dniu wykupu. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane oprocentowaniem stałym, wynoszącym 7% w skali roku, które będzie naliczone od następnego dnia po zakończeniu subskrypcji, przy założeniu, że rok liczy 365 dni. Odsetki zostaną wypłacone w dniu wykupu obligacji. Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje mogą być także nabywane przez Spółkę przed terminem wykupu, celem ich umorzenia. Jako miejsce wykupu obligacji została wskazana siedziba Spółki.

Spółka Parrish Media N.V. z siedzibą w Alkmaar, Holandia, złożyła przez umocowanego pełnomocnika nieodwołalne oświadczenie (deklarację) o objęciu obligacji na warunkach i według zasad określonych powyżej.

19.9.3. Podpisanie umowy inwestycyjnej dotyczącej Gretix Sp. z o.o.

W dniu 25 września 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. podpisała z Parrish Media N.V. porozumienie inwestycyjne, dotyczące zobowiązania się przez Platformę Mediową Point Group S.A. sprzedaży na rzecz Parrish Media N.V. części udziałów w Spółce Gretix Sp. z o.o. (po ich objęciu). Porozumienie zostało podpisane w celu dokonania na rzecz Parrish Media N.V. sprzedaży w chwili objęcia udziałów w spółce Gretix Sp. z o.o. w ilości 145 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 12% w kapitale zakładowym tej spółki. Szczegóły w/w w procesie inwestycyjnego zostały przedstawione w pkt 22.1.7 Dokumentu Rejestracyjnego.

Powiązanie z Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową spółki PARRISH MEDIA N.V. oparte jest na podst. pkt 9 lit. b) oraz f) MSR 24.

19.10. Pożyczki udzielone przez Emitenta podmiotom powiązanym w okresie od 1 stycznia 2004 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

1. W dniu 31 lipca 2004 r. Point Group Sp. z o.o. „Pożyczkodawca” udzieliła Panu Piotrowi Surmackiemu („Pożyczkobiorca”) pożyczki gotówkowej w kwocie 148 500 zł, z terminem spłaty do dnia 31 lipca 2009 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 6M plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki na każde wezwanie Pożyczkodawcy. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.

Powiązanie z Grupą Kapitałową Emitenta Pana Piotra Surmackiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. d) MSR 24.

2. W dniu 1 kwietnia 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. „Pożyczkodawca” udzieliła spółce zależnej Gem-Text Sp. z o.o. („Pożyczkobiorca”) pożyczki gotówkowej w kwocie 150 000 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2008 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.
3. W dniu 5 września 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. „Pożyczkodawca” udzieliła spółce zależnej Gem-Text Sp. z o.o. („Pożyczkobiorca”), pożyczki gotówkowej w kwocie 150 000 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2009 r., przy czym Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu całej pożyczki na każde wezwanie Pożyczkodawcy. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR plus 1 (jeden) punkt procentowy w stosunku rocznym. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.
4. W dniu 17 sierpnia 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. „Pożyczkodawca” udzieliła spółce zależnej TV Point Group Sp. z o.o. („Pożyczkobiorca”), pożyczki gotówkowej w kwocie 100 000 zł, z terminem spłaty do dnia 17 sierpnia 2008 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 punkt procentowy w stosunku rocznym. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.
5. W dniu 29 października 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. „Pożyczkodawca” udzieliła spółce zależnej TV Point Group Sp. z o.o. („Pożyczkobiorca”), pożyczki gotówkowej w kwocie 400 000 zł, z terminem spłaty do dnia 29 października 2009 r. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki w wysokości WIBOR 1M plus 0,5 punkt procentowy w stosunku rocznym. Za opóźnienie w zwrocie pożyczki Pożyczkobiorca zobowiązał się do zapłaty odsetek ustawowych. Kwota pożyczki została przelana na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy, a odbiór jej został potwierdzony wyciągiem z rachunku bankowego. Za zgodą obydwu stron termin spłaty pożyczki może zostać przedłużony.



Zobowiązanie Emitenta do udzielenia znaczącej pożyczki spółce Gem-Text Sp. z o.o.

6. Platforma Mediowa Point Group S.A. jako większościowy udziałowiec Gem-Text Sp. z o.o. zobowiązała się do udzielenia pożyczki w wysokości 8 652 000 zł spółce Gem-Text Sp. z o.o., w przypadku otrzymania przez tę spółkę dotacji w ramach projektu „Urochomienie innowacyjnej linii poligraficznej wraz z informatyzacją drukarni Spółki Gem-Text”. Całkowity koszt projektu wynosi 10 882 000 zł. Do momentu wypłaty wnioskowanej dotacji inwestycja finansowana byłaby z udzielonej przez Platformę Mediową Point Group S.A. pożyczki.

19.11. Nabycie udziałów adMobile Sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2006 r. została zawarta umowa zbycia udziałów pomiędzy Tomaszem Sadowskim, Grzegorzem Gintrowskim (dalej „Zbywcy”) a Point Group Sp. z o.o. (dalej „Nabywca”). Tomasz Sadowski był właścicielem 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w kapitale zakładowym spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, działającą pod firmą adMobile Sp. z o.o., natomiast Grzegorz Jan Gintrowski był właścicielem 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w kapitale zakładowym Spółki. Zbywcy oświadczyli, że udziały są wolne od obciążeń na rzecz osób trzecich. W związku z powyższym Zbywcy zbyli a Nabywca nabył z chwilą podpisania umowy wszystkie posiadane przez Zbywców udziały w kapitale zakładowym Spółki tj. łącznie 1 500 udziałów za cenę 75 000 zł wraz ze wszystkimi wynikającymi z posiadania udziałów prawami i obowiązkami. Strony postanowiły, że własność udziałów przeszła na Nabywcę z chwilą podpisania umowy. Niniejszą umowę zawarto z podpisami notarialnie poświadczonymi przez notariusza Artura Kędzińskiego, Repertorium A nr 12224/2006 oraz Repertorium A nr 224/2007.

Powiązanie z Grupą Kapitałową Emitenta Pana Tomasza Sadowskiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. d) MSR 24, zaś Pana Grzegorza Gintrowskiego oparte jest na podst. pkt 9 lit. e) MSR 24.

* * *

Emitent oświadcza, iż:

- 1) W Rozdziale 19 Dokumentu Rejestracyjnego zostały zaprezentowane wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie obejmującym historyczne informacje finansowe dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego;
- 2) zarówno Statut, jak i regulaminy obowiązujące u Emitenta nie podejmują kwestii zasad oraz warunków zawierania przez Emitenta umów (transakcji) z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24,
- 3) Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi nie rodzą w przypadku Emitenta ryzyka zakwestionowania ich wartości przez

organy skarbowe z punktu widzenia prawidłowości ustalenia zobowiązań podatkowych ze względu na charakter tychże transakcji. Wszystkie transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta są typowe, zawierane na warunkach rynkowych, w ramach bieżącej działalności operacyjnej. Wartość usług realizowanych pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej szacowana jest wedle tych samych zasad, wedle których szacuje się wartość transakcji z podmiotami niepowiązanymi, tj. na zasadzie cen rynkowych;

- 4) W ramach Grupy Kapitałowej starał się będzie ograniczyć liczbę transakcji z podmiotami powiązanymi jednocześnie skrupulatnie wykluczając je ze sprawozdań skonsolidowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Jednakże z racji na efekty skali, a tym samym możliwość negocjowania przez Emitenta znacznie lepszych warunków finansowych zakupu różnych usług i produktów przy zakupie dokonywanym przez Emitenta od razu dla całej Grupy Kapitałowej, Emitent jest zmuszony następnie do refakturowania kosztów takich zakupów na poszczególnych odbiorców finalnych z Grupy;
- 5) Stosownie do pkt I.8 nowych zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, obowiązujących od 1 stycznia 2008 r., żaden akcjonariusz Emitenta (w szczególności Michał M. Lisiecki) nie jest uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi;
- 6) Zgodnie z pkt II.3 oraz pkt III.9 nowych zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, obowiązujących od 1 stycznia 2008 r., Zarząd Emitenta, zawierając transakcje z podmiotami powiązanymi, nie jest zobowiązany uzyskać aprobatę Rady Nadzorczej co do tych transakcji, gdyż wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta z podmiotami powiązanymi są typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach działalności operacyjnej, a transakcje te (każda z osobna) nie są transakcjami istotnymi;
- 7) Wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań ze spółkami zależnymi została zaprezentowana w pkt 19.4.5 Dokumentu Rejestracyjnego;
- 8) Emitent nie tworzył rezerw na należności wątpliwe od podmiotów powiązanych związane z wysokością nierozliczonych sald należności.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

Zgodnie z art. 35 Rozporządzenia Komisji 809/2004 o prospekcie Emitent przedstawił w Prospekcie emisyjnym sprawozdania finansowe za okres 2004-2006 sporządzane zgodnie z wymogami, jakie obowiązywały emitentów, których papiery wartościowe były dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w dniu 1 lipca 2005 r.

Jednostkowe sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i przekształcone na międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską wraz ze związanymi z nimi interpretacjami opublikowanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. zostały sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości oraz zostały przekształcone na MSSF na potrzeby zachowania porównywalności dla historycznych danych finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. zostały sporządzone zgodnie z MSSF.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Emitent jako spółka giełdowa ma obowiązek podawać do publicznej wiadomości raporty kwartalne, półroczne oraz roczne. W oparciu o powyższe przepisy oraz w odniesieniu do art. 28 Rozporządzenia KE (WE) 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w Prospektach emisyjnych, Emitent włączył do Prospektu emisyjnego przez odniesienie następujące opublikowane sprawozdania finansowe, które są dostępne na stronie Emitenta: www.point-group.pl:

- (1) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2007 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie nie zostało poddane ani badaniu, ani przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta,
- (2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2007 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie zostało poddane przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta,
- (3) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartał 2007 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie nie zostało poddane ani badaniu, ani przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta,
- (4) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta zawierające dane finansowe za I kw. 2006 r., II kw. 2006 r. oraz III kw. 2006 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, stanowiące dane porównawcze dla skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I kw. 2007 r., II kw. 2007 r. oraz III kw. 2007 r. Sprawozdanie nie zostało poddane ani badaniu, ani przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta,
- (5) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za IV kwartał 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie nie zostało poddane ani badaniu, ani przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta,
- (6) roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Arksteel S.A. za lata 2004–2005 wraz z opiniami i raportami biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych.

20.1. OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW Z BADANIA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA LATA 2004 – 2006: JEDNOSTKOWEGO ZA 2004 R. ORAZ SKONSOLIDOWANYCH ZA LATA 2005 – 2006

2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta o historycznych informacjach finansowych prezentowanych w dokumencie rejestracyjnym stanowiącym część prospektu emisyjnego

I.

Dla Akcjonariuszy Platformy Mediowej Point Group S.A.

II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonych, przygotowanych dla celów prospektu emisyjnego, historycznych informacji finansowych Spółki Platforma Mediowa Point Group S.A. obejmujących dane finansowe Spółki Point Group Sp. z o.o., której działalność została przejęta w wyniku połączenia z Platformą Mediową Point Group S.A. (dawna nazwa Arksteel S.A.) z siedzibą w Warszawie, w Alejach Jerozolimskich 146 C, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 5 414 tys. złotych,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 731 tys. złotych,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 550 tys. złotych,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 219 tys. złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tych informacji finansowych odpowiada Zarząd Emitenta. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tych informacji finansowych dla potrzeb zamieszczenia ich w prospekcie emisyjnym.

III.

Badanie załączonych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie załączonych informacji finansowych zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonych informacjach finansowych. Badanie obejmowało sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w tych informacjach. Badanie obejmowało również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji załączonych informacji finansowych.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

IV.

W celu przygotowania historycznych informacji finansowych za 2004 rok zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Spółka dokonała przekształcenia zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki Point Group Sp. z o.o. za 2004 rok, sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości.

W naszej ocenie, zakres przekształceń dokonanych w celu przedstawienia historycznych informacji finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest niewystarczający.

W szczególności, Spółka:

- 1) nie ujęła w bilansie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu spełniających, zgodnie z MSR 17, kryteria leasingu finansowego, których wartość początkowa wynosiła 138 tys. złotych,

2) amortyzuje w okresie 5 lat składniki wartości niematerialnych obejmujące znak towarowy i prawa do tytułu magazynu „Dlaczego” o łącznej wartości początkowej 670 tys. złotych, które zgodnie z MSR 38, powinny być zakwalifikowane jako składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i podlegać corocznym testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Wartość amortyzacji tych praw za 2004 rok wyniosła 134 tys. złotych,

Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości tych składników wartości niematerialnych i w konsekwencji nie jesteśmy w stanie ocenić skutków ewentualnej korekty z tego tytułu.

3) nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 60 tys. złotych,

4) nie utworzyła rezerwy na świadczenia urlopowe w wysokości 70 tys. złotych,

5) nie ujęła aktywów i rezerwy z tytułu podatków odroczonej zgodnie z MSR 12, w tym w szczególności aktywa z tytułu straty podatkowej za 2003 rok rozliczonej w 2005 roku w wysokości 269 tys. złotych.

Zwracamy uwagę, iż sprawozdanie finansowe za 2004 rok, będące podstawą przygotowania historycznych danych finansowych, nie podlegało obowiązkowi badania przez Biegłego Rewidenta a korekty zaproponowane powyżej w punktach 1, 2 i 5 związane są wyłącznie z koniecznością przedstawienia, na potrzeby Prospektu emisyjnego, historycznych danych finansowych zgodnych z MSSF.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem, zgłoszonych powyżej zastrzeżeń, informacje finansowe Spółki Platforma Mediowa Point Group S.A. zamieszczone w prospekcie emisyjnym:

- przedstawiają rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2004 roku,
- zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSSF, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości,
- są zgodne z wpływającymi na ich treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

W imieniu
Global Audit Partner Sp. z o.o. nr 3106
Warszawa, ul. Żurawia 45

Janusz PROCNER

Biegły Rewident 10104/2860

Maciej SKÓRZEWSKI

Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr 10396/7632

Warszawa, dnia 20 lipca 2007 roku.

2005 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta o historycznych informacjach prezentowanych w dokumencie rejestracyjnym stanowiącym część prospektu emisyjnego

za okres

od 1 stycznia 2005 r.

do 31 grudnia 2005 r.

**Grupy Kapitałowej
Platformy Mediowej
Point Group S.A.**

Dla Akcjonariuszy Platformy Mediowej Point Group S.A.

W związku ze sporządzeniem przez Platformę Mediową Point Group S.A. z siedzibą w Warszawie przy Alejach Jerozolimskich 146 C („Emitent”, „Spółka” lub „PMPG”) dokumentu rejestracyjnego, który ma spełniać wymogi rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w Prospektach emisyjnych oraz formy, wyłączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim przez Emitenta historycznych informacji finansowych dotyczących Grupy Kapitałowej Emitenta („Grupa”), za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku („historyczne informacje finansowe”).

Zarząd Emitenta jest odpowiedzialny za historyczne informacje finansowe oraz ich zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) oraz, w sprawach nieuregulowanych tymi standardami, z przepisami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w dokumencie rejestracyjnym historycznych informacji finansowych.

Historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku badane były przez inny podmiot uprawniony. Biegły rewident działający w imieniu tego podmiotu wydał o historycznych informacjach finansowych odrębną opinię.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zgodnie z powołanymi powyżej normami badanie to przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać pewność, że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowania przez Grupę 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 historycznych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę historycznych informacji finansowych.

Uważamy, że z wyjątkiem kwestii opisanych poniżej, badanie dostarczyło wystarczających podstawy do wyrażania miarodajnej opinii.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa nie potwierdzała sald należności i zobowiązań z tytułu nie rozliczonych transakcji barterowych, które wynosiły odpowiednio 1 071 tys. złotych oraz 240 tys. złotych. Brak możliwości potwierdzenia sald z kontrahentami Grupy, wobec mało efektywnej procedury bieżącego monitorowania i dokumentowania rozliczenia dwustronnej realizacji transakcji barterowych nie pozwala nam na odniesienie się do realności i kompletności opisanych powyżej należności i zobowiązań.

Jednostka dominująca Grupy nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość przeterminowanych ponad 6 miesięcy należności gotówkowych w wysokości 334 tys. złotych, których odzyskiwalność jest naszym zdaniem wątpliwa.

Grupa amortyzuje w okresie 5 lat składniki wartości niematerialnych obejmujące znak towarowy i prawa do tytułu magazynu „Dlaczego” o łącznej wartości początkowej 670 tys. złotych wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2005 roku 56 tys. złotych, które naszym zdaniem, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 38 „Wartości niematerialne”, powinny być zakwalifikowane jako składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i podlegać corocznym testom na utratę wartości. Wartość amortyzacji tych praw za 2006 roku wyniosła 133 tys. złotych. Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości tych składników wartości niematerialnych i w konsekwencji nie jesteśmy w stanie ocenić potrzeby dokonania oraz skutków ewentualnej korekty z tego tytułu.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanych powyżej, historyczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, sporządzone zostały zgodnie z MSSF oraz, w sprawach nieuregulowanych tymi standardami, zgodnie z prze-

pisami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyników finansowych Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 roku.

Marcin Kida
Biegły rewident,
Nr ewid. 10487/7768

Janusz Białecki
Biegły rewident,
Nr ewid. 9783/7297
Prezes Zarządu
Central Audit Sp. z o.o.
Nr ewid. 3017

Warszawa, 17 lipca 2007 roku.

2006 r.

W odniesieniu do badania sprawozdań skonsolidowanych Platformy Mediowej Point Group S.A. za 2006 r. Emitent dokonał zmiany biegłego rewidenta oraz osoby biegłego rewidenta za 2006 r. ze względu na konieczność sporządzenia korekt do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 r. Podczas przeprowadzania audytu za I połowę 2007 r. przez firmę Deloitte, audytor dokonał ostatecznego połączenia spółek Point Group Sp. z o.o. oraz Arksteel S.A. na dzień 28 grudnia 2006 r., korygując tym samym pierwotne rozliczenie tej transakcji zatwierdzone przez firmę Central Audit. Tym samym powód korekty 2006 r. zaklasyfikowano jako błąd podstawowy. W związku z wystąpieniem błędu podstawowego oraz dokonaniem korekty wyniku za 2006 rok, powołanie Biegłego Rewidenta jest uzasadnione. W wyniku ponownej analizy szacunku wartości firmy przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2007 r., dokonano podwyższenia wartości firmy powstałej w momencie połączenia Point Group Sp. z o.o. oraz Arksteel S.A. o kwotę 5 511 tys. zł z kwoty 3 567 tys. zł, co łącznie dało wartość 9 078 tys. zł. Wartość ta w 100% została objęta odpisem.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta o historycznych informacjach finansowych prezentowanych w dokumencie rejestracyjnym stanowiącym część prospektu emisyjnego**I.**

Dla Akcjonariuszy Platformy Mediowej Point Group S.A.

II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonych, przygotowanych dla celów prospektu emisyjnego, historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group S.A. z siedzibą w Warszawie, w Alejach Jerozolimskich 146 C, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 12 356 tys. złotych,
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości 6 463 tys. złotych,
4. skonsolidowany zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 823 tys. złotych,
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 272 tys. złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tych informacji finansowych oraz ich zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej odpowiada Zarząd Emitenta. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tych informacji finansowych dla potrzeb zamieszczenia ich w prospekcie emisyjnym.

III.

Badanie załączonych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie załączonych informacji finansowych zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonych informacjach finansowych. Badanie obejmowało sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w tych informacjach. Badanie obejmowało również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji załączonych informacji finansowych.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

IV.

W przygotowanych historycznych informacjach finansowych za 2006 roku:

- 1) Spółka ujęła środek transportu użytkowany na podstawie umowy leasingu z września 2006 roku, spełniający, zgodnie z MSR 17, kryteria leasingu finansowego. Użytkowany na podstawie umowy leasingu pojazd, stanowił wcześniej środek trwały, który został sprzedany leasingodawcy w dniu 27 września 2006 roku za kwotę 200 tys. złotych. Stosownie do zapisów MSR 17 część przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość bilansową środka trwałego nie ujmuje się jako przychód sprzedawcy/leasingobiorcy, lecz rozlicza się w czasie i odpisuje przez okres leasingu. Nadwyżka podlegająca rozliczeniu w czasie, która została błędnie odniesiona w przychody 2006 roku wyniosła 163 tys. złotych.
- 2) Spółka amortyzuje składniki wartości niematerialnych obejmujące między innymi znak towarowy i prawa do tytułu magazynu „Dla-czego” oraz portalu „Korba” o łącznej wartości początkowej 1 410 tys. złotych, które zgodnie z MSR 38, powinny być zakwalifikowane jako składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i podlegać corocznym testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Łączna wartość amortyzacji wszystkich praw za 2006 roku wyniosła 161 tys. złotych. Skumulowana wartość umorzenia praw wynosi 807 tys. złotych.

Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości tych składników wartości niematerialnych i w konsekwencji nie jesteśmy w stanie ocenić skutków ewentualnej korekty z tego tytułu.

3) Na dzień 31 grudnia 2006 roku kontrahenci PMPG S.A. oraz jej jednostki zależnej Media Point Group Sp. z o.o. nie potwierdzili sald należności w kwocie 2 169 tys. złotych co stanowi 85% wartości należności brutto z tytułu transakcji barterowych oraz nie potwierdzili sald zobowiązań z tytułu nie rozliczonych transakcji barterowych w kwocie 481 tys. złotych co stanowi 63% salda tych zobowiązań. Ponadto, wartość należności z tytułu nierozliczonych transakcji barterowych wykazana w nocie objaśniającej do historycznych informacji finansowych wynosi 2 269 tys. złotych, podczas gdy wartość tych należności potwierdzona w trakcie badania wyniosła 2 242 tys. złotych. Brak możliwości potwierdzenia sald z kontrahentami Grupy wobec mało efektywnej procedury bieżącego monitorowania i dokumentowania rozliczenia dwustronnej realizacji transakcji barterowych nie pozwala nam na odniesienie się do realności i kompletności opisanych powyżej sald należności i zobowiązań.

4) W dniu 20 grudnia 2006 roku, Spółka PMPG S.A. nabyła 51,11% udziałów w Spółce Gem-Text Sp. z o.o. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2006 roku nabycie zostało rozliczone na podstawie danych księgowych pochodzących ze sprawozdania finansowego Gem-Text Sp. z o.o. bez ustalenia wartości godziwych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych. Po początkowym rozliczeniu prowizorycznym, w wyniku którego wykazano wartość firmy w wysokości 213 tys. złotych, Spółka dokonała korekty rozliczenia tego nabycia w pierwszym półroczu 2007 roku, które wykazało nadwyżkę udziału Spółki w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia w kwocie 955 tys. złotych. Do dokonania korekty rozliczenia zostały wykorzystane operaty szacunkowe nieruchomości oraz maszyn poligraficznych odpowiednio z czerwca i listopada 2006 roku. Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka mogła ująć rozliczenie nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2006 roku z uwzględnieniem wartości godziwej aktywów i zobowiązań, wynik finansowy za 2006 roku przypadający akcjonariuszom Grupy byłby wyższy o 955 tys. złotych, a wynik finansowy przypadający akcjonariuszom mniejszościowym byłby wyższy o 1 138 tys. złotych. Jednocześnie wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powinna być niższa o 213 tys. złotych. Przedstawione operaty szacunkowe wartości godziwej nieruchomości oraz maszyn poligraficznych stanowiące podstawę rozliczenia zakładają łączną wycenę wartości nieruchomości bez podziału pomiędzy wartość gruntów i budynków jak również nie zawierają przedstawienia metodologii wykorzystanej do wyceny maszyn i urządzeń poligraficznych. Z uwagi na brak wystarczających informacji dotyczących w/w wycen, nie jesteśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny poszczególnych aktywów, a w konsekwencji określić ich wartości i wpływ na ujętą w skonsolidowanym bilansie wartość firmy.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem, zgłoszonych powyżej zastrzeżeń, historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group S.A. zamieszczone w prospekcie emisyjnym:

- przedstawiają rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2006 roku,
- zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSSF, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości,
- są zgodne z wpływającymi na ich treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności historycznych informacji finansowych, pragniemy poinformować, że w opinii z badania spółek zależnych adMobile Sp. z o.o. oraz Media Point Group Sp. z o.o. zamieszczona została informacja o wysokości strat przewyższającej wysokość sumy kapitału zapasowego, rezerwowego oraz połowy kapitału zakładowego i w związku z powyższym, stosownie do art. 233 KSH obowiązku niezwłocznego zwołania Zgromadzenia Wspólników celem podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółek.

Zbigniew BOCZKOWSKI
Biegły Rewident Nr 10409/7674

Kancelaria Finansowa Biegłego Rewidenta
ZBIGNIEW BOCZKOWSKI
ul. Dzieci Warszawy 27A/237
02-495 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych pod numerem 3011

Warszawa, dnia 8 stycznia 2008 roku.

20.2. HISTORYCZNE DANE FINASOWE EMITENTA

HISTORYCZNE DANE FINANSOWE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2004 R. DO 31 GRUDNIA 2006 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MSSF: SPRAWOZDANIE ZA 2004 R. JEST SPRAWOZDANIEM JEDNOSTKOWYM, ZE WZGLĘDU NA FAKT, ŻE EMITENT NIE TWORZYŁ W 2004 R. GRUPY KAPITAŁOWEJ. SPRAWOZDANIA ZA LATA 2005 –2006 SĄ SPRAWOZDANIAMI SKONSOLIDOWANYMI

Historyczne dane finansowe zostały zaprezentowane w tys. zł

Rachunek zysków i strat za okres 2004–2006

		Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 r.	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r.
	Nota			
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		353	402	2
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:		30 023	17 376	13 399
gotówkowe		25 172	15 391	11 864
realizowane w transakcjach barterowych		4 851	1 985	1 535
Przychody z wynajmu		125	0	0
Przychody ze sprzedaży		30 501	17 778	13 401
Koszt własny sprzedaży		10 538	8 452	8 936
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		19 963	9 326	4 465
Pozostałe przychody operacyjne	0	567	92	678
Koszty sprzedaży		9 970	3 705	2 891
Koszty ogólnego zarządu		7 641	3 915	1 787
Pozostałe koszty operacyjne	0	10 160	263	1 032
Przychody finansowe	0	1 517	28	1 524
Koszty finansowe	0	115	74	44
Zysk (strata) brutto		-5 839	1 489	913
Podatek dochodowy	0	624	506	182
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-6 463	983	731
Działalność zaniechana				
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	13	0	0	0
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy		-6 463	983	731
Przypadające:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 445	1 013	731
Akcjonariuszom mniejszościowym		-18	30	0
Zysk/(strata) na jedną akcję:	15			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,07	-	-
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,07	-	-
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00	-	-
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00	-	-

Bilans za okres 2004–2006

	Nota	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
AKTYWA				
Aktywa trwałe		2 238	1 337	753
Rzeczowe aktywa trwałe	16	676	303	365
Nieruchomości inwestycyjne	18	5	0	0
Wartości niematerialne	19	1 158	604	240
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0	0
Aktywa finansowe	21/22	248	430	148
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		151	0	0
Aktywa obrotowe		10 118	5 289	4 661
Zapasy	23	175	0	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	9 533	4 750	4 161
Rozliczenia międzyokresowe		153	10	59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	257	529	440
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
SUMA AKTYWÓW		12 356	6 626	5 414
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	26	3 230	2 383	1 371
Kapitał podstawowy		91 650	1 000	1 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-83 359	0	0
Akcje własne		0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		0	0	0
Kapitał zapasowy		1 556	774	404
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0	0
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-172	-404	-764
Wynik za okres sprawozdawczy		-6 445	1 013	731
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		21	45	0
Kapitał własny ogółem		3 251	2 428	1 371
Zobowiązania długoterminowe		413	0	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	27	43	0	0
Pozostałe zobowiązania		358	0	0
Rezerwy	28	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12	0	0
Rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		8 692	4 198	4 043
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	7 200	3 151	4 037
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	27	433	0	0
Podatek dochodowy		608	890	0
Rezerwy		451	157	6
Rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania razem		9 105	4 198	4 043
Suma Pasywów		12 356	6 626	5 414

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 2004-2006

		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 r.
	Nota			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto		-5 839	1 489	731
Korekty o pozycje:		5 886	153	16
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0	0
Amortyzacja		443	349	302
Odsetki i dywidendy, netto		115	-74	0
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		0	0	-27
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-4 783	-589	-3 131
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-175	1	1 098
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		3 424	3	1 871
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-143	50	51
Zmiana stanu rezerw		294	151	-128
Podatek dochodowy zapłacony		-1 046	0	0
Pozostałe		7 757	262	-20
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		47	1 642	747
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		457	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 067	-653	-449
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	0	0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0	0
Sprzedaż aktywów finansowych		0	0	0
Nabycie aktywów finansowych		0	0	-79
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		0	-425	0
Dywidendy i odsetki otrzymane		0	28	0
Splata udzielonych pożyczek		182	0	0
Udzielenie pożyczek		-1 573	0	0
Pozostałe		0	-429	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 001	-1 479	219
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		1 797	0	0
Splata pożyczek/kredytów		0	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		0	0	0

Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		0	0	0
Odsetki zapłacone		-115	-74	0
Pozostałe				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 682	-74	0
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-272	89	219
Różnice kursowe netto				
Środki pieniężne na początek okresu		529	440	221
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		257	529	440
O ograniczonej możliwości dysponowania				

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2006 r.	1 000	0	0	774	-404	0	1 370	0	1 370
Zysk / strata okresu						2 633	2 633		2 633
Przeksięgowanie na kapitał zapasowy				782	232		1 014		1 014
Emisja akcji	1 780						1 780		7 291
Korekta wartości firmy	5 511						5 511		5 511
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	83 359	- 83 359					0		0
Odpis aktualizujący wartości firmy						-9 078	-9 078		-9 078
Udział akcjonariuszy mniejszościowych								21	21
Na dzień 31 grudnia 2006 r.	91 650	- 83 359	0	1 556	-172	-6 445	3 230	21	3 251

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 r.

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2005 r.	1 000			403	-33	0	1 370		1 370
Zysk / strata okresu						1 013	1 013		1 013
Podział wyniku				371	-371		0		
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							0	45	45
Na dzień 31 grudnia 2005 r.	1 000			774	-404	1 013	2 383	45	2 428



Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r.

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2004 r.	1 000			413	-592	0	821		821
Zysk / strata okresu						731	731		731
Zmniejszenie z tytułu błędu podstawowego				9			9		9
Zwiększenie z tytułu błędu podstawowego					-172		-172		-172
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							0		
Na dzień 31 grudnia 2004 r.	1 000			404	-764	731	1 371		1 371

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Platforma Mediowa Point Group S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. oraz zawiera porównawcze dane historyczne za okresy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie.

Adres: Al. Jerozolimskie 146 C, 02-305 Warszawa.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000051017.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 010768408.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest reklama.

Nota 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Platforma Mediowa Point Group S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale		
			31.12.2006 r.	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
adMobile Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność reklamowa z wykorzystaniem narzędzi do transmisji danych	100 %	85 %	-
Media Point Group Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność reklamowa, wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych	100 %	-	-
BTL Point Group Sp. z o.o.	Szczecin	Reklama	100 %	-	-
Gem-Text Sp. z o.o.	Piaseczno	Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana	51,12%	-	-

Na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz na 31 grudnia 2005 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

Dane historyczne za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. obejmują dane Spółki Point Group Sp. z o.o., której działalność została przejęta w wyniku połączenia z Arksteel S.A. 28 grudnia 2006 r.

W dniu 12 stycznia 2006 r., Aktem Notarialnym nr 117/2006 została utworzona Spółka pod firmą Media Point Group Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wyniósł 50 000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Platforma Mediowa Point Group S.A. objęła 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co daje 100 % udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 16 maja 2006 r., Aktem Notarialnym nr 3608/2006 została utworzona Spółka pod firmą BTL Point Group Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wyniósł 50 000 zł i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Platforma Mediowa Point Group S.A. objęła 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co daje 100 % udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 20 grudnia 2006 została podpisana umowa zbycia udziałów pomiędzy Zbywcą Grzegorzem Gajewskim – wspólnikiem Spółki Gem-Text Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie, a Nabywcą Point Group Sp. z o.o. Zgodnie z niniejszą umową Zbywca sprzedaje a Nabywca kupuje 210 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 105 000 zł każdy. Ponadto w dniu 20 grudnia 2006 r. została podpisana umowa objęcia udziałów pomiędzy firmą Gem-Text Sp. z o.o. a firmą Point Group Sp. z o.o. Zgodnie z niniejszą umową Nabywca przekazuje Zbywcy kwotę 130 000 zł, z czego 32 000 zł zostanie przekazane na podwyższenie kapitału zakładowego, w zamian Nabywca otrzymał 64 udziały o łącznej wartości 32 000 zł. Pozostała kwota w wysokości 98 000 zł została przekazana na podwyższenie kapitału zapasowego, z którego zostanie pokryta strata z lat ubiegłych.

W wyniku podpisania umowy zbycia z dnia 20 grudnia 2006 r. oraz umowy objęcia z dnia 20 grudnia 2006 r. Point Group Sp. z o.o. stała się właścicielem 51,12% udziałów Gem-Text Sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2006 r. została podpisana umowa zbycia udziałów adMobile Sp. z o.o. pomiędzy zbywcami - Tomaszem Henrykiem Sadowskim, Grzegorzem Janem Gintrowskim a nabywcą – Point Group Sp. z o.o. Na mocy niniejszej umowy Zbywcy zbywają a Nabywca nabywa z chwilą podpisania umowy wszystkie posiadane przez Zbywców udziały w kapitale zakładowym Spółki, tj. łącznie 1500 udziałów wraz ze wszystkimi wynikającymi z posiadania Udziałów prawami i obowiązkami, według stanu na dzień zawarcia umowy. W wyniku tych operacji PMPG stała się właścicielem 100% udziałów adMobile Sp. z o.o.

Nota 3. Skład Zarządu Spółki dominującej

Na dzień 31.12.2006 skład Zarządu Spółki Dominującej przedstawiał się następująco:

Michał M. Lisiecki – Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym

W dniu 8 czerwca 2006 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Konstantyna Lytvynov oraz z funkcji Członka Zarządu Pana Tomasza Zganiacza, jednocześnie powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Michała M. Lisieckiego. W dniu 8 czerwca 2006 r. Prezes Zarządu Pan Michał M. Lisiecki udzielił prokury Panu Danielowi Brodowskiemu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2006 r. skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej, przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Tomasz Sadowski
Członkowie:	Katarzyna Gintrowska
	Paweł Hordyński
	Adam Ehrlich
	Krzysztof Feluch

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej w 2006 r.:

W dniu 30.06.2006 r. Walne Zgromadzenie odwołało następujących członków Rady Nadzorczej: Pana Sergiia Taruta, Pana Oleksandra Pylypenko, Pana Oleksygo Petrova, Pana Maksyma Mordana, Pana Adama Ehrlicha, Pana Stanisława Adamiaka i Pana Lecha Skrzypczyka.

Nota 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2006 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 czerwca 2007 r.

Nota 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

Ocena umów leasingu

Grupa jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Grupa oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Nota 6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („PLN”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Nota 6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 1 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki z Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Nota 6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz

walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2006 r. zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- Zmiana do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – zmiana ta wprowadza możliwość alternatywnego sposobu ujmowania zysków i strat aktuarialnych w kapitale własnym. Nakłada też dodatkowe wymagania dla niektórych programów wielozakładowych. Dodatkowo zmiana ta wprowadza też nowe wymagania informacyjne. Grupa nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze wycenianych metodami aktuarialnymi.
- Zmiana do MSR 39 *Opcja wyceny w wartości godziwej* – zmiana ta ogranicza stosowanie opcji wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Grupa nie posiada instrumentów finansowych, których dotyczy ten standard.
- Zmiana do MSR 39 *Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych* – zmiana ta pozwala na potraktowanie ryzyka zmiany kursu w prognozowanych transakcjach wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pod warunkiem, że (a) transakcja jest wyrażona w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron zawierających transakcję i (b) ryzyko zmiany kursu waluty obcej wpłynie na skonsolidowany zysk lub stratę. Ze względu na to, że spółki w grupie nie zawierają między sobą transakcji w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron, zmiana do MSR 39 nie ma zastosowania.
- MSSF 6 *Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych* – standard ten dotyczy spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania dla Grupy.
- Interpretacja KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu* – interpretacja ta narzuca obowiązek zweryfikowania umów nie mających prawnej formy leasingu, ale z których może wynikać prawo do dysponowania składnikiem aktywów. W wyniku weryfikacji zawartych umów Zarząd stwierdził, że interpretacja nie ma dla Grupy zastosowania.
- Interpretacja KIMSF 5 *Prawa do udziału w funduszu rozliczającym zobowiązania z tytułu rekultywacji, odnowy terenu i ochrony środowiska* – interpretacja nie dotyczy działalności Grupy i transakcji przez nią zawieranych.



Nota 7. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2007 r.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiana do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych, Ujawnianie informacji na temat kapitału* (obowiązuje od 1 stycznia 2007 r.)
- MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* (obowiązuje od 1 stycznia 2007 r.)
- Interpretacja KIMSF 7 *Zastosowanie podejścia polegającego na przekształceniu według MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* (obowiązuje od 1 marca 2006 r.)
- Interpretacja KIMSF 8 *Zakres MSSF 2* (obowiązuje od 1 maja 2006 r.)
- Interpretacja KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* (od 1 czerwca 2006 r.)

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Z uwagi na wprowadzenie MSSF 7 i zmian do MSR 1, obowiązkiem Grupy będzie zamieszczenie dodatkowych ujawnień odnośnie posiadanych instrumentów finansowych i kapitału. Grupa jest w trakcie analizy tych wymogów w celu dokonania odpowiednich ujawnień w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2007 r.

Nota 8. Korekta błędu

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2007 r. dokonano podwyższenia wartości firmy powstałej w momencie połączenia Point Group Sp. z o.o. oraz Arksteel S.A., którą w 2006 r. obliczono na kwotę 3 567 000 zł. W wyniku ponownej analizy szacunku wartości firmy przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2007 r., dokonano jej podwyższenia o kwotę 5 511 000 zł, co łącznie dało wartość 9 078 000 zł. Wartość ta w 100% została objęta odpisem. Powyższe korekty wpływają na wynik roku 2006, w związku z tym, dane porównawcze za rok 2006 zostały skorygowane.

Pozycje bilansu na dzień 31 grudnia 2006 które uległy korekcie

	31 grudnia 2006 r.	korekty	31 grudnia 2006 r. po korektach
AKTYWA			
Aktywa trwałe	5 805		2 238
Rzeczowe aktywa trwałe	676		676
Nieruchomości inwestycyjne	5		5
Wartości niematerialne	4 725	-3 567	1 158
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0		0
Aktywa finansowe	248		248

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	151		151
Aktywa obrotowe	10 118		10 118
Zapasy	175		175
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 533		9 533
Rozliczenia międzyokresowe	153		153
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257		257
Aktywa finansowe	0		0
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0		0
SUMA AKTYWÓW	15 923	-3 567	12 356
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	6 797	-3 567	3 230
Kapitał podstawowy	2 780	88 870	91 650
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	-83 359	-83 359
Akcje własne	0		0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0		0
Kapitał zapasowy	1 556		1 556
Kapitał z aktualizacji wyceny	0		0
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-172		-172
Wynik za okres sprawozdawczy	2 633	-9 078	-6 445
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	21		21
Kapitał własny ogółem	6 818	-3 567	3 251
Zobowiązania długoterminowe	413		413
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	43		43
Pozostałe zobowiązania	358		358
Rezerwy	0		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12		12
Rozliczenia międzyokresowe	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe	8 692		8 692
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 200		7 200
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	433		433
Podatek dochodowy	608		608
Rezerwy	451		451
Rozliczenia międzyokresowe	0		0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0		0
Zobowiązania razem	9 105		9 105
SUMA PASYWÓW	15 923	-3 567	12 356

Nota 9. Istotne zasady rachunkowości

Nota 9.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Platformy Mediowej Point Group S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 r., lub za krótszy okres, jeżeli spółka nie prowadziła działalności przez pełne 12 miesięcy. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, po-

przez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Nota 9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Nota 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Maszyny i urządzenia techniczne	5 lat
Środki transportu	3 lata
Komputery	3 lata

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Nota 9.4. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Nota 9.5. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są nie-



zależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Nota 9.6. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. Gdy Grupa kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje, znaki użytkowe (tytuły)	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając ewentualnie dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Wartości o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyksięgowania.

Nota 9.7. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia, chyba, że zakończenie wstępnego przypisania nie jest możliwe przed końcem okresu rocznego, w którym nastąpiło połączenie. Wtedy wstępne przypisanie następuje przed końcem następnego okresu rocznego.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Nota 9.8. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Nota 9.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartość godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Nota 9.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 9.11. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Nota 9.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 21 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Nota 9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Nota 9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

Nota 9.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Nota 9.16. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Spółki Grupy Kapitałowej Platformy Mediowej Point Group nie prowadzą programu nagród jubileuszowych ani programu odpraw emerytalno – rentowych, czy też programów świadczeń po okresie zatrudnienia. Wypłata świadczeń emerytalno – rentowych jest oparta wyłącznie o obowiązujące przepisy Kodeksu Pracy. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej odprowadzają składki z tytułu świadczeń emerytalnych, które obciążają rachunek zysków i strat okresu, w którym zostały zarachowane.

Zarząd uważa, iż ze względu na młody wiek pracowników można założyć, iż nikt z obecnej załogi nie osiągnie wieku emerytalnego w spółkach Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, zatem nie ma konieczności tworzenia rezerwy na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Nota 9.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Nota 9.17.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Nota 9.17.2. Świadczenie usług reklamowych

Przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych wykazywane są w okresie, w którym usługa została wykonana.

Nota 9.17.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.



Nota 9.17.4. Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Nota 9.17.5. Transakcje barterowe

Przychody z tytułu transakcji barterowych wykazywane są w rachunku zysków i strat, gdy przekazane pomiędzy podmiotami towary i usługi nie są tego samego rodzaju, ich wartość można wiarygodnie oszacować oraz istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji. W Platformie Mediowej Point Group przychody barterowe pochodzą ze świadczenia usług reklamowych. Przychód ujmowany jest w przypadku wymiany usług reklamowych o odmiennym charakterze. Uzyskane w zamian inne usługi ujmowane są jako koszty działalności. Wartość usług barterowych szacowana jest na podstawie takich samych transakcji o charakterze gotówkowym, chyba że wartość transakcji gotówkowych jest wyższa (ostrożna wycena). Wymiana podobnych usług reklamowych nie jest uznawana jako transakcja powodująca powstanie przychodu. Ujęcie przychodu następuje w okresie, w którym została wykonana usługa, nawet jeśli świadczenie wzajemne zostało wykonane w późniejszym terminie.

Nota 9.18. Podatki*Podatek bieżący*

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty:

z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości w/w różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

Nota 9.19. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Nota 10. Informacje dotyczące segmentów działalności**Segmenty działalności**

Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Grupy, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Grupa realizuje przychody głównie ze sprzedaży szeroko rozumianych usług reklamowych, z wykorzystaniem różnych nośników reklamy (prasa, internet, telefonia komórkowa, kampanie z wykorzystaniem nośników BTL). Z uwagi na powyższe nie dokonuje się podziału na segmenty branżowe, udział pozostałej działalności w przychodach jest nieistotny.

Ze względu na geograficzny podział działalności, Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group nie wyróżnia innych segmentów poza sprzedażą krajową, ponieważ wielkość sprzedaży eksportowej jest nieistotna dla osiągniętych przez Grupę przychodów.

Nota 11. Przychody i koszty**Nota 11.1. Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Pozostałe przychody operacyjne	567	92	678
Rozwiązanie odpisu na należności	216	0	0
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	211	92	0
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0
Inne	140	0	678
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	0	678
- rozwiązana rezerwa na przyszłe koszty	6	0	0
- umorzenie zobowiązań z tyt. dostaw	33	0	0
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	0	0
- pozostałe	82	0	0
Dotacje	19	0	0

Nota 11.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Pozostałe koszty operacyjne	10 160	263	1 032
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	0	0
Utworzenie odpisu na należności	869	209	758
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	66	0	27
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	0	0
Odpis aktualizujący wartość firmy	9 078	0	0
Inne	145	54	247

- koszty sądowe	0	26	0
- rezerwy na przyszłe koszty	74	0	6
- darowizny	0	21	0
- pozostałe	64	7	247
Umorzone należności	7	0	0

Nota 11.3. Przychody finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Przychody finansowe	1 517	28	1 524
Przychody z tytułu odsetek bankowych	100	5	7
Przychody z inwestycji	0	0	1 517
Dodatnie różnice kursowe	0	0	0
Przychody z tyt. wyceny i realizacji sprzedaży opcji walutowych	0	0	0
Przychody z dywidend	0	0	0
Inne, w tym	1 417	23	0
- przychody z tyt. odsetek od należności	95	23	0
Umorzona pożyczka	1 322	0	0

Nota 11.4. Koszty finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Koszty finansowe	115	74	44
Odsetki od kredytów bankowych	91	0	0
Odsetki od innych zobowiązań	6	73	44
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	18	0	0
Ujemne różnice kursowe	0	1	0

Nota 11.5. Koszty wg rodzaju

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	443	349	302
Zużycie materiałów i energii	3 521	1 935	1 121
Usługi obce	11 173	6 198	7 578
Podatki i opłaty	141	88	12
Świadczenia na rzecz pracowników	4 762	3 627	1 896
Pozostałe koszty rodzajowe	7 163	3 145	2 715
Koszty wg rodzaju, razem	27 203	15 342	13 624
Zmiany stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	257	0	-12
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 641	-3 915	-1 787
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-9 970	-3 705	-2 891
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 847	7 722	8 934
Wartość sprzedanych materiałów	691	730	2
Koszt własny sprzedaży	10 538	8 452	8 936

Nota 11.6. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów):	0	0	0
Amortyzacja środków trwałych	0	0	0
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	443	349	302
Amortyzacja środków trwałych	272	162	157
Minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	0	0	
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	171	187	145

Nota 11.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Wynagrodzenia	4 364	3 320	1 707
Koszty ubezpieczeń społecznych	316	266	189
Odprawy emerytalne	0	0	0
Nagrody jubileuszowe	0	0	0
Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych	0	0	0
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Odpisy na ZFŚS	0	0	0
Inne	82	41	0
Razem	4 762	3 627	1 896

Nota 12. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r. przedstawiają się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Rachunek zysków i strat			
Bieżący podatek dochodowy	764	506	182
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	764	506	182
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy	140	0	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	140	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	624	506	182

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. przedstawia się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	-6 445	1 489	913
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	0	282	173
Trwałe różnice	9	224	9
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	624	506	182
Efektywna stawka podatkowa (%)	Wartość ujemna	34,0%	20,0%

Nota 12.1 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans			Rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony		
	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0	0	0
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie zabezpieczonej pożyczki do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych	0	0	0	0	0	0
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	11	0	0	11	0	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	11	0	0	11	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0	0	0	0	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 543	34	0	76	0	0
Wynagrodzenia i świadczenia ZUS wypłacone w przyszłych okresach	52	0	0	52	0	0
Odpis na należności	262	58	0	0	0	0
Odroczone straty z tytułu kontraktów walutowych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	23	0	0	23	0	0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	151	0	0	151	0	0
Odpis na aktywo z tytułu podatku odroczonego (w 2006 r. ostrożne podejście co do możliwości odzyskania strat podatkowych Arksteel S.A. wobec przejęcia części działalności prowadzonych w 2006 r. przez Point Group do innych podmiotów z Grupy)	-1 729	-92	0	0	0	0
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	140	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	140	0	0	0	0	0

Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania

Nazwa	Uzgodnienie do CIT	Do rozliczenia w 2007	Do rozliczenia w 2008
Strata podatkowa za rok 2001	0	0	0
Strata podatkowa za rok 2002	3 364	1 682	0
Strata podatkowa za rok 2003	5 426	2 713	2 713
Strata podatkowa za rok 2004	777	389	389
Strata podatkowa za rok 2005	72	36	36
Strata podatkowa za rok 2006	13	6	6
Razem	9 652	4 820	3 138

W związku z ostrożnym podejściem Spółki, co do możliwości odzyskania strat podatkowych z lat ubiegłych, Grupa nie tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od całości straty a jedynie od części możliwej do wykorzystania.

Nota 13. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota 14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółki BTL Point Group Sp. z o.o., Media Point Group Sp. z o.o., adMobile Sp. z o.o. nie tworzą ZFŚS z powodu nie przekroczenia liczby 20 pracowników.

Nota 15. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-6 445	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-6 445	-	-

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	91 569 700	-	-
Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	91 569 700	-	-

Nie prezentuje się danych porównywalnych dotyczących zysku/straty na jedną akcję za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 r. oraz dnia 31 grudnia 2004 r., ze względu na to, iż w powyższym okresie spółka dominująca prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Platforma Mediowa Point Group S.A. jest spółką akcyjną od 28 grudnia 2006 r.

Do obliczenia zysku na jedną akcję nie użyto średniej ważonej, lecz liczby wyemitowanych akcji zwykłych, gdyż w przekonaniu Zarządu obliczenie zysku na jedną akcję przy zastosowaniu średniej ważonej zniekształciłoby prawidłowy obraz prezentacji powyższego wskaźnika finansowego.

Na dzień połączenia liczba udziałów Point Group Sp. z o.o. wyniosła 2 500 udziałów. Od dnia połączenia i jednocześnie od dnia przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną liczba akcji Platformy Mediowej Point Group S.A. wyniosła 91 569 700 akcji.

W przypadku gdyby ustalono średnią ważoną, liczba akcji wyniosłaby 836 303 akcje i zysk netto na 1 akcję wyniosłoby -7,7 zł.

Nota 16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 r.	0	146	121	35	302
Zwiększenia stanu	0	102	473	61	636
Zmniejszenia stanu	0	-441	-371	-64	-876
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	45	20	5	6	76
Przypisane do działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ¹	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-1	-77	-183	-11	-272
Korekta odpisu amortyzacyjnego	0	415	334	61	810
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 r.	44	165	379	88	676
Na dzień 1 stycznia 2006 r.					
Wartość brutto	0	355	287	107	749
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	206	166	72	447
Wartość netto	0	146	121	35	302
Na dzień 31 grudnia 2006 r.					
Wartość brutto	108	603	562	153	1 426
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	64	438	183	65	750
Wartość netto	44	165	379	88	676

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 r.	0	89	234	42	365
Zwiększenia stanu	0	99	0	0	99
Zmniejszenia stanu	0	0	0	0	0
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Przypisane do działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ¹	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	-41	-113	-7	-161
Korekta odpisu amortyzacyjnego	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 r.	0	147	121	35	303
Na dzień 1 stycznia 2005 r.					
Wartość brutto	0	256	287	107	650
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	167	53	65	285
Wartość netto	0	89	234	42	365
Na dzień 31 grudnia 2005 r.					
Wartość brutto	0	355	257	107	749
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	208	166	72	446
Wartość netto	0	147	121	35	303

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 r.	0	161	54	0	215
Zwiększenia stanu	0	50	340	60	450

Zmniejszenia stanu	0	37	144	0	181
Przeklasyfikowanie	0	-77	0	47	-30
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Przypisane do działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ¹	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	60	69	27	156
Korekta odpisu amortyzacyjnego	0	52	53	-38	67
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2004 r.	0	89	234	42	365
Na dzień 1 stycznia 2004 r.					
Wartość brutto	0	320	92	0	412
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	159	37	0	196
Wartość netto	0	161	55	0	216
Na dzień 31 grudnia 2004 r.					
Wartość brutto	0	256	287	107	650
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	167	53	65	285
Wartość netto	0	89	234	42	365

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2006 r. na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 379 000 złotych. Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego z opcją zakupu.

Nota 17. Leasing

Nota 17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2006		31 grudnia 2005		31 grudnia 2004	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 r.	49	49	0	0	0	0
W okresie od 1 do 5 lat	309	309	0	0	0	0
Powyżej 5 lat						
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	358	358	0	0	0	0
Minus koszty finansowe		18	0	0	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	358	340	0	0	0	0

Nota 18. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	0	0	0
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	0	0	0
- nabycie nieruchomości w wyniku połączenia	5	0	0
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	0	0
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	5	0	0

Wartość brutto gruntu wykazywanego jako nieruchomości inwestycyjne wynosi 232 000 W związku z trwałą utratą wartości gruntu utworzono odpis w wysokości 227 000 zł.

Nota 19. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogra- mowanie kompute- rowe	Wartość firmy*	Pozostałe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2006 r.	553	51	0	0	604
Zwiększenia stanu	488	14	0	9	511
Zmniejszenie stanu	-26	0	0	0	-26
Nabycie jednostki zależnej	0	0	9 340	0	9 340
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	-9 078	0	-9 078
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-176	-15	0	-2	-193
Na dzień 31 grudnia 2006 r.	839	50	262	7	1 158
Na dzień 1 stycznia 2006 r.					
Wartość brutto	1 226	77	0	0	1 303
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	673	26	0	0	699
Wartość netto	553	51	0	0	604
Na dzień 31 grudnia 2006 r.					
Wartość brutto	1 689	91	262	8	2 051
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	41	0	2	893
Wartość netto	839	50	262	7	1 158

* Zakupione w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

	Patenty i licencje	Oprogra- mowanie kompute- rowe	Wartość firmy*	Pozostałe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2005 r.	0	0	0	240	240
Zwiększenia stanu	0	0	0	551	551
Zmniejszenie stanu	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ³	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	0	-187	-187
Na dzień 31 grudnia 2005 r.	0	0	0	604	604
Na dzień 1 stycznia 2005 r.					
Wartość brutto	0	0	0	749	749
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	509	509
Wartość netto	0	0	0	240	240
Na dzień 31 grudnia 2005 r.					
Wartość brutto	0	0	0	1303	1303
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	699	699
Wartość netto	0	0	0	604	604

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia Point Group Sp. z o.o. z Arksteel S.A. została opisana w pkt 20.

	Patenty i licencje	Oprogra- mowanie kompute- rowe	Wartość firmy*	Pozostałe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2004 r.	0	0	0	384	384
Zwiększenia stanu	0	0	0	0	0
Zmniejszenie stanu	0	0	0	0	0

Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	0	144	144
Na dzień 31 grudnia 2004 r.	0	0	0	240	240
Na dzień 1 stycznia 2004 r.					
Wartość brutto	0	0	0	752	752
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	368	368
Wartość netto	0	0	0	384	384
Na dzień 31 grudnia 2004 r.					
Wartość brutto	0	0	0	752	752
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	512	512
Wartość netto	0	0	0	240	240

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane były liniowo przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący 5 lat. Na dzień bilansowy Grupa dokonała oceny, czy nie następują przesłanki do stwierdzenia utraty wartości takich wartości niematerialnych i prawnych będących w jej posiadaniu, nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Nie ustanowiono zabezpieczeń na wartościach niematerialnych.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

Nie dotyczy.

Nota 20. Połączenia jednostek gospodarczych

Wartość firmy z konsolidacji

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji			
Gem-Text	213	0	0
adMobile	49	0	0
Arksteel	0	0	0
Razem wartość bilansowa	262	0	0

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji.

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia	3 829	0	0
Zwiększenia wartości firmy wynikające z korekty kosztu połączenia	5 511	0	0
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej			
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	-9 078	0	0
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży			
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	262	0	0

Nabycie jednostek gospodarczych

W dniu 28 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców połączenia Arksteel S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębior-

ców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017 ze spółką Point Group Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022389. Tym samym została zarejestrowana nowa nazwa Spółki o brzmieniu Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna, która wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017.

Arksteel S.A. nie prowadził działalności operacyjnej ograniczając się w ostatnich latach do sprzedaży majątku Spółki. Zakres działalności Point Group Sp. z o.o. obejmuje obszary komunikacji marketingowej, działalności wydawniczej, usług interaktywnych i nowych technologii mobilnych.

Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Point Group Sp. z o.o. na Arksteel S.A. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Arksteel S.A., poprzez nową emisję akcji.

Kapitał zakładowy Arksteel S.A. został podwyższony z kwoty 6 600 000 zł do kwoty 91 650 000 zł, tj. o kwotę 85 050 000 zł w drodze emisji 85 050 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje nowej emisji zostały przyznane akcjonariuszom spółki przejmowanej, tj. Point Group Sp. z o.o.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła łącznie z rejestracją połączenia spółek, tj. w dniu 28 grudnia 2006 r. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba akcji Spółki wszystkich emisji wynosi 91 569 700 i daje łącznie 91 569 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z MSSF 3 w przypadku, gdy akcjonariusze spółki formalnie przejmowanej uzyskują kontrolę nad połączoną spółką, co miało miejsce w przypadku połączenia Arksteel S.A. i Point Group Sp. z o.o. takie połączenie określa się mianem „przejęć odwrotnych”. Zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną połączonych spółek posiada jedynie Point Group Sp. z o.o., gdyż Arksteel S.A. w ostatnim okresie przed połączeniem nie prowadził działalności gospodarczej. Informacje porównawcze prezentowane w takim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, czyli jednostki przejmującej z księgowego punktu widzenia zgodnie z MSSF.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Arksteel S.A. na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa	Wartość ujęta w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	5	5
Wartości niematerialne	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	13	13
Należności z tytułu dostaw i usług	124	124
Zapasy	15	15
	157	157
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 785	1 785
Zobowiązania długoterminowe	409	409
	2 194	2 194
Wartość godziwa aktywów netto	-2 037	- 2 037
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	9 078	9 078
	7 041	7 041

Cena nabycia:

Wyemitowane akcje, według wartości godziwej	6 520
Środki pieniężne zapłacone	0
Koszty poniesione w związku z przejęciem	521
Zapłata ogółem	7 041

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	13
Środki pieniężne zapłacone	0
Wpływ środków pieniężnych netto	13

Koszty poniesione w związku z przejęciem

W przypadku przejęcia odwrotnego uznaje się, iż koszt połączenia jednostek gospodarczych poniosła jednostka z prawnego punktu widzenia zależna (Point Group Sp. z o.o.), w formie instrumentów kapitałowych wyemitowanych na rzecz właścicieli jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (Arksteel S.A.).

Do ustalenia kosztu połączenia wyliczono liczbę instrumentów kapitałowych, jakie musiałaby wyemitować jednostka z prawnego punktu widzenia zależna – Point Group Sp. z o.o., aby właściciele jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej – Arksteel S.A. uzyskali taki sam udział % we własności połączonej jednostki, jaki posiadają w niej w wyniku przejęcia odwrotnego. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych, których liczbę wylicza się w powyższy sposób, wykorzystuje się jako koszt połączenia.

W przypadku połączenia Point Group Sp. z o.o. oraz Arksteel S.A., liczba możliwych do wyemitowania udziałów wyniosła 192, łącznie o wartości godziwej 6 520 000 zł a następnie podwyższona o koszty poniesione w związku z przejęciem – 521 000 zł, które obejmują: zapłacone PCC, analizę ekonomiczną, wycenę spółki, badanie planu połączenia, usługi audytorskie, usługi prawne.

W dniu 28 grudnia 2006 r., kurs akcji Arksteel S.A. wynosił 5,76 za jedną akcję. Nie został on wykorzystany do podstawy ustalenia kosztu połączenia, ze względu na duże fluktuacje kursu, które nie odzwierciedlają rzeczywistej wartości spółki.

Do momentu przejęcia spółka Arksteel S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej. Na dzień 28 grudnia 2006 r. strata netto spółki Arksteel S.A. wyniosła 734 000 zł.

Na dzień przejęcia Grupa nie była w stanie dokonać wstępnego przypisania wartości firmy do ośrodków generujących środki pieniężne. Takie przypisanie powinno nastąpić w kolejnym rocznym okresie po okresie w którym nastąpiło połączenie, w związku z tym na dzień 30 czerwca 2007 r. powstała wartość firmy w wysokości 9 078 000 zł poddano analizie, w wyniku której dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w wysokości 9 078 000 zł. Powyższa zmiana została ujęta jako korekta okresu porównawczego, czyli roku 2006.

W dniu 2 kwietnia 2007 r. podpisana została notarialna umowa założycielska spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą TV Point Group z siedzibą w Warszawie, w której PMPG objęła 1 000 udziałów o łącznej wartości 50 000,00 złotych co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów TV Point Group Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2007 r. podpisana została notarialna umowa założycielska spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą News PR z siedzibą w Warszawie, w której PMPG objęła 1 001 udziałów o łącznej wartości 50 050,00 złotych co stanowi 50,05% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów News PR Sp. z o.o. Pozostałymi udziałowcami News PR są Członkowie Zarządu News PR.

W dniu 21 grudnia 2006 r. została podpisana umowa zbycia udziałów adMobile Sp. z o.o. pomiędzy zbywcami – Tomaszem Henrykiem Sadowskim, Grzegorzem Janem Gintrowskim a nabywcą – Point Group Sp. z o.o. Na mocy niniejszej umowy Zbywcy zbywają a Nabywca nabywa z chwilą podpisania umowy wszystkie posiadane przez Zbywców udziały w kapitale zakładowym Spółki tj. łącznie 1 500 udziałów wraz ze wszystkimi wynikającymi z posiadania Udziałów prawami i obowiązkami, według stanu na dzień zawarcia umowy.

W dniu 20 grudnia spółka dominująca nabyła 44,49% udziału spółki Gem-Text Sp. z o.o., mającej siedzibę w Piasecznie. Przedmiotem działalności spółki jest głównie działalność poligraficzna i wydawnicza.

Jednocześnie spółka dominująca podpisała umowę ze spółką Gem-Text, której przedmiotem jest nabycie kolejnych 6,83%. W rezultacie Point Group stał się posiadaczem 51,12% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Gem-text jest właścicielem nieruchomości i maszyn, których wartość godziwa jest wyższa od wartości wykazywanej w księgach rachunkowych. Ponieważ na dzień sporządzenia sprawozdania za rok 2006 Grupa nie dysponowała wiarygodnymi wycenami wartości godziwej aktywów Gem-Text sporządzonymi dla celów zaksięgowania przejęcia, przyjęto, że ostateczne rozliczenie transakcji może nastąpić w następnym okresie, po uzyskaniu odpowiedniej dokumentacji przez Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2006 r. aktywa Gem-Text Sp. z o.o. wprowadzono do konsolidacji według ich wartości księgowej. Wartość księgowa kapitałów własnych Gem-Text Sp. z o.o. na 31 grudnia 2006 wyniosła 42 000 złotych.

W 2007 r., na podstawie uzyskanych operatów szacunkowych:

- nieruchomość gruntowa zabudowana budynkiem biurowo-produkcyjnym wolnostojącym, operat sporządzony w dniu 10 czerwca 2006 oraz
- maszyny poligraficzne, operat sporządzony w listopadzie 2006 r. dokonano przeszacowania tych środków trwałych do wartości godziwych. Na dzień 30 czerwca różnica między wartością księgową środków trwałych a wartością godziwą wyniosła 2 206 000 zł.

W dniu 16 maja 2006 r. spółka dominująca nabyła 100% udziału z prawem głosu w nowo tworzonej, nie notowanej na giełdzie spółce BTL Point Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i specjalizującej się w świadczeniu usług marketingowych.

W dniu 12 stycznia 2006 r. spółka dominująca nabyła 100% udziałów z prawem głosu w nowo tworzonej, nie notowanej na giełdzie spółce Media Point Group, mającej siedzibę w Warszawie i specjalizującej się w działalności wydawniczej.

Nota 21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nota 22. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Pożyczki udzielone	248	430	0

Obligacje pożyczkowe	0	0	0
Pozostałe należności	0	0	0
Pożyczka Zarządu	0	0	0
Inne	0	0	0
	248	430	0

Nota 23. Zapasy

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Materiały (według ceny nabycia)	13	0	0
Produkty gotowe:	0	0	0
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	0	0	0
Według wartości netto możliwej do uzyskania	0	0	0
Zaliczki na dostawy	162	0	0
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	175	0	0

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2006 r. i w roku zakończonym 31 grudnia 2005 r. Na dzień 31 grudnia 2006, na dzień 31 grudnia 2005 r. ani na dzień 31 grudnia 2004 r. nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Nota 24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 810	3 901	3 298
rozliczane gotówkowo	5 568	2 830	2 405
rozliczane w transakcjach barterowych	2 242	1 071	893
Należności budżetowe	599	51	135
- z tyt. podatku VAT	512	51	2
- z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych	23	0	0
- z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	50	0	133
- ZUS	1	0	0
- PCC	13	0	0
Pozostałe należności	1 124	798	728
Należności ogółem (netto)	9 533	4 750	4 161
Odpis aktualizujący należności	1 380	183	45
Należności brutto	10 913	4 933	4 206

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Nota 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Środki pieniężne w kasie	8	9	3

Środki pieniężne na rachunkach	122	520	437
Lokaty krótkoterminowe	109	0	0
Inne środki pieniężne	18	0	0
	257	529	440

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosi 257 000 złotych (31 grudnia 2005 r.: 529 000 złotych, 31 grudnia 2004 r.: 440 000 zł).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Środki pieniężne w banku i w kasie	257	529	440
Lokaty krótkoterminowe	130	0	
Kredyty w rachunkach bieżących (pkt. 27 informacji dodatkowej)	476	0	
	863	529	

Nota 26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

Nota 26.1. Kapitał podstawowy

Jak zaznaczono w nocie 20 połączenie podmiotów Arksteel S.A. i Point Group Sp. z o.o. miało charakter „przejęcia odwrotnego”, zgodnie z MSSF 3. W konsekwencji, rzeczywistym podmiotem przejmującym został określony Point Group Sp. z o.o., a nie Arksteel S.A., będący podmiotem przejmującym z prawnego punktu widzenia.

W 2006 r. miały miejsce dwa podwyższenia kapitału Point Group Sp. z o.o., z kwoty 1 000 000 zł o kwotę 250 000 zł poprzez aport do Spółki Point Group Sp. z o.o., jeszcze przed połączeniem jednostek oraz podwyższenie wynikające z ustalenia kosztu połączenia jednostek Point Group Sp. z o.o. z Arksteel S.A. Koszt połączenia jednostek Point Group Sp. z o.o. z Arksteel S.A. w 2006 r. został oszacowany na 1 530 000 zł, a w I półroczu, po powtórnej analizie przeprowadzonego rozliczenia został podwyższony do kwoty 7 041 000 zł. Korekta ta została ujęta w 2006 r., w związku z czym dokonano przeszacowania okresu porównawczego.

Koszt połączenia został ustalony w oparciu o MSSF 3 przez określenie ilości i wartości udziałów Point Group Sp. z o.o., które należałoby wyemitować aby objąć taką ilość udziałów połączonego podmiotu, aby zachować rozkład udziałów z podmiotu prawnego.

W wyniku tej transakcji kapitał podstawowy oraz jego struktura jest prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedla strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej, w tym instrumenty kapitałowe wyemitowane przez jednostkę z prawnego punktu widzenia dominującą w celu przeprowadzenia połączenia.

Tak ustalony kapitał podstawowy dzieli się taką samą ilością akcji, jaka jest ustalona dla podmiotu prawnego, to jest na 91 569 700 akcji.

Kapitał akcyjny podmiotu prawnego przedstawia się następująco

Kapitał akcyjny	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 711	2 711	2 711
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda	509	509	509
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda	3 300	3 300	3 300
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda	85 050	0	0
Akcje umorzone w 2000 r. (80 300 szt.)	80	80	80
	91 650	6 600	6 600

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy podmiotu prawnego został podwyższony o kwotę 85 050 000 złotych poprzez emisję 85 050 000 nowych akcji zwykłych o wartości 1 złoty każda. Na dzień 31 grudnia 2006 r. kapitał zakładowy dzielił się na 91 569 700 akcji.

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 zł i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcjom wszystkich serii przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu

z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariuszami o znaczącym udziale byli na dzień 31 grudnia 2006 r. byli:

- Michał M. Lisiecki
 - udział w kapitale 67,47%
 - udział w głosach 67,47%
- Parrish Media N.V.
 - udział w kapitale 18,58%
 - udział w głosach 18,58%

Udziałowcami Spółki Point Group Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2005 r. byli:

- Michał M. Lisiecki posiadający 92% udziałów,
- Roman Jerzy Gintrowski posiadający 4% udziałów,
- Wanda Lisiecka posiadająca 4% udziałów.

Udziałowcami Spółki Point Group Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2004 r. byli:

- Michał M. Lisiecki posiadający 92% udziałów,
- Roman Jerzy Gintrowski posiadający 4% udziałów,
- Wanda Lisiecka posiadająca 4% udziałów.

W dniu 31 stycznia 2007 r. Pan Michał M. Lisiecki dokonał darowizny (nieodpłatnie) 1 345 320 akcji Platformy Mediowej Point Group S.A. Zbycie akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy cywilnoprawnej. Przed dokonaniem darowizny Pan Michał M. Lisiecki posiadał 61 780 320 akcji Platformy Mediowej Point Group S.A. które stanowiły 67,47 % jej kapitału zakładowego i uprawniały do 61 780 320 głosów na walnym zgromadzeniu - stanowiły 67,47 % ogólnej liczby głosów w Platformie Mediowej Point Group S.A.

W dniu 27 marca 2007 r. Prezes Zarządu ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji PMPG. Przedmiotem Wezwania były akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C Spółki PMPG o wartości nominalnej 1,00 zł każda, zdematerializowane, oznaczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN: PLPEKPL00010, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyemitowane przez PMPG z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 146 C, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017. Każda Akcja uprawniała do wykonywania jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki. Ogłoszenie Wezwania miało na celu wypełnienie obowiązku wynikającego z art. 73 ust. 2. pkt 1 Ustawy. Na dzień ogłoszenia Wezwania, Wzywający posiadał 65,999% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 60 435 000 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, odpowiadającym 60 435 000 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy) Akcjom Spółki.

Wzywający zamierzał nabyć w wyniku Wezwania 1002 (jeden tysiąc dwa) Akcje Spółki po cenie 4,05 za akcję, reprezentujące 0,0011% (jedenaście tysięcznych procenta) kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 0,0011% (jedenaście tysięcznych procenta) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku Wezwania Wzywający zamierzał osiągnąć 66,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 60 436 002 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dwa) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, odpowiadającym 60 436 002 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dwa) akcjom Spółki.

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. została poinformowana iż w terminie przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji, tj. w dniach od 10 do 24 kwietnia 2007 r., nie został złożony żaden zapis. W związku z tym nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji PMPG przez Pana Michała M. Lisieckiego w wyniku wezwania.

W dniu 31 maja 2007 r. Parrish Media N.V. dokonała transakcji zbycia 4 402 000 akcji PMPG S.A. co stanowi 4,81% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A. oraz w dniu 1 czerwca 2007 r. dokonała kolejnej transakcji zbycia 1 666 667 akcji PMPG S.A., co stanowi 1,82% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A. Łączna liczba akcji będąca przedmiotem powyższych transakcji wyniosła 6 068 667 akcji PMPG S.A., co stanowi 6,63% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A. Przed dokonaniem transakcji Parrish Media N.V. posiadała 17 010 000 akcji PMPG S.A., które stanowiły 18,58% kapitału zakładowego i dawały 17 010 000 głosów na walnym zgromadzeniu – stanowiły 18,58% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A.

Na dzień przekazania raportu Parrish Media N.V. posiada 10 941 333 akcje PMPG S.A., które stanowią 11,95% jej kapitału zakładowego i dają 10 941 333 głosów na walnym zgromadzeniu – stanowią 11,95% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A.

Nota 26.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wykazywany w kwocie 1 556 000 zł, powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych.

Nota 26.3. Pozostałe kapitały

W Grupie nie występują pozostałe kapitały.

Nota 26.4. Udziały mniejszości

	2006	2005	2004
Na dzień 1 stycznia	45	0	0
Nabycie spółki Gem-Text Sp. z o.o.	181	0	0
Nabycie spółki adMobile Sp. z o.o.	-45	75	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	-160	-30	0
Na dzień 31 grudnia	21	45	0

Nota 27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Termin spłaty	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Krótkoterminowe				
Kredyty w rachunku bieżącym	29-03-2007	433	0	0
Długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	–	–	–	–
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 170 000 złotych	28-05-2007	43	128	0
		476	128	0

Nota 28. Rezerwy**Nota 28.1. Zmiany stanu rezerw**

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa re- strukturyza- cyjna	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2006 r.	0	0	0	987	987
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	0	451	451
Wykorzystane	0	0	0	-756	-756
Rozwiązane	0	0	0	-231	-231
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2006	0	0	0	451	451
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 r.	0	0	0	451	451
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 r.	0	0	0	0	0
				451	451
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2005 r.	0	0	0	158	158
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2005 r.	0	0	0	0	0
	0	0	0	158	158
Na dzień 1 stycznia 2004 r.	0	0	0	0	0
Utworzenie	0	0	0	6	6
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2004 r.	0	0	0	6	6
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2004 r.	0	0	0	0	0
	0	0	0	6	6

Nota 29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym :	5 824	2 671	3 401
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych, w tym	5 824	2 671	3 401
rozliczane gotówkowo	5 056	2 431	3 255
rozliczane w transakcjach barterowych	768	240	146
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 104	921	562
Podatek VAT	280	144	264
Podatek zryczałtowany u źródła	0	0	0
Podatek dochodowy od osób fizycznych	36	84	57
Podatek dochodowy od osób prawnych	608	433	0
ZUS	104	169	195
PFRON	72	91	0
Pozostałe	5	0	46
Pozostałe zobowiązania	881	448	74
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	10	444	1
Zaliczki na dostawy	626	0	0
Inne zobowiązania	244	4	73
Zobowiązania razem	7 808	4 040	4 037

Nota 30. Informacje o podmiotach powiązanych

Podmiotem powiązanym z Grupą PMPG jest Point Research.

Transakcje dokonane w 2006 r. pomiędzy Grupą a Point Research wyniosły:

- sprzedaż do Point Research 733 000 zł,
- zakup od Point Research 1 934 000 zł,
- należność wobec Point Research 227 000 zł,
- zobowiązanie wobec Point Research 19 000 zł

Transakcje dokonane w 2005 r. pomiędzy Grupą a Point Research wyniosły:

- sprzedaż do Point Research 766 000 zł,
- zakup od Point Research 1 374 000 zł,
- należność wobec Point Research 826 000 zł,
- zobowiązanie wobec Point Research 160 000 zł

Transakcje dokonane w 2004 r. pomiędzy Grupą a Point Research wyniosły:

- sprzedaż do Point Research 279 000 zł,
- zakup od Point Research 736 000 zł,
- należność wobec Point Research 130 000 zł,

Transakcje z podmiotami zależnymi

PRZYCHODY	Platforma Mediowa Point Group S.A.	adMobile Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	BTL Point Group Sp. z o.o.	Razem
KOSZTY					
Platforma Mediowa Point Group S.A.	0	109	571	103	783
adMobile Sp. z o.o.	240	0	9	68	317
Media Point Group Sp. z o.o.	3 530	4	0	2	3 536
BTL Point Group Sp. z o.o.	211	0	12	0	2 23
Razem	3 981	113	592	173	4 859

NALEŻNOŚCI ZOBOWIĄZANIA	Platforma Mediowa Point Group S.A.	adMobile Sp. z o.o.	Media Point Group Sp. z o.o.	BTL Point Group Sp. z o.o.	Razem
Platforma Mediowa Point Group S.A.	0	144	627	15	786
adMobile Sp. z o.o.	1	0	11	82	94
Media Point Group Sp. z o.o.	2 701	0	0	3	2 704
BTL Point Group Sp. z o.o.	257	0	15	0	272
Razem	2 959	144	653	100	3 856

Nota 30.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:

Na dzień 31 grudnia 2006 r. podmiotami posiadającymi co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym byli:

Michał M. Lisiecki posiadał 61 780 320 akcji zwykłych Platformy Mediowej Point Group S.A., co stanowiło 67,47% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz 67,47% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Parrish Media N.V. posiadał 17 010 000 akcji zwykłych Platformy Mediowej Point Group S.A., co stanowiło 18,58% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz 18,58% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nota 30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi wyceniane są podobnie jak transakcje z innymi podmiotami, na zasadzie cen rynkowych. Wartość świadczonych usług pomiędzy spółkami w Grupie szacowana jest na podstawie takich samych transakcji ze spółkami nie powiązanymi.

Nota 30.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązanym Grupy przedstawiało się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004
Zarząd	292	208	145
Rada Nadzorcza	0	0	0
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	144	54	0
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0	0
Razem	436	262	145

Nota 31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Nota 31.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Stara się ona, by większość pożyczek i kredytów miało oprocentowanie stałe.

Nota 31.2. Ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa nie zawierała transakcji sprzedaży wyrażonych w walucie obcej. Wszystkie transakcje wyrażone są w walucie sprawozdawczej. Nie ma konieczności wykorzystywania instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Nota 31.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje

w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Nota 31.4. Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki, umowy leasingu finansowego.

W 2005 r. działalność gospodarcza finansowana była wyłącznie ze środków własnych.

W 2006 r. działalność finansowana była środkami pieniężnymi uzyskanymi z działalności operacyjnej oraz dzięki przyznanej linii kredytowej w rachunku bieżącym.

W czerwcu 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. wyemitowała 250 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 000 zł każda. Obligacje zostały wyemitowane w trybie oferty niepublicznej, poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do zindywidualizowanego inwestora zewnętrznego. Termin wykupu obligacji określony został na dzień 30 czerwca 2009 r. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 7%. Obligacje zostały objęte przez Parrish Media N.V. w dniu 22 czerwca 2007 r., a ich łączna wartość wyniosła 2 500 000 zł.

Potrzeby bieżącej i rozwojowej działalności Spółki wiążą się z wysokim poziomem koniecznych nakładów finansowych, dla zapewnienia bieżącej płynności finansowej.

Nota 32. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujęte w skonsolidowanym bilansie Grupy to: środki pieniężne w kasie i w banku należności handlowe oraz pozostałe należności, inwestycje długoterminowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki. Zasady dotyczące rozliczania powyższych pozycji bilansu określono w polityce rachunkowości.

Nota 32.1. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2006 r.:

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	–	358	–	–	–	–	–
Kredyt bankowy na kwotę 170 000 zł	43	–	–	–	–	–	–

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	8	–	–	–	–	–	–
Kredyty w rachunku bieżącym	433	–	–	–	–	–	–

Nota 33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Platforma Mediowa Point Group w okresie styczeń – grudzień 2006 r., styczeń – grudzień 2005 oraz styczeń – grudzień 2004 r. kształtowało się następująco:

	2006	2005	2004
Zarząd Jednostki dominującej	1	2	2
Zarządy Jednostek z Grupy	7	3	0
Administracja	28	16	16
Dział sprzedaży	18	14	6
Pion produkcji	44	17	10
Pozostali	0	0	0
Razem	98	52	34

Nota 34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nabycie przez Media Point Group Sp. z o.o. miesięcznika „Film”

W dniu 26 stycznia 2007 r. Media Point Group Sp. z o.o., wchodząca w skład grupy PMPG podpisała umowę ze spółką Hachette Filipacchi Polska Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest nabycie przez spółkę Media Point Group Sp. z o.o. prawa do tytułu miesięcznika „Film”, do znaków towarowych związanych z wydawaniem miesięcznika, a także prawa do domeny internetowej www.film.com.pl wraz z materiałami archiwalnymi i innymi materiałami zebranymi przy powstawaniu wcześniejszych wydań miesięcznika „Film”. Wraz

z nabyciem prawa do wydawania miesięcznika „Film”, Media Point Group Sp. z o.o. stała się podmiotem uprawnionym do przyznawania prestiżowej nagrody filmowej „Złota Kaczka”.

Objęcie udziałów w spółce News PR Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2007 r. podpisana została notarialna umowa założycielska spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą News PR z siedzibą w Warszawie, w której PMPG objęła 1 001 udziałów o łącznej wartości 50 050,00 złotych co stanowi 50,05% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów News PR Sp. z o.o. Pozostałymi udziałowcami News PR są Członkowie Zarządu News PR.

Wkład PMPG na pokrycie kapitału zakładowego spółki News PR Sp. z o.o. został wniesiony w formie pieniężnej i pokryty ze środków własnych PMPG.

Spółka News PR rozpoczęła działalność 1 kwietnia 2007 r. w zakresie Public Relations ze specjalizacją Investor Relations.

W dniu 2 kwietnia 2007 r. podpisana została notarialna umowa założycielska spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą TV Point Group z siedzibą w Warszawie, w której PMPG objęła 1 000 udziałów o łącznej wartości 50 000 złotych co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów TV Point Group Sp. z o.o.

Wkład PMPG na pokrycie kapitału zakładowego spółki TV Point Group Sp. z o.o. został wniesiony w formie pieniężnej i pokryty ze środków własnych PMPG.

W skład zarządu spółki powołani zostali:

- Michał Maciej Lisiecki – Prezes Zarządu
- Piotr Surmacki – Wiceprezes Zarządu
- Robert Pstrokoński – Wiceprezes Zarządu

Utworzenie TV Point Group Sp. z o.o. ma na celu stopniowe wydzielenie działalności telewizyjnej do jednej spółki w ramach grupy PMPG.



Wygranie przez Platformę Mediową Point Group przetargu na Ozon Media Sp. z o.o.

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. otrzymał informację, iż PMPG wygrała przetarg na kupno przedsiębiorstwa OZON Media Sp. z o.o. ogłoszony w dniu 10 kwietnia 2007 r. Przetarg został przeprowadzony przez syndyka masy upadłości. Warunki przetargu ustnego (aukcji) na nabycie w całości przedsiębiorstwa OZON MEDIA Spółki z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie zostały ustalone zgodnie z zarządzeniem Sędziego komisarza z dnia 28.03.2007 r. na mocy art. 320 pkt 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze.

Wygranie przetargu zobowiązuje PMPG do zawarcia umowy nabycia w terminie nie przekraczającym 1 miesiąca od daty wyboru oferty. Niezwłocznie po zawarciu umowy Spółka przekaże stosowny raport bieżący.

Kupując przedsiębiorstwo OZON Media Sp. z o.o., PMPG S.A. nabeędzie m.in. ruchomości, należności, autorskie prawa majątkowe i znak towarowy, a tym samym prawa do wydawania tygodnika o nazwie OZON. Cena wywoławcza wynosiła 314 000 zł.

Zmniejszenie udziałów w PMPG S.A. przez Parrish Media N.V.

W dniu 31 maja 2007 r. Parrish Media N.V. dokonała transakcji zbycia 4 402 000 akcji PMPG S.A. co stanowi 4,81% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A. oraz w dniu 1 czerwca 2007 r. dokonała kolejnej transakcji zbycia 1 666 667 akcji PMPG S.A., co stanowi 1,82% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A. Łączna liczba akcji będąca przedmiotem powyższych transakcji wyniosła 6 068 667 akcji PMPG S.A., co stanowi 6,63% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A. Przed dokonaniem transakcji Parrish Media N.V. posiadała 17 010 000 akcji PMPG S.A., które stanowiły 18,58% kapitału zakładowego i dawały 17 010 000 głosów na walnym zgromadzeniu – stanowiły 18,58% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A.

Na dzień przekazania raportu Parrish Media N.V. posiada 10 941 333 akcje PMPG S.A., które stanowią 11,95% jej kapitału zakładowego i dają 10 941 333 głosów na walnym zgromadzeniu – stanowią 11,95% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A.

Jednocześnie Parrish Media N.V. zadeklarowała, iż środki uzyskane ze sprzedaży akcji ma zamiar przeznaczyć na udzielenie pożyczki dla PMPG S.A. w celu finansowania bieżącej działalności tej Spółki.

Zobowiązanie do udzielenia pożyczki spółce Gem-Text Sp. z o.o.

Platforma Mediowa Point Group S.A. jako większościowy udziałowiec Gem-Text Sp. z o.o. zobowiązała się do udzielenia pożyczki w wysokości 8 652 000 zł spółce Gem-Text, w przypadku otrzymania przez tą spółkę dotacji w ramach projektu „Uruchomienie innowacyjnej linii poligraficznej wraz z informatyzacją drukarni Spółki Gem-Text”. Całkowity koszt projektu wynosi 10 882 000 zł. Do momentu wypłaty wnioskowanej dotacji inwestycja finansowana byłaby z udzielonej przez Platformę Mediową Point Group S.A. pożyczki.

Emisja obligacji

W czerwcu 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. wyemitowała 250 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 000 każda. Obligacje zostały wyemitowane w trybie oferty niepublicznej, poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do zindywidualizowanego inwestora zewnętrznego. Termin wykupu obligacji określony został na dzień 30 czerwca 2009 r. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 7%. Obligacje zostały objęte przez Parrish Media N.V. w dniu 22 czerwca 2007 r., a ich łączna wartość wyniosła 2 500 000 zł.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Platformy Mediowej Point Group S.A.

W dniu 09 lipca 2007 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Platformy Mediowej Point Group S.A. Przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia było m.in. podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki związanej z dokonaniem zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, podjęcie uchwały w sprawie dematerializacji akcji serii D i ubiegania się o ich dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz podjęcie uchwał w sprawie:

- 1) podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 1 (jeden) złoty i nie wyższą niż 22 892 425 (dwadzieścia dwa miliony osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dwadzieścia pięć) złotych, w drodze emisji obejmującej nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 22 892 425 (dwadzieścia dwa miliony osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty, z zachowaniem prawa poboru i w trybie oferty publicznej, lub z wyłączeniem prawa poboru (w całości albo w części) i w trybie oferty publicznej lub prywatnej. W przypadku przeprowadzenia emisji powyższych akcji z zachowaniem prawa poboru Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu, aby dzień prawa poboru (dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji) został ustalony na dzień 8 października 2007 r.;
- 2) dematerializacji akcji nowej emisji i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji nowej emisji (praw poboru, praw do akcji).

Podpisanie umowy o współpracy przez spółkę zależną BTL Point Group Sp. z o.o. z Samsung Electronics Polska Sp. z o.o.

W dniu 10 lipca 2007 r. Zarząd BTL Point Group Sp. z o.o., spółki zależnej od PMPG przekazał Emitentowi zawiadomienie o podpisaniu umowy o współpracy ze spółką Samsung Electronics Polska Sp. z o.o., której przedmiotem jest realizacja przez Agencję marketing services BTL Point Group dla Samsung Electronics Polska programu edukacyjnego. Wartość kontraktu wynosi ponad 1 mln zł. Przeprowadzane w ramach programu lekcje techniki, będą polegały na przedstawieniu krótkiej prezentacji multimedialnej na temat najnowszych zdobyczy technologicznych, omówieniu sposobu działania wybranych produktów, a następnie przedstawieniu zagadnień na przykładowych produktach. Specjalnie dla celów naukowego wytłumaczenia działania urządzeń elektronicznych, wybrane urządzenia zostaną „przepełnione”, co umożliwi odbiorcom zrozumienie zachodzących procesów fizycznych podczas pracy urządzeń. Tak przeprowadzona w bardzo innowacyjny sposób lekcja, pozwoli uczniom na poznanie budowy i działania urządzeń elektronicznych nie tylko w teorii, ale i w praktyce, co znacznie ułatwi im zrozumienie i zapamiętanie procesów zachodzących w tych urządzeniach. Program potrwa kilka miesięcy.

Podpisanie umowy o współpracy TV Point Group Sp. z o.o. z ATM S.A.

W dniu 24 lipca 2007 r. Zarząd TV Point Group Sp. z o.o., wchodzącej w skład grupy PMPG, przekazał Emitentowi zawiadomienie o podpisaniu w dniu 24 lipca 2007 r. umowy ze spółką ATM S.A. w zakresie zbudowania infrastruktury na potrzeby uruchomienia telewizji internetowej oraz dystrybucji treści multimedialnych w nowych mediach - w tym także w sieci Internet. ATM S.A. w ramach umowy zobowiązany jest dostarczyć platformę, która umożliwić będzie świadczenie ogólnopolskich usług dystrybucji treści video, co jest jednym z kluczowych celów realizowanych w ramach nowej strategii PMPG S.A. w obszarze nowych mediów. W ramach zbudowanej przez ATM S.A. infrastruktury PMPG S.A. zamierza udostępniać treści video pod kilkoma markami oraz uzupełnić dotychczasowe serwisy internetowe o content multimedialny. Całość zbudowanej infrastruktury ma także służyć do obsługi treści dostarczanych przez użytkowników. TV Point Group Sp. z o.o. jest spółką wchodzącą w skład Platformy Mediowej Point Group S.A. i została powołana w celu świadczenia usług w obszarze telewizyjnym.

Wartość opisaną powyżej umowy nie spełnia kryterium umowy znaczącej, niemniej jednak powyższe informacje są istotne z punktu widzenia Emitenta ze względu na fakt, iż podpisanie umowy z ATM S.A. wpisuje się w realizację strategii PMPG S.A. w obszarze nowych mediów i telewizji.

Podpisanie przez spółkę zależną od PMPG S.A. umowy zakupu

W dniu 6 sierpnia 2007 r. otrzymał od spółki Gem-Text Sp. z o.o., wchodzącej w skład grupy PMPG, informację o podpisaniu umów leasingowych z Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Przedmiotem umów zawartych na okres 6 lat są: maszyna drukarska oraz system naświetleń „computer to plate”.

Wartość transakcji zakupu obu maszyn wyniosła 727 000 EUR, co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP daje ok. 2 770 000 zł.

Wartość opisaną powyżej umowy nie spełnia kryterium umowy znaczącej, niemniej jednak powyższe informacje są istotne z punktu widzenia Emitenta ze względu na fakt, iż zakup ten pozwoli na co najmniej dwukrotne zwiększenie przychodów spółki zależnej Gem-Text Sp. z o.o.

Złożenie Prospektu emisyjnego

W dniu 22 sierpnia 2007 r. za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie do Komisji Nadzoru Finansowego został złożony wniosek o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego PMPG S.A.

Prospekt emisyjny Platformy Mediowej Point Group S.A. został przygotowany w związku z zamiarem przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii E oraz wprowadzeniem do obrotu na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii D.

Podpisanie umowy o świadczenie usług Animatora Emitenta

W dniu 18 września 2007 r. podpisana została umowa o świadczenie usług Animatora Emitenta.

Do pełnienia funkcji Animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zobowiązał się Dom Maklerski IDM S.A. z którym Emitent ma podpisaną umowę o przeprowadzenie emisji akcji serii E.

Wartość opisaną powyżej umowy nie spełnia kryterium umowy znaczącej, niemniej jednak powyższe informacje są istotne z punktu widzenia Emitenta ze względu na fakt, iż działania Animatora mogą mieć wpływ na płynność i wolumen obrotu akcjami oraz prawami do akcji PMPG S.A.

Informacja o uzyskaniu zaświadczenia o niezaleganiu wobec ZUS

Platforma Mediowa Point Group S.A. występując w 2007 r. o wystawienie zaświadczenia o niezaleganiu z płatnościami wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”), została poinformowana o rozbieżnościach pomiędzy kwotami deklarowanymi, a zapłaconymi w 1999 oraz 2000 r. przez Pekpol S.A. w kwocie 1 072 000 zł. Powyższa zaległość wynikała z błędnego rozliczenia płatności przez ZUS. W dniu 30 lipca 2007 r. Spółka otrzymała z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych zaświadczenie, iż nie posiada zaległości wobec ZUS z tytułu opłacania składek.

Podpisanie przez PMPG S.A. umowy inwestycyjnej dotyczącej Gretix Sp. z o.o.

W dniu 25 września 2007 r., Platforma Mediowa Point Group S.A. podpisała dwa porozumienia inwestycyjne, dotyczące odpowiednio nabycia prawa do kupna udziałów w spółce Gretix (porozumienie pierwsze) oraz sprzedaży (po objęciu) części nabytych udziałów (porozumienie drugie). Przedmiotem pierwszego porozumienia, które zostało podpisane ze spółką Oneplayframe Limited z siedzibą w Londynie jest prawo do objęcia przez PMPG S.A. wszystkich posiadanych przez Oneplayframe Limited udziałów w spółce Gretix Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. 804 udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy, które stanowią 67% w kapitale zakładowym tej spółki.

Drugie porozumienie zostało podpisane przez PMPG S.A. ze spółką Parrish Media N.V. w celu dokonania sprzedaży w chwili objęcia udziałów w spółce Gretix Sp. z o.o. w ilości 145 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 12% w kapitale zakładowym tej spółki. Po dokonanych transakcjach PMPG S.A. będzie w posiadaniu 659 udziałów w spółce Gretix Sp. z o.o., co stanowi 55% w kapitale zakładowym tej spółki.

Dzięki powyższym transakcjom PMPG S.A. nabędzie m.in. udziały w serwisie www.gretix.com, którym jedynie wcześniej zarządzała. Serwis powstał w czerwcu 2006 r. i jego podstawowa funkcjonalność to przypominanie użytkownikom o ważnych datach. Testowany w Polsce, został zaprojektowany jako system do rozwoju w wersjach międzynarodowych. PMPG S.A. uczestniczy również w rozmowach, mających na celu objęcie pozostałych 33% spółki, przez inwestora z branży nowych technologii, działającego globalnie w sieci Internet. Nabycie udziałów Gretix Sp. z o.o. wpisuje się w strategię rozwoju grupy PMPG szczególnie w obszarze projektów o charakterze międzynarodowym.



Cena emisyjna akcji serii E PMPG S.A.

W dniu 27 września 2007 r. odbyło się posiedzenie Zarządu PMPG S.A., którego przedmiotem było podjęcie uchwały w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E. Działając na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Platformy Mediowej Point Group S.A. z dnia 9 lipca 2007 r. Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną akcji serii E na 2,50 zł za jedną akcję. W związku z tym, łączna maksymalna kwota jaką Spółka zamierza pozyskać z emisji 22 892 425 akcji serii E wynosi 57 231 062,50 zł.

Uchwała KDPW S.A. w sprawie rejestracji jednostkowych praw poboru akcji serii E

W dniu 10 października 2007 r. Zarząd PMPG S.A. otrzymał uchwałę nr 712/07 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 4 października 2007 r., w sprawie rejestracji jednostkowych praw poboru akcji serii E, o następującej treści:

„§1 ust. 1

Na podstawie § 40 ust. 2, § 83 ust.1 oraz § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki Platforma Mediowa Point Group S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanawia zarejestrować w dniu 8 października 2007 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 91 569 700 (dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset) jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Platforma Mediowa Point Group S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Platforma Mediowa Point Group S.A. z dnia 9 lipca 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii E, i nadać im kod PLPEKPL00036, z zastrzeżeniem ust. 2.

ust. 2.

W razie nie nastąpienia wszystkich przesłanek dematerializacji jednostkowych praw poboru, o których mowa w ust. 1, w dniu 8 października 2007 r. Krajowy Depozyt dokona czynności rejestracyjnych mających na celu wyłącznie wykonanie obsługi realizacji praw pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Platforma Mediowa Point Group S.A., przysługujących akcjonariuszom tej spółki.”

Platforma Mediowa Point Group inwestuje w Infini Sp. z o.o. zarządzającą portalem Sport24.pl

W dniu 16 października 2007 r. Zarząd TV Point Group Sp. z o.o., spółki w 100% zależnej od PMPG, podpisał ze spółką Infini Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz z jej udziałowcami umowę inwestycyjną (Umowa Inwestycyjna) oraz umowę sprzedaży udziałów, na mocy których TV Point Group Sp. z o.o. (Inwestor) nabył 51 udziałów w Infini Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, za kwotę nie przekraczającą 1% kapitałów własnych Platformy Mediowej Point Group S.A. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego i dają 51% ogólnej liczby głosów w Infini Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna zakłada możliwość doinwestowania i zwiększenia ekspozycji kapitałowej Inwestora w Infini Sp. z o.o., w każdym czasie. Po spełnieniu określonych parametrów budżetowych, od roku 2009 Inwestorowi, w oparciu o wycenę aktualnych wyników finansowych spółki, przysługuje również prawo odkupienia udziałów od dotychczasowych udziałowców Infini Sp. z o.o. i zwiększenia zaangażowania do 100%.

Zgodnie z w/w umową inwestycyjną w dniu 16 października 2007 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powołano do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Infini Sp. z o.o. Pana Tomasza Sadowskiego, (obecnego Wiceprezesa PMPG S.A.). Prezesem Zarządu pozostał Pan Artur Erwin Racicki – jeden z dotychczasowych udziałowców Infini, ekspert w dziedzinie marketingu sportowego. Udziałowcami w spółce są również Pan Michał Gorajek – Dyrektor Technologii oraz Pan Mariusz Czerkawski – olimpijczyk, uznany zawodowy hokeista.

Zwiększenie udziałów w PMPG S.A. przez Parrish Media N.V.

W dniu 4 grudnia 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. otrzymała zawiadomienie od spółki Parrish Media N.V. z siedzibą w Alkmaar w Holandii o następującej treści:

„W związku z art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych informujemy, iż w dniu 30 listopada 2007 r. dokonaliśmy transakcji nabycia 500 000 akcji Platformy Mediowej Point Group S.A. (PMPG S.A.) co stanowi 0,55% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A.

Przed dokonaniem transakcji posiadaliśmy 10 941 333 akcji PMPG S.A., które stanowiły 11,95% jej kapitału zakładowego i dawały 10 941 333 głosów na walnym zgromadzeniu – stanowiły 11,95% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A.

Obecnie posiadamy 11 441 333 akcje PMPG S.A., które stanowią 12,49% jej kapitału zakładowego i dają 11 441 333 głosów na walnym zgromadzeniu – stanowią 12,49% ogólnej liczby głosów w PMPG S.A.”

„Machina Design” – nowy tytuł wydawany przez Media Point Group Sp. z o.o. spółkę zależną od PMPG S.A.

W dniu 11 grudnia 2007 r. Zarząd Media Point Group Sp. z o.o., spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej PMPG podjął uchwałę o cyklicznym, kwartalnym wydawaniu nowego tytułu „Machina Design”. Pierwsze wydanie „Machina Design” dostępne jest obecnie na rynku, a wysokie zainteresowanie tytułem i tematyką, potwierdziło wcześniejsze prognozy i analizy.

Jednocześnie Zarząd PMPG informuje, że nowy tytuł „Machina Design” jest kontynuacją działań opisanych w raporcie nr 9/2007, który zapowiadał wydawanie serii specjalnych wydań skierowanych do nowych grup docelowych, z wykorzystaniem wysoko rozpoznawalnego brandu „Machina”. Pierwszym tytułem było czasopismo, które ukazało się w styczniu 2007 r. „Modne Miasta by Machina” – magazyn, którego trzecia edycja właśnie trafiła na rynek. Prezentowane są w tym wydaniu takie miejsca jak Nowy Jork, Rio de Janeiro, Bergen, Moskwa oraz Zakopane i Alpy.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych

Platforma Mediowa Point Group S.A. powstała poprzez połączenie uchwałą z dnia 18 grudnia 2006 r. spółek Point Group Sp. z o.o. oraz Arksteel S.A. Nowy podmiot pomimo dokonania przejęcia spółki Point Group przez spółkę Arksteel jest de facto kontynuatorem działalności spółki Point Group Sp. z o.o. Podobnie do spółki Point Group Sp. z o.o., PMPG S.A. jest podmiotem samofinansującym się w głównej mierze, korzystającym jedynie z pożyczki w wysokości 1,0 Mpln oraz kapitału pozyskanego ze sprzedaży obligacji w wysokości 2,5 Mpln. Powyższe środki w głównej mierze finansują kredyt kupiecki udzielany klientom Spółki oraz inwestycje poniesione w 2007 r. takie jak zakup Film, zakup OZON, utworzenie nowych podmiotów takich jak News PR Sp. z o.o., TV Point Group Sp. z o.o. oraz udzielenie pożyczek takim podmiotom jak Gem-Text, News PR. Umowa na otrzymaną pożyczkę oraz sprzedaż obligacji są umowami długoterminowymi o okresie zapadalności ponad 12 miesięcy od daty przeprowadzenia badania.

W związku z opracowaniem przez Zarząd strategii firmy na lata 2007–2009, w celu zrealizowania powziętych zamierzeń, Spółka zaplanowała na ostatni kwartał 2007 r. przeprowadzenie emisji gotówkowej. W związku z planowaną emisją 22 892 425 akcji serii E, Platforma Mediowa Point Group S.A. planuje pozyskać środki pieniężne w wysokości 57 231 062,50 zł, dzięki którym spółka będzie miała możliwość przyśpieszenia realizacji strategii Grupy, która została przyjęta na początku 2007 r. Projekty rozwoju, które Grupa planuje pokryć z emisji gotówkowej jak również emisji dedykowanych pod konkretne przejęcia, obejmują m.in.:

- powiększenie portfolio oferowanych usług poprzez przeprowadzenie przejęć na rynku agencji interaktywnych jak również innych nośników reklamy.
- zwiększenie swojego zaangażowania finansowego w projekty internetowe oraz propozycje nowych eventów.
- wprowadzenie nowych tytułów prasowych, unowocześnienie parku maszynowego posiadanej drukarni oraz szeroką kampanię promocyjną.

Dzięki przeprowadzeniu emisji Spółka z łatwością będzie mogła zrealizować zaplanowane zamierzenia.

Do głównych niepewności realizacji planów finansowych należy ryzyko związane z niepowodzeniem emisji. W celu zabezpieczenia się przed takim ryzykiem Spółka nawiązała ścisłą współpracę z Domem Maklerskim IDM, który dotychczas nie prowadził emisji, która zakończyłaby się niepowodzeniem. Naszym zdaniem fakt współpracy z renomowanym podmiotem giełdowym doświadczonym w tego typu transakcjach ogranicza ryzyko niepowodzenia.

Jednakże należy zauważyć iż w przypadku niepowodzenia emisji spółka będzie musiała częściowo ograniczyć plany inwestycyjne, jednakże samo niepowodzenie nie stwarza zagrożenia dla dalszej działalności podmiotu.

20.3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRO FORMA SPORZĄDZONE ZGODNIE Z WYMOGAMI MSSF 3 W ZWIĄZKU Z „ODWROTNYM PRZEJĘCIEM”

Raport niezależnego biegłego rewidenta o informacjach finansowych pro forma

I.

Dla Zarządu Platformy Mediowej Point Group S.A. w Warszawie, Al. Jerozolimskie 146 C

II.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były informacje finansowe zawarte w załączonym skonsolidowanym bilansie pro forma sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz skonsolidowanym rachunku zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., sporządzonym przez Platformę Mediową Point Group S.A. Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane zgodnie z zasadami rachunkowości, zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i umieszczone w Prospekcie emisyjnym.

Celem przedstawienia tych informacji jest wyłącznie zilustrowanie, w jaki sposób operacja połączenia Spółki Arksteel S.A. ze spółką Point Group Sp. z o.o., rzeczywiście dokonana w dniu 28 grudnia 2006 r., mogła hipotetycznie wpłynąć na informacje finansowe, prezentowane przez Emitenta przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych za okres kończący się dnia 31 grudnia 2006 r., gdyby została dokonana w dniu 1 stycznia 2006 r.

Za informacje finansowe pro forma odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującego 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 rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.).

Naszym zadaniem była ocena, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Komisji WE, właściwego sporządzenia informacji finansowych pro forma.

Dokonując oceny nie przeprowadzamy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach poprzednio przez nas wydanych o informacjach finansowych, wykorzystanych do sporządzenia informacji finansowych pro forma, ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Nie przeprowadziliśmy badania, dlatego nie wydajemy opinii o informacjach finansowych pro forma. Nasze prace polegały natomiast na porównaniu nieskorygowanych informacji finansowych z dokumentacją źródłową, ocenie dowodów leżących u podstaw dokonanych korekt informacji pro forma oraz dyskusji z Zarządem Emitenta na temat informacji finansowych pro forma.

Prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że informacje finansowe pro forma zostały opracowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Emitenta.

Naszym zdaniem, informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane, zgodnie z przedstawionymi zasadami, które stanowią zasady (politykę) rachunkowości, w oparciu o które zostało sporządzone sprawozdanie finansowe Platformy Mediowej Point Group S.A. za okres kończący się dnia 31 grudnia 2006 r.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami wyżej wskazanego Rozporządzenia Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

Zbigniew BOCZKOWSKI
Biegły Rewident nr 10409/7674

Kancelaria Finansowa Biegłego Rewidenta
ZBIGNIEW BOCZKOWSKI
ul. Dzieci Warszawy 27A/237
02-495 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych pod numerem 3011.

Warszawa, dnia 28 listopada 2007 r.

Wprowadzenie

W dniu 28 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców połączenia Arksteel S.A., z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017 ze spółką Point Group Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022389. Tym samym została zarejestrowana nowa nazwa Spółki o brzmieniu Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna, która wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017.

Arksteel S.A. nie prowadził działalności operacyjnej, ograniczając się w ostatnich latach do sprzedaży majątku Spółki. Zakres działalności Point Group Sp. z o.o. obejmuje obszary komunikacji marketingowej, działalności wydawniczej, usług interaktywnych i nowych technologii mobilnych.

Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Point Group Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) na Arksteel S.A. („Spółka Przejmująca”) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Arksteel S.A., poprzez nową emisję akcji.

Kapitał zakładowy Arksteel S.A. został podwyższony z kwoty 6 600 000 zł do kwoty 91 650 000 zł, tj. o kwotę 85 050 000 zł w drodze emisji 85 050 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje nowej emisji zostały przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, tj. Point Group Sp. z o.o. W zamian za jeden udział w Spółce Przejmowanej o wartości nominalnej 500 zł jeden udział, wspólnik Spółki Przejmowanej otrzymał w Spółce Przejmującej 34 020 (słownie: trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia) akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Wspólnicy Spółki Przejmowanej dokonali na podstawie art. 492 § 3 KSH dopłat na rzecz Spółki Przejmującej w wysokości 80 groszy (słownie: osiemdziesiąt) od każdego udziału w Spółce Przejmowanej.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła łącznie z rejestracją połączenia spółek, tj. w dniu 28 grudnia 2006 r. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba akcji Spółki wszystkich emisji wynosi 91 569 700 i daje łącznie 91 569 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Podstawa sporządzenia informacji finansowych pro forma

Przedstawione poniżej informacje pro forma na dzień 31.12.2006 r. zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu, jaki miałyby operacja połączenia na skonsolidowany bilans oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, gdyby operacja ta została przeprowadzona w dniu 01.01.2006 r.

Informacje pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i dotyczą sytuacji hipotetycznej, w związku z tym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Spółki.

Skonsolidowany bilans pro forma sporządzono na dzień 31.12.2006 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma sporządzono za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

Podstawą sporządzenia informacji pro forma jest:

- skonsolidowany bilans oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat Point Group Sp. z o.o., sporządzone odpowiednio na dzień 31.12.2006 r. oraz za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.,
- bilans oraz rachunek zysków i strat Arksteel S.A. sporządzone odpowiednio na dzień 31.12.2006 r. oraz za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

Dane finansowe pro forma przygotowano zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Przejęcie odwrotne z rachunkowego punktu widzenia

Zgodnie z MSSF 3 w przypadku, gdy akcjonariusze spółki formalnie przejmowanej uzyskują kontrolę nad połączoną spółką, co miało miejsce w przypadku połączenia Arksteel S.A. i Point Group Sp. z o.o., takie połączenie określa się mianem „przejęć odwrotnych”. Zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną połączonych spółek posiada jedynie Point Group Sp. z o.o., gdyż Arksteel S.A. w ostatnim okresie przed połączeniem nie prowadził działalności gospodarczej.

W związku z powyższym skonsolidowane sprawozdanie finansowe pro forma zostało sporządzone zgodnie z MSSF 3, załącznik B, punkt B7. Aktywa i zobowiązania Point Group Sp. z o.o. ujęto i wyceniono według ich wartości bilansowej sprzed połączenia. Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych oraz pozostałe pozycje kapitału własnego stanowią niepodzielony wynik lat ubiegłych oraz pozostałe pozycje kapitałowe Point Group Sp. z o.o. bezpośrednio sprzed połączenia. Kwotę ujętą z tytułu wyemitowania akcji ustalono powiększając kapitał Point Group Sp. z o.o. bezpośrednio sprzed połączenia o koszt połączenia, który został ustalony zgodnie z MSSF 3, par. B5, wykorzystując wartość godziwą instrumentów kapitałowych, jakie musiałyby wyemitować jednostka z prawnego punktu widzenia zależna – Point Group Sp. z o.o., aby właściciele jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej – Arksteel S.A. uzyskali taki sam udział procentowy we własności połączonej jednostki, jaki posiadają w niej w wyniku przejęcia odwrotnego.

W związku z tym, iż struktura kapitału (tzn. liczba i rodzaj wyemitowanych instrumentów kapitałowych) prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pro forma powinna odzwierciedlać strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej, kapitał podstawowy zaprezentowano w wartości kapitału podstawowego Arksteel S.A., natomiast różnicę przeniesiono do pozycji w kapitale własnym - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Założenia przyjęte do informacji pro forma oraz źródła korekt pro forma

- do wyliczenia kosztu połączenia jako wartość godziwą przyjęto wartość wynikającą z wyceny spółki Point Group Sp. z o.o., tj. 85 048 000 zł,
 - ilość wyemitowanych akcji Arksteel S.A. – 85 050 000 sztuk, objęta została w całości przez udziałowców Point Group Sp. z o.o. ,
 - Point Group Sp. z o.o. po połączeniu będzie w posiadaniu 92,88 % akcji Arksteel S.A.,
 - Wartość godziwą wyemitowanych instrumentów kapitałowych została ustalona na podstawie MSSF 3 par B5, określając ilość i wartość udziałów, jakie musiałby wyemitować Point Group Sp. z o.o., aby właściciele Arksteel S.A. uzyskali taki sam udział procentowy we własności połączonej jednostki, jaki posiadają w niej w wyniku przejęcia odwrotnego.
- Spełniając powyższy warunek, ilość wyemitowanych udziałów PG wyniosła 192 udziały,
- Do obliczenia kosztu połączenia wykorzystano wartość godziwą wyemitowanych instrumentów kapitałowych, powiększając o koszty poniesione, bezpośrednio związane z połączeniem,
 - Powstała w wyniku połączenia wartość firmy objęto w całości odpisem aktualizującym,
 - Dokonano korekt konsolidacyjnych, wyłączając wzajemne przychody i koszty za okres 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. oraz wzajemne rozrachunki na dzień 31.12.2006 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe pro forma**Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 31.12.2006 r. (w tys. zł)**

BILANS na dzień 31.12.2006	Grupa PG 31.12.2006	ASL 31.12.2006	Dane po połączeniu przed korektami	Korekty pro forma	Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 31.12.2006
AKTYWA					
I. Aktywa trwałe	3 806	85 053	88 859	-86 621	2 238
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 158	0	1 158	0	1 158
- wartość firmy	262	0	262	0	262
2. Rzeczowe aktywa trwałe	676	0	676	0	676
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	1 820	85 053	86 873	-86 621	252
4.1. Nieruchomości	0	5	5	0	5
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	1 820	85 048	86 868	-86 621	247
a) w jednostkach powiązanych	0	85 048	85 048	-85 048	0
b) w pozostałych jednostkach	1 820	0	1 820	-1 573	247
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152	0	152	0	152
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152	0	152	0	152
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	10 541	152	10 693	-577	10 116
1. Zapasy	175	0	175	0	175
2. Należności krótkoterminowe	9 984	124	10 108	-575	9 533
3. Inwestycje krótkoterminowe	244	13	257	-2	255
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	244	13	257	-2	255
a) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	244	13	257	-2	255
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138	15	153	0	153
AKTYWA RAZEM	14 347	85 205	99 552	-87 198	12 354

PASYWA					
I. Kapitał własny	5 288	83 011	88 299	-85 050	3 249
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 267	83 011	88 278	-85 050	3 228
1. Kapitał zakładowy	1 250	91 650	92 900	-1 250	91 650
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	-83 359	-83 359
3. Akcje (udziały) własne	0	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	1 556	0	1 556	0	1 556
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-172	-7 905	-8 077	7 905	-172
8. Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	0	0	0	0	0
9. Zysk (strata) netto	2 633	-734	1 899	-8 346	-6 447
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0
Kapitał mniejszości	21	0	21	0	21
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 059	2 194	11 253	-2 148	9 105
1. Rezerwy na zobowiązania	463	0	463	0	463
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0	12	0	12
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	231	0	231	0	231
1.3. Pozostałe rezerwy	221	0	221	0	221
2. Zobowiązania długoterminowe	401	409	810	-409	401
3. Zobowiązania krótkoterminowe	8 195	1 785	9 980	-1 739	8 241
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0
PASYWA RAZEM	14 347	85 205	99 552	-87 198	12 354

Wyłączenia i korekty pro forma w bilansie (w tys. zł)

AKTYWA	
Wartość firmy Grupy PMPG S.A.	262
Korekta – wartość firmy powstała w wyniku połączenia	8 346
Korekta – odpis aktualizujący wartość firmy powstałej w wyniku połączenia	-8 346
Wartość firmy Grupy PMPG S.A. pro forma	262
Inwestycje długoterminowe	86 873
Korekta – wyłączenie wyemitowanych udziałów Arksteel S.A. jako jednostki przejmowanej	-85 048
Korekta – wyłączenie pożyczki udzielonej przez Point Group Sp. z o.o. dla Arksteel S.A.	-1 573
Inwestycje długoterminowe pro forma	252
Należności krótkoterminowe	10 108
Korekta – wyłączenia konsolidacyjne należności i zobowiązań	-575
Należności krótkoterminowe pro forma	9 533
Inwestycje krótkoterminowe	257
Korekta – wyłączenie dopłaty do wyemitowanych akcji Arksteel S.A.	-2
Inwestycje krótkoterminowe pro forma	255

PASYWA	
Kapitał własny PMPG S.A.	88 299
Korekta – wyłączenie wyemitowanych udziałów Arksteel S.A. jako jednostki przejmowanej	-85 050

Korekta - koszt połączenia	7 041
Korekta – wyłączenie kapitału zakładowego Arksteel S.A. jako jednostki przejmowanej	-6 600
Korekta – wyłączenie zysku z lat ubiegłych Arksteel S.A. jako jednostki przejmowanej	7 905
Korekta – odpis aktualizujący wartość firmy powstałej w wyniku połączenia	-8 346
Kapitał własny PMPG S.A. pro forma	3 249
Zobowiązania długoterminowe	810
Korekta – wyłączenie pożyczki udzielonej przez Point Group Sp. z o.o. dla Arksteel S.A.	-409
Zobowiązania długoterminowe pro forma	401
Zobowiązania krótkoterminowe	9 980
Korekta – wyłączenie pożyczki udzielonej przez Point Group Sp. z o.o. dla Arksteel S.A. oraz wyłączenie konsolidacyjne zobowiązań i należności	-1 739
Zobowiązania krótkoterminowe pro forma	8 241

Skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. (w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT pro forma na dzień 31.12.2006	Grupa PG od 01-01-2006 do 31-12-2006	Arksteel S.A. od 01-01-2006 do 31-12-2006	Razem	Korekty pro forma	Skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	31 336	0	31 336		31 180
- od jednostek powiązanych	4 860	0	4 860		4 860
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 983	0	30 983	-156	30 827
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	353	0	353		353
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 373	0	11 373		11 373
- jednostkom powiązanym	0	0	0		0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 684	0	10 684		10 684
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	689	0	689		689
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 963	0	19 963		19 807
IV. Koszty sprzedaży	9 970	0	9 970		9 970
V. Koszty ogólnego zarządu	7 641	239	7 880	-69	7 811
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 352	-239	2 113		2 026
VII. Pozostałe przychody operacyjne	567	321	888		888
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	211	0	211		211
2. Dotacje	19	0	19		19
3. Inne przychody operacyjne	337	321	658		658
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 082	147	1 229		9 575
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	66	0	66		66
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0		0
3. Inne koszty operacyjne	1 016	147	1 163	8 346	9 509
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 837	-65	1 772		-6 661
X. Przychody finansowe	1 517	7	1 524		1 524
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0		0
- od jednostek powiązanych	0	0	0		0
2. Odsetki, w tym:	195	7	202		202
- od jednostek powiązanych	0	0	0		0

3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0		0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0		0
5. Inne	1 322	0	1 322		1 322
XI. Koszty finansowe	115	676	791		704
1. Odsetki w tym:	115	169	284		284
- dla jednostek powiązanych	0	0	0		0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0		0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0		0
4. Inne	0	507	507	-87	420
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 239	-734	2 505		-5 841
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0		0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0		0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0		0
XIV. Zysk (strata) brutto	3 239	-734	2 505		-5 841
XV. Podatek dochodowy	624	0	624		624
a) część bieżąca	764	0	764		764
b) część odroczone	-140	0	-140		-140
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0		0
XVII. Zysk/strata netto działalności kontynuowanej	2 615	-734	1 881		-6 465
XVIII. Zysk/strata mniejszości	-18	0	-18		-18
XIX. Skonsolidowany zysk/strata netto	2 633	-734	1 899		-6 447

Wyłączenia i korekty pro forma w rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 983
Korekta – wyłączenie przychodów osiągniętych w Grupie	-156
Przychody netto ze sprzedaży produktów pro forma	30 827
Koszty ogólnego zarządu	7 880
Korekta – wyłączenie kosztów poniesionych osiągniętych w Grupie	-69
Koszty ogólnego zarządu pro forma	7 811
Pozostałe koszty operacyjne	1 163
Korekta – odpis aktualizujący wartość firmy powstałej w wyniku połączenia	8 346
Pozostałe koszty operacyjne pro forma	9 509
Koszty finansowe	507
Korekta – wyłączenie kosztów poniesionych osiągniętych w Grupie	-87
Koszty finansowe pro forma	420

Korekty do rachunku zysków i strat pro forma nie będą miały dalszego wpływu na Emitenta.

20.4. POLITYKA DYWIDENDY – OPIS POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCY WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W TYM ZAKRESIE. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 9 lipca 2007 r. zatwierdziło sprawozdania finansowe Emitenta za 2006 r. i postanowiło nie wypłacać dywidendy z zysku wypracowanego przez Emitenta w 2006 r., przeznaczając cały zysk netto za 2006 r. na kapitał zapasowy Emitenta. Uchwała Walnego Zgromadzenia jest zgodna z wnioskiem Zarządu o przeznaczenie całości wypracowanego w 2006 r. zysku bilansowego na kapitał zapasowy, aby zapewnić Emitentowi środki finansowe, umożliwiające dalszy dynamiczny wzrost.

W okresie od 2004 do 2006 r. spółki, które się połączyły, tworząc Platformę Mediową Point Group, nie wypłacały dywidendy.

Emitent zamierza podtrzymać politykę niewypłacania akcjonariuszom dywidendy w kolejnych 3 latach obrotowych, to jest w latach 2007-2009. Pozwoli to na podtrzymanie tendencji wzrostowej kapitałów własnych Emitenta oraz zapewni, obok środków finansowych pozyskanych w ofercie publicznej, zgromadzenie środków finansowych niezbędnych dla zapewnienia dalszego dynamicznego rozwoju Emitenta.

Polityka dywidendy Emitenta będzie zgodna z zasadami, mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki, których akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym. Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z KDPW. Spółka po dopuszczeniu jej akcji do obrotu giełdowego będzie zobowiązana uzgadniać decyzje i przekazywać informacje o zamiarze wypłaty dywidendy z GPW, w sposób i na zasadach określonych w Regulaminie GPW.

20.5. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE – INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH (ŁĄCZNIE ZE WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU LUB KTÓRE WEDŁUG WIEDZY EMITENTA MOGĄ WYSTĄPIĆ) ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ 12 MIESIĘCY, KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ LUB RENTOWNOŚĆ EMITENTA

Aktualnie nie toczą się postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta, jak też Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe ani postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta, jak też Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.

Według wiedzy Emitenta w przyszłości nie powinny wystąpić żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta, jak też Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.

20.6. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA – OPIS WSZYSTKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB EKONOMICZNEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

W okresie od dnia zakończenia ostatniego opublikowanego okresu sprawozdawczego Emitenta za IV kw. 2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nie zaszły żadne znaczące zmiany.



21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA

21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 91 650 000 zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 91 569 700²⁵ (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, w tym:

- 42 450 (czterdzieści dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt) Akcji imiennych serii A i B,
- 91 527 250 (dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D.

W dniu 9 lipca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 25 w sprawie zamiany 29 700 Akcji imiennych serii A i B na akcje zwykłe na okaziciela wraz z wymaganą w związku z powyższym zmianą Statutu. Przedmiotem konwersji było 24 200 Akcji imiennych serii A oraz 5 500 Akcji imiennych serii B. Sąd, postanowieniem z dnia 6 listopada 2007 r., dokonał wpisu zmiany Statutu jedynie w zakresie konwersji 24 000 Akcji serii A, natomiast poprawnie zarejestrował konwersję 5 500 Akcji serii B. Emitent, w dniu 19 listopada 2007 r., wystąpił do Sądu o sprostowanie w/w postanowienia, składając wniosek o zarejestrowanie zmiany Statutu w przedmiocie konwersji 24 200 Akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela (poprawiając tym samym wniosek wcześniejszy, który dotyczył 24 000 akcji). Do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego konwersja Akcji serii A w ilości 24 200 akcji nie została zarejestrowana.

Natomiast w dniu 08.01.2008 r. Rada Nadzorcza Emitenta, działając w trybie art. 430 § 5 KSH, na podstawie upoważnienia udzielonego jej uchwałą nr 37 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 09.07.2007 r. ustaliła tekst jednolity Statutu Spółki, wynikający ze zmian uchwalonych na tymże Walnym Zgromadzeniu.

W kapitale zakładowym Emitenta:

- 1) Akcje serii A w ilości 31 400 są akcjami imiennymi,
- 2) Akcje serii B w ilości 11 050 są akcjami imiennymi,
- 3) Akcje serii A w ilości 2 679 000 są akcjami na okaziciela,
- 4) Akcje serii B w ilości 498 250 są akcjami na okaziciela,
- 5) Akcje serii C w ilości 3 300 000 są akcjami na okaziciela,
- 6) Akcje serii D w ilości 85 050 000 są akcjami na okaziciela.

Łącznie wszystkie Akcje Emitenta dają prawo do 91 569 700 (słownie: dziewięćdziesięciu jeden milionów pięćset sześćdziesięciu dziewięć tysięcy siedemset) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 1 stycznia 2006 r. kapitał zakładowy Arksteel S.A. (spółki przejmującej, obecnie Platforma Mediowa Point Group S.A.) dzielił się na 6 519 700 (sześć milionów pięćset dziewięćnaście tysięcy siedemset) Akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Zaś na dzień 31 grudnia 2006 r. kapitał zakładowy Platformy Mediowej Point Group S.A. (po połączeniu) dzielił się na 91 569 700 (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset) Akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Statut Emitenta nie przewiduje uprawnień dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Wśród akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta nie występują akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego.

W dniu 28 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Arksteel S.A., z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017 ze spółką Point Group Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022389. Tym samym została zarejestrowana nowa nazwa Spółki

²⁵ W dniu 26 maja 2000r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pekpol S.A. podjęło uchwałę nr 8 w sprawie umorzenia z czystego zysku maksymalnie do 64 530 akcji zwykłych imiennych serii A i B (Akt notarialny z dnia 26.05.2000 r., rep. A nr 2222/2000). Przedmiotowa uchwała w sposób precyzyjny określała rodzaj, liczbę i serię umarzanych akcji. Jednakże na podstawie w/w uchwały umorzonych zostało tylko 16 060 akcji imiennych serii A i B ze skutkiem na dzień 15.07.2000 r. W myśl obowiązujących wówczas przepisów Kodeksu handlowego (art. 363 § 2 KH) - umorzenie akcji z czystego zysku nie powodowało konieczności dokonania obniżenia kapitału zakładowego. W dniu 4 grudnia 2000 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisie powyższych zmian.

Dokonanie przez Pekpol S.A. operacji polegającej na umorzeniu z czystego zysku 16 060 akcji bez obniżenia kapitału zakładowego spowodowało wystąpienie rozbieżności pomiędzy wpisaną do KRS wysokością kapitału zakładowego a iloczynem ilości akcji i wartości nominalnej akcji. Zaistniały stan faktyczny nie jest stanem niezgodności, który implikowałby konieczność dokonywania jakichkolwiek zmian lub działań - jest skutkiem w pełni zgodnych z prawem czynności Emitenta (Pekpol S.A.) i wynika z dopuszczalnego pod rządami Kodeksu handlowego umorzenia akcji bez obniżenia kapitału zakładowego. Ustawodawca, wprowadzając obowiązujący od 2001 r. Kodeks spółek handlowych nie przewidział ani przepisów przejściowych, ani też procedur ujednolicania wielkości zarejestrowanego w rejestrze przedsiębiorców KRS kapitału zakładowego oraz iloczynu liczby akcji oraz wartości nominalnej jednej akcji. Obecnie obowiązujące przepisy prawa (KSH) nie przewidują rozwiązań w zakresie ujednolicania wielkości kapitału zakładowego i iloczynu akcji oraz ich wartości nominalnej dlatego też Emitent nie planuje w przyszłości podejmowania tego typu działań.

o brzmieniu Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna, która wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017.

Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Point Group Sp. z o.o. na Arksteel S.A. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Arksteel S.A., poprzez nową emisję akcji. Kapitał zakładowy Arksteel S.A. został podwyższony z kwoty 6 600 000 zł do kwoty 91 650 000 zł, tj. o kwotę 85 050 000 zł w drodze emisji 85 050 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje nowej emisji zostały przyznane akcjonariuszom spółki przejmowanej, tj. Point Group Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci przedsiębiorstwa spółki Point Group Sp. z o.o.

21.1.2. AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie istnieją inne akcje Emitenta poza akcjami tworzącymi kapitał zakładowy.

21.1.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie posiadał akcji własnych. Inne osoby nie posiadają w imieniu Emitenta jego akcji.

21.1.4. ZAMIENNE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZAŁAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA I SUBSKRYPCJA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie ma takich papierów wartościowych.

21.1.5. WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB ZOBOWIĄZANIA DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Statut Emitenta nie przewiduje uprawnień dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Wśród akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta nie występują akcje wyemitowane 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 zakładowy 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 ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FIANSOWYMI

Przed dniem 9 grudnia 2000 r. kapitał zakładowy Emitenta (działającego wówczas pod firmą Pekpol S.A.) wynosił 6 600 000 zł (sześć milionów sześćset tysięcy złotych) i dzielił się na 1 320 000 (jeden milion trzysta dwadzieścia tysięcy) Akcji o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda.

W dniu 26 maja 2000 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pekpol S.A. podjęło uchwałę nr 8 w sprawie umorzenia z czystego zysku maksymalnie do 64530 Akcji zwykłych imiennych serii A i B (Akt notarialny z dnia 26.05.2000 r., rep. A nr 2222/2000). Przedmiotowa uchwała w sposób precyzyjny określała rodzaj, liczbę i serię umarzanych akcji. Jednakże na podstawie w/w uchwały umorzonych zostało tylko 16 060 Akcji imiennych serii A i B ze skutkiem na dzień 15.07.2000 r. Wobec umorzenia w liczbie 16 060 Akcji imiennych serii A i B, o których mowa powyżej zmniejszyła się także liczba akcji ogółem z 1 320 000 sztuk do 1 303 940 sztuk. W myśl obowiązujących wówczas przepisów Kodeksu handlowego (art. 363 § 2 KH) - umorzenie akcji z czystego zysku nie powodowało konieczności dokonania obniżenia kapitału zakładowego.

Wobec powyższego w dniu 30.08.2000 r. Emitent złożył w Sądzie Rejestrowym protokół z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (Akt notarialny z dnia 21.08.2000 r., rep. A nr 3629/2000) wraz z uchwałą nr 3 z dnia 21.08.2000 r., dotyczącą zmian statutu Spółki w zakresie ilości akcji, wyrażających się liczbą 1 303 940 na dzień złożenia wniosku.

W dniu 13 października Emitent złożył również wyjaśnienie, w którym poinformował Sąd Rejestrowy, iż potwierdzeniem ilości akcji pozostałych po umorzeniu jest uchwała nr 388/00 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 14 lipca 2000 r., stwierdzająca umorzenie w dniu 15.07.2000 r. 16 060 akcji Emitenta.

W dniu 4 grudnia 2000 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisie powyższych zmian, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta wynosił 6 600 000 zł i dzielił się na 1 303 940 Akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

Dokonanie przez Pekpol S.A. operacji polegającej na umorzeniu z czystego zysku 16 060 akcji bez obniżenia kapitału zakładowego spowodowało wystąpienie rozbieżności pomiędzy wpisaną do KRS wysokością kapitału zakładowego a iloczynem ilości akcji i wartości nominalnej akcji. Emitent stoi jednak na stanowisku, iż nie można j uznać zaistniałego stanu za stan niezgodności, który implikowałby konieczność dokonywania jakichkolwiek zmian lub działań. Przedmiotowy stan jest skutkiem w pełni zgodnych z prawem czynności Emitenta (Pekpol S.A.) i wynika z dopuszczalnego pod rządami Kodeksu handlowego umorzenia akcji bez obniżenia kapitału zakładowego. Ustawodaw-

ca, wprowadzając obowiązujący od 2001 r. Kodeks spółek handlowych, nie przewidywał ani przepisów przejściowych, ani też procedur ujednolicania wielkości zarejestrowanego w rejestrze przedsiębiorców KRS kapitału zakładowego oraz iloczynu liczby akcji oraz wartości nominalnej jednej akcji. Obecnie obowiązujące przepisy prawa (KSH) nie przewidują rozwiązań w zakresie ujednolicania wielkości kapitału zakładowego i iloczynu akcji oraz ich wartości nominalnej dlatego też Emitent nie planuje w przyszłości podejmowania tego typu działań.

Od dnia 4 grudnia 2000 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 6 600 000 zł (sześć milionów sześćset tysięcy złotych) i dzielił się na 1 303 940 (jeden milion trzysta trzy tysiące dziewięćset czterdzieści) akcji o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda, dzielących się na:

- 542 080 Akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 5 zł każda,
- 101 860 Akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5 zł każda oraz
- 660 000 Akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 zł każda.

W dniu 31 grudnia 2003 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podziale akcji Emitenta (tzw. split akcji), po uwzględnieniu którego każda akcja o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) została podzielona na 5 (pięć) akcji o wartości 1 zł (jeden złoty). W wyniku podjęcia w/w uchwały kapitał zakładowy Emitenta dzielił się na 6 519 700 (sześć milionów pięćset dziewięćnaście tysięcy siedemset) Akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, dzielących się na:

- 2 710 400 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 509 300 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda oraz
- 3 300 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Sąd Rejestrowy wpisał do rejestru handlowego przedmiotowe podwyższenie w dniu 14 lutego 2004, r., a zaktualizowane dane na temat poszczególnych serii w dniu 25 marca 2004 r.

W dniu 28 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki Arksteel S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017 ze spółką Point Group Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022389. Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Point Group Sp. z o.o. na Arksteel S.A. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Arksteel S.A., poprzez nową emisję akcji.

Kapitał zakładowy Arksteel S.A. został podwyższony z kwoty 6 600 000 zł do kwoty 91 650 000 zł, tj. o kwotę 85 050 000 zł w drodze emisji 85 050 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje nowej emisji zostały przyznane i objęte przez akcjonariuszom spółki przejmowanej, tj. Point Group Sp. z o.o. za aport w postaci przedsiębiorstwa spółki Point Group Sp. z o.o. o wartości 85 050 000 zł. W ramach objęcia akcji serii D za aport w postaci przedsiębiorstwa spółki Point Group Sp. z o.o. nie były stosowane dla obejmujących akcje Serii D Emitenta udziałowców dotychczasowej Point Group Sp. z o.o. jakiegokolwiek zniżki, specjalne warunki czy też płatności ratalne w zakresie wynagrodzenia za akcje serii D Emitenta. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba akcji Spółki wszystkich emisji wynosi 91 569 700 i daje łącznie 91 569 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA

Pełny tekst Statutu Emitenta został zamieszczony w pkt. 10.5 Dokumentu ofertowego, jak również udostępniony na stronie internetowej: www.point-group.pl.

21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATucie SPÓŁKI, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE

Przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zgodnie z § 6 Statutu jest:

- 1) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74.14.A),
- 2) Działalność holdingów (74.15.Z),
- 3) Wydawanie książek (22.11.Z),
- 4) Wydawanie gazet (22.12.Z),
- 5) Wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych (22.13.Z),
- 6) Działalność wydawnicza pozostała (22.15.Z),
- 7) Drukowanie gazet (22.21.Z),
- 8) Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (22.22.Z),
- 9) Introligatorstwo (22.23.Z),
- 10) Działalność graficzna pomocnicza (22.25.Z),
- 11) Transmisja danych (64.20.C),
- 12) Działalność telekomunikacyjna pozostała (64.20.G),



- 13) Działalność związana z bazami danych (72.40.Z),
- 14) Przetwarzanie danych (72.30.Z),
- 15) Reklama (74.40.Z),
- 16) Działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.87.A),
- 17) Działalność usługowa związana z przygotowaniem druku (PKD 22.24.Z),
- 18) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 22.3),
- 19) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 51.18.Z),
- 20) Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego (PKD 51.47.Z),
- 21) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 51.1),
- 22) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 51.84.Z),
- 23) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych (PKD 51.85.Z),
- 24) Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A),
- 25) Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 52.1),
- 26) Sprzedaż detaliczna książek (PKD 52.47.A),
- 27) Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych (PKD 52.47.B),
- 28) Sprzedaż detaliczna artykułów nieżywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 52.48.G),
- 29) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej (PKD 52.61.Z),
- 30) Sprzedaż detaliczna bezpośrednia prowadzona poza siecią sklepową (PKD 52.63.A),
- 31) Sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 52.63.B),
- 32) Sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych (PKD 52.41.Z),
- 33) Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych (PKD 52.43.Z),
- 34) Sprzedaż detaliczna odzieży (PKD 52.42.Z),
- 35) Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (PKD 52.46.Z),
- 36) Sprzedaż detaliczna sprzętu optycznego, fotograficznego oraz precyzyjnego (PKD 52.48.B),
- 37) Sprzedaż detaliczna zegarów, zegarków oraz biżuterii (PKD 52.48.C),
- 38) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek (PKD 52.48.E),
- 39) Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów (PKD 52.48.F),
- 40) Działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 74.86.Z),
- 41) Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.85.Z),
- 42) Działalność kurierska (PKD 64.12.A),
- 43) Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania (PKD 72.21.Z),
- 44) Działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (PKD 72.22.Z),
- 45) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z),
- 46) Działalność bibliotek innych niż publiczne (PKD 92.51.B),
- 47) Rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo (PKD 92.12.Z),
- 48) Działalność radiowa i telewizyjna (PKD 92.20.Z),
- 49) Działalność badawczo-rozwojowa (PKD 73),
- 50) Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B),
- 51) Wydawanie nagrań dźwiękowych (PKD 22.14.Z),
- 52) Działalność komercyjna gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.8),
- 53) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z),
- 54) Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z),

Statut Emitenta nie określa celu działalności Emitenta.

Natomiast podjęcie działalności gospodarczej, na prowadzenie której przepisy powszechnie obowiązującego prawa wymagają koncesji, zezwolenia lub zgody właściwych organów państwowych, możliwe jest po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub zgody.

Emitent faktycznie prowadzi działalność gospodarczą polegającą na wykonywaniu działalności wydawniczej, szeroko rozumianej działalności reklamowej oraz działalności telekomunikacyjnej.

Działalność Emitenta nie wymaga uzyskania koncesji, zezwoleń lub licencji.

21.2.2. PODSUMOWANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

21.2.2.1. Zarząd

Zarząd Emitenta działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu, uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu zatwierdzonego Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 lipca 2007 r.

Zgodnie z treścią § 32 Statutu Emitenta oraz § 2 Regulaminu Zarządu Emitenta, Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zgodnie z ust. 1 § 2 Regulaminu Zarządu Emitenta, Zarząd reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

W myśl § 31 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z 1 do 4 osób, w tym Prezesa Zarządu oraz nie więcej niż dwóch Wiceprezesów. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Emitenta powołuje i odwołuje członków Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji. Mandat członka powołanego do Zarządu przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powołani spoza grona Akcjonariuszy. Prezes i pozostali członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub z ważnych powodów zawieszeni przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji, uchwałą powziętą większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów obecnych na posiedzeniu. Członkowie Zarządu pełnią swoje funkcje wyłącznie osobiście. Ponadto nadzorują pracę poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki.

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składa Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. W § 26 Regulaminu Zarządu został określony zakres czynności, w których Zarząd może występować w imieniu Spółki. Według przytoczonego w zdaniu poprzednim przepisu Zarząd może podejmować wszystkie czynności sądowe i pozasądowe, związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Kodeksie spółek handlowych lub statucie.

W § 4 Regulaminu Zarządu Emitenta określono, iż koordynacja zadań Zarządu oraz nadzorowanie wszystkich czynności związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki należy do Prezesa Zarządu. W ust. 2 niniejszego paragrafu zostały wymienione szczególne obowiązki Prezesa Zarządu Spółki, do których należy: kierowanie pracami Zarządu (także zwoływanie posiedzeń Zarządu i przewodniczenie im, ustalanie porządku obrad, wprowadzanie zmian w porządku obrad Zarządu, dodawanie określonych spraw w porządku obrad Zarządu, ograniczanie czasu wystąpień członków Zarządu, zarządzanie przerw w posiedzeniach Zarządu, formułowanie treści projektów uchwał do podjęcia przez Zarząd, wskazywanie do kompetencji którego z Członków Zarządu należy prowadzenie określonej sprawy. Jeżeli Prezes Zarządu jest nieobecny zastępuje go Wiceprezes lub inny upoważniony przez niego członek Zarządu.

Szczegółowe zasady zwoływania i odbywania posiedzeń Zarządu zostały ustalone w § 12-25 Regulaminu Zarządu Emitenta. Zgodnie z postanowieniami w/w Regulaminu, posiedzenia odbywają się w terminach wynikających z bieżących potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Prezes Zarządu Spółki zwołuje posiedzenie z własnej inicjatywy albo na wniosek któregośkolwiek z członków Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu powierza on wykonywanie tych czynności Wiceprezesowi Zarządu lub jednemu z pozostałych Członków Zarządu.

Członkowie Zarządu powinni zostać zawiadomieni o posiedzeniu w formie pisemnej, telefaksem lub w jakikolwiek inny sposób zapewniający dotarcie informacji do adresata, co najmniej na dzień przed jego terminem. Posiedzenie Zarządu będzie ważne mimo braku formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu będą obecni i zaakceptują porządek obrad. Na posiedzeniach Zarządu podejmowane są uchwały, dla których ważności niezbędne jest prawidłowe zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu i obecność co najmniej ich połowy, w tym Prezesa Zarządu lub osoby, której Prezes Zarządu powierzył – na czas swojej nieobecności – zwoływanie posiedzeń i przewodniczenie im. W przypadku, gdy Zarząd jest dwuosobowy, dla ważności podjętych na posiedzeniu uchwał konieczna jest obecność wszystkich Członków Zarządu. Zgodnie z § 19 Regulaminu Zarządu w przypadku nieobecności członka Zarządu na posiedzeniu, jest on obowiązany do zapoznania się treścią protokołu, co potwierdza podpisem na protokole wraz z odpowiednią adnotacją. Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokoły, które podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu. Protokoły z posiedzeń są jawne dla wszystkich członków Zarządu. Według postanowień § 35 ust. 2 Statutu Emitenta oraz § 22 Regulaminu Zarządu dla ważności uchwały podejmowanej przez Zarząd wymagana jest bezwzględna większość głosów oddanych za uchwałą, co oznacza oddanie więcej głosów „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”. Głosowanie nad projektami uchwał jest jawne (§ 23 Regulaminu Zarządu). Głosowanie tajne zostaje zarządzane na wniosek któregośkolwiek z członków Zarządu uczestniczącego w obradach. W przypadku, gdy w głosowaniu tajnym uchwała nie została podjęta ze względu na równą ilość głosów „za” i „przeciw”, przewodniczący posiedzeniu członek Zarządu może zarządzić w przedmiotowej sprawie głosowanie jawne. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu z jego własnej inicjatywy lub na wniosek pozostałych członków Zarządu.

Zgodnie z § 35 ust. 2 Statutu Emitenta oraz z § 7 Regulaminu Zarządu, Zarząd Spółki działa kolegalnie, a uchwały Zarządu są podstawą prowadzenia spraw Spółki przez członków Zarządu. Wszystkie sprawy, które przekraczają zakres zwykłych czynności Spółki, wymagają podjęcia przez Zarząd uchwały (w szczególności regulamin Zarządu, tworzenie i likwidacja oddziałów i przedstawicielstw, powołanie prokurenta, sprawy, które zgodnie z postanowieniami statutu lub przepisami prawa powinny być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie, sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia, zwoływanie Walnych Zgromadzeń). Zarząd podejmuje także uchwały we wszystkich sprawach, które uzna za istotne dla Spółki. W myśl postanowień

§ 8 Regulaminu Zarządu każdy członek Zarządu ma prawo samodzielnego prowadzenia spraw, które nie przekraczają zakresu zwykłych czynności Spółki. Ponadto członkowie Zarządu mają prawo prowadzenia bieżących spraw Spółki. W przypadku, jeżeli przed załatwieniem bieżącej sprawy którykolwiek z pozostałych członków Zarządu zgłosi do Zarządu umotywowany sprzeciw co do ich przeprowadzenia, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu. Oprócz powyżej wymienionych postanowień Regulaminu Zarządu, § 11 stanowi, iż każdy członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały Zarządu wykonać czynność nagłą, której zaniechanie naraziłoby Spółkę na niepowetowane straty.

Zgodnie z § 26 Regulaminu Zarządu ma on obowiązek zwoływania Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń zgodnie z obowiązującym prawem i przepisami Statutu Spółki. § 29 stanowi, iż Zarząd ma obowiązek w czasie i w sposób właściwy dopełniać obowiązków wynikających z przepisów o Krajowym Rejestrze Sądowym.

§ 29 Regulaminu Zarządu mówi o możliwości zajmowania się interesami konkurencyjnymi przez Członków Zarządu. Ponadto mogą oni też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnicy lub jako członkowie władz po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy interesy Spółki mają charakter sprzeczny z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i żądać zaznaczenia tego w protokole z posiedzenia Zarządu.

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej Emitenta regulują przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący oraz Sekretarz. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Kadencja, na którą powoływani są członkowie Rady Nadzorczej, jest wspólna i trwa trzy lata. Każdy z członków, a także cała Rada Nadzorcza, mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Zgodnie z § 24 Statutu Spółki oraz § 6 Regulaminu Rady Nadzorczej Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza wybiera Rada Nadzorcza z grona członków Rady w głosowaniu tajnym.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach. Ponadto kompetencje, obowiązki i uprawnienia Rady Nadzorczej są określone w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz w uchwałach Walnego Zgromadzenia. Na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej, jest ona uprawniona do wyrażania opinii we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki, w tym także występowania z wnioskami i propozycjami do Zarządu, który zobowiązany jest, w terminie 14 dni od momentu wystąpienia Rady Nadzorczej z takimi wnioskami i propozycjami, do złożenia na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej informacji o sposobie ich wykorzystania.

Statut Emitenta (§ 30 Statutu Emitenta) określa szereg uprawnień przyznanych Radzie Nadzorczej. Są nimi:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;
- 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu;
- 3) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności;
- 4) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- 5) wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki;
- 6) ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
- 7) zatwierdzenie strategii rozwoju Spółki, a także rocznych i wieloletnich planów finansowych;
- 8) wyrażanie zgody na zawiązywanie przez Spółkę spółek handlowych, jak również nabywanie i zbywanie akcji lub udziałów w innych spółkach;
- 9) wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości przekraczającej jednostkowo równowartość w złotych polskich 1 000 000 (milion) EUR;
- 10) wyrażanie zgody na zaciąganie kredytów lub pożyczek, a także na udzielenie pożyczek oraz poręczeń, o wartości przekraczającej jednostkowo równowartość w złotych polskich 1 000 000 (milion) EUR;
- 11) wyrażanie zgody na zbycie, wydzierżawienie lub obciążenie praw na dobrach niematerialnych ze szczególnym uwzględnieniem praw z rejestracji znaków towarowych i rejestracji;
- 12) opiniowanie wszelkich wniosków wnoszonych przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 25 Statutu Emitenta oraz § 13 Regulaminu Rady Nadzorczej, posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, ale nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć) % kapitału zakładowego, Zarząd Spółki lub Członka Rady Nadzorczej.

Posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia otrzymania przedmiotowego wniosku. Regulamin Rady Nadzorczej stanowi, że posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w uzasadnionych przypadkach, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych, Wiceprzewodniczący Rady bądź też w przypadku, gdy Wiceprzewodniczący nie może pełnić swoich funkcji, Sekretarz Rady. Ponadto pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady minionej kadencji, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady minionej kadencji. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być wysłane na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia. Powyższe zaproszenie może być także przesłane członkowi Rady Nadzorczej za pomocą telefaksu, poczty elektronicznej, poczty kurierskiej albo w inny, wskazany przez członka Rady Nadzorczej sposób, o ile zostaną zachowane warunki przewidziane w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej (osobisty odbiór oraz termin powiadomienia). Jeżeli członkowie zostali poinformowani o terminie kolejnego posiedzenia przez Przewodniczącego bezpośrednio na posiedzeniu, wówczas nie jest konieczne wysyłanie zaproszeń członkom Rady Nadzorczej. Posiedzenia mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie, bądź też w przypadku, gdy mimo braku formalnego zwołania posiedzenia, obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej oraz wyrażają oni zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

Według § 28 Statutu Emitenta oraz § 13 ust. 8 Regulaminu Rady Nadzorczej, uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Uchwała Rady Nadzorczej, jeżeli przepisu kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, może być podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Ważność uchwały podjętej w trybie opisanym w zdaniu poprzednim jest uzależniona od powiadomienia wszystkich członków Rady Nadzorczej o treści projektu uchwały.

Porządek obrad posiedzenia Rady Nadzorczej ustala Przewodniczący Rady, uwzględniając wszystkie sprawy wniesione do porządku obrad we wniosku o zwołanie posiedzenia. Osoby, które mają prawo żądania zwołania posiedzenia, mogą także żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad. Zmiany w porządku obrad mogą nastąpić jedynie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej oraz żaden z nich nie wnosi sprzeciwu. Zgodnie z brzmieniem § 16 Regulaminu Rady Nadzorczej, uchwały mogą być podejmowane jedynie w przypadku, gdy są one objęte porządkiem obrad.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. W protokole umieszcza się informację o tym, że Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał z uwagi na zaproszenie i obecność wymaganej liczby jej członków. Do udziału w posiedzeniu Przewodniczący Rady Nadzorczej może w uzasadnionych przypadkach dopuścić osoby spoza grona jej członków. Ponadto zgodnie z § 20 Regulaminu Rady Nadzorczej w posiedzeniach uczestniczą Prezes i pozostali członkowie Zarządu. Przewodniczący może jednak zarządzić prowadzenie obrad bez ich udziału, jeżeli przemawiają za tym szczególne względy, poza przypadkiem, kiedy posiedzenie zostało zwołane na wniosek Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Emitenta oraz Regulaminem Rady Nadzorczej członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do wykonywania swoich praw i obowiązków osobiście. Z § 23 Regulaminu Rady wynika, że udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady, a przyczyny jego nieobecności muszą być podane na piśmie. Nieobecność członka Rady na posiedzeniu może być usprawiedliwiona jedynie w drodze uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą.

Ponadto Regulamin Rady Nadzorczej w § 22 nakłada na członków Rady Nadzorczej obowiązek zachowania poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa, a także przestrzegania obowiązujących w Spółce przepisów dotyczących ochrony informacji poufnych. Powyższy obowiązek trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej. Ponadto w kontaktach ze środkami masowego przekazu członkowie Rady powinni ograniczyć się do podawania informacji ogólnie dostępnych, a informacje, które nie mają takiego charakteru, mogą być ujawniane jedynie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W razie naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, naruszający je członek Rady Nadzorczej podlegać będzie odpowiedzialności natury organizacyjnej (odwołanie ze składu organu), odpowiedzialności cywilnoprawnej wobec Emitenta (jeśli ujawnienie informacji poufnych pociągnęło za sobą szkodę po stronie Spółki, na podstawie art. 483 KSH) bądź też odpowiedzialności karnej, o której mowa w art. 296 Kodeksu karnego.

21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa.

Akcje Emitenta są akcjami imiennymi oraz akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami nie są związane żadne dodatkowe prawa, przywileje ani ograniczenia. Zgodnie z § 6 ust. 3 Statutu Emitenta akcje na okaziciela mogą być zamienione na akcje imienne albo odwrotnie.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki obejmują m.in.:

- 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 Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Zgodnie z przepisem art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Jednakże statut może upoważnić Walne Zgromadzenie do określenia dnia dywidendy, tj. dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok

obrotowy. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz 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. Przepis § 40 Statutu Spółki stanowi, że Zarząd Spółki uprawniony jest do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, przy czym wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy może nastąpić, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka na poczet dywidendy może stanowić maksymalnie połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

- Prawo zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie - może być zrealizowane na żądanie akcjonariusza (art. 334 § 2 KSH). Statut Spółki nie zawiera odmiennych postanowień.
- 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; 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.
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowniem.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).
- 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).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.
- 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.
- 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).
- 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).
- 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).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 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).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
- Prawo do wniesienia powództwa 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.

- 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).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- 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.

21.2.4. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych Spółka 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 Spółki.

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. 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 zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów 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 zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym 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). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. 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 WALNYCH ZGROMADZEŃ ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH

Zasady, tryb zwoływania oraz przeprowadzania obrad Walnych Zgromadzeń Emitenta zostały zaprezentowane w §§ 12-21 Statutu Spółki. Określa je i uszczegóławia Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty Uchwałą nr 32 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2007 r. Ponadto zgodnie z powoływanym Regulaminem Walnego Zgromadzenia zakres kompetencji Walnego Zgromadzenia wyznaczają przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne bądź nadzwyczajne. Zgodnie z postanowieniami przytoczonych powyżej przepisów Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w przypadkach określonych w Statucie bądź też w Kodeksie spółek handlowych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż jedną dziesiątą część kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w terminie 14 (czternastu) dni od zgłoszenia wniosku o jego zwołanie. Wniosek, o którym mowa powyżej, powinien określać sprawę wnoszone pod obrady, wniosek nie wymaga uzasadnienia. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zawsze wtedy, gdy złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest raz do roku, nie później niż w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym,

opublikowane co najmniej na trzy tygodnie przez terminem Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia może być powzięta nawet w przypadku braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, o ile na zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a także nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia lub wniesienia spraw do porządku obrad.

W myśl § 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia w Zgromadzeniu mają prawo uczestnictwa Akcjonariusze, jeżeli złożyli w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia, właściciele akcji imiennych, jeżeli zostali zapisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed jego terminem, a ponadto członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkowie organów Spółki, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia, a także inne osoby, których udział jest uzasadniony. Na podstawie złożonych imiennych świadectw depozytowych Zarząd sporządza listę Akcjonariuszy, stanowiącą spis akcjonariuszy, którzy wykazali swoje prawo i zapewnili sobie uczestnictwo w Zgromadzeniu. Lista Akcjonariuszy zostaje wyłożona do wglądu dla Akcjonariuszy w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające Zgromadzenie oraz w miejscu i w czasie obrad Zgromadzenia. Zgodnie z Regulaminem oraz Statutem Spółki Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Uprawnionymi do przeglądania listy Akcjonariuszy są uczestnicy Walnego Zgromadzenia, którzy mogą także żądać uzupełnienia bądź sprostowania. Żądanie powyższe powinno być złożone Zarządowi w formie pisemnej. Listę Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu obejmującą imiona i nazwiska uprawnionych, miejsce zamieszkania, ilość, rodzaj i liczby akcji oraz ilość głosów podpisuje Zarząd. Niniejsza Lista powinna być wyłożona w sekretariacie Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariuszowi przysługuje prawo żądania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w ciągu tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący albo Członek Rady Nadzorczej. Osoba otwierająca obrady przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Po wyborze przewodniczącego sporządzona zostaje lista obecności, która wyłożona jest podczas obrad. Niniejsza lista zawiera spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji i służących im głosów. Przewodniczący przedstawia porządek obrad Zgromadzenia oraz wyznacza osoby dokonujące obliczeń głosów przed powołaniem Komisji Skrutacyjnej Zgromadzenia.

Do kompetencji i obowiązków Przewodniczącego należą:

- kierowanie porządkiem obrad,
- stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia,
- niezwłocznie po objęciu przewodnictwa podpisanie listy obecności z informacją jaki kapitał zakładowy jest reprezentowany i zarządzenie jej wyłożenia podczas obrad Walnego Zgromadzenia,
- wybór Komisji Skrutacyjnej lub w razie potrzeby innych komisji,
- potwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia,
- poddanie pod głosowanie porządku obrad,
- zapewnienie sprawnego i prawidłowego przebiegu obrad i głosowania,
- udzielanie głosu uczestnikom obrad w celu omówienia spraw objętych porządkiem obrad,
- odczytanie projektu uchwały,
- zarządzanie głosowaniem,
- ogłoszenie wyników głosowania,
- stwierdzenie, czy uchwała została podjęta, albo że nie została podjęta z powodu nieuzyskania wymaganej większości,
- rozstrzyganie wniosków formalnych,
- zamykanie Walnego Zgromadzenia po wyczerpaniu porządku obrad.

Walne Zgromadzenie spośród uczestników zgromadzenia wybiera Komisję Skrutacyjną. Do obowiązków komisji należy:

- czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania,
- nadzór nad pracą osób liczących głosy,
- ustalanie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu w celu dokonania ogłoszenia,
- inne czynności związane z prowadzeniem głosowań.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 Ksh. Wprowadzenie nowych spraw do porządku obrad jest możliwe, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu. Statut Emitenta oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia stanowią, iż uchwały Walnego Zgromadzenia, o ile przepisy kodeksu spółek handlowego lub statutu nie stanowią inaczej, zapadają bezwzględłą większością głosów oddanych. Za głosy oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się". Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, bez względu na liczbę akcji obecnych na Walnym Zgromadzeniu. Zasada powyższa nie dotyczy przypadków, w których dla podjęcia danej uchwały przewidziano w przepisach prawa lub Statucie wymóg większości kwalifikowanej.



Statut Emitenta w § 20 określa przypadki, w których wymagane jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały, tj.:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy, a także sprawozdania z działalności Spółki;
- udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu;
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- zmiana Statutu;
- tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
- decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką;
- uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- inne sprawy, dla których kodeks spółek handlowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 19 Statutu uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Uchwała o zmianie przedmiotu działalności Spółki, która została powzięta większością 2/3 głosów oddanych przy obecności Akcjonariuszy, przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego, jest skuteczna i nie powoduje obowiązku wykupu akcji tych Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę. Ponadto uchwały co do emisji akcji, emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części, zmiany statutu, i rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 głosów oddanych.

W § 10 Regulaminu Walnego Zgromadzenia określono wybór członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani w trybie głosowania przez wszystkich Akcjonariuszy lub w trybie głosowania oddzielnymi grupami.

21.2.6. OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

Statut oraz regulaminy poszczególnych organów Emitenta nie zawierają postanowień, które mogłyby powodować ograniczenia w zakresie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŻELI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA

Statut, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, na podstawie których, po przekroczeniu progowej wielkości posiadanych akcji, akcjonariusz byłby zobowiązany zawiadomić o tym Emitenta.

21.2.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU W PRZYPADKU, GDY ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Statut Emitenta (§ 10 Statutu) stanowi, iż akcje mogą być umarżane z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego, przy czym umorzenie akcji może nastąpić za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone, a warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie. Dodatkowo Statut stanowi, iż akcjonariusz, którego akcje zostały umorzone, otrzymuje wynagrodzenie w kwocie odpowiadającej wartości księgowej umorzonych akcji, ustalonej na podstawie ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie bilansu rocznego Spółki. Jeżeli zaś akcjonariusz, którego udziały zostały umorzone, nie zgadza się z wyliczoną kwotą wynagrodzenia za umorzone udziały, Spółka zleci sporządzenie opinii rzeczoznawcy wpisanemu na listę biegłych rewidentów, celem ustalenia wartości umorzonych akcji na dzień podjęcia uchwały o umorzeniu akcji, przy czym koszty sporządzenia opinii ponosi Spółka.

Ponadto z jego treści wynika, iż Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji za wyjątkiem przypadków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.

Statut Spółki, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie reguluje zasad i warunków zmiany kapitału w sposób bardziej rygorystyczny niż wymogi obowiązującego prawa.

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

22.1.1. Umowa najmu pomieszczeń „Jerozolimskie Business Park”

W czerwcu 2006 r. pomiędzy Ceresco Poland Sp. z o.o. („Wynajmujący”) a Point Group Sp. z o.o. („Najemca”) została zawarta umowa najmu powierzchni biurowej w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 146 (dalej: „Umowa”). Przedmiotem umowy są pomieszczenia biurowe zlokalizowane w Budynku C w obrębie „Jerozolimskie Business Park” (dalej: „Parku”), o powierzchni 1 300 m² oraz 8 zewnętrznych oraz wewnętrznych miejsc parkingowych, przeznaczonych na wyłączne użytkowanie przez Najemcę.

Biura będące przedmiotem Umowy powinny być wykorzystywane przez Najemcę jedynie dla celów prowadzenia biura Najemcy.

Strony ustaliły, iż Wynajmujący będzie odpowiedzialny za zapewnienie, a Najemca będzie pokrywał koszty wszelkich niezbędnych lub rutynowych usług i czynności związanych z korzystaniem z Parku, jego zajmowaniem, utrzymaniem oraz eksploatacją w promocji, w jakim takie koszty przypadają na pomieszczenia w oparciu o faktyczne korzystanie i zużycie, przy zachowaniu ograniczenia zmiany czynszu. Wynajmujący odpowiada za przeprowadzenie i za pokrycie kosztów wszelkich prac naprawczych nie będących drobnymi nakładami: wymianę lub rekonstrukcję elementów struktury pomieszczeń oraz Parku, a także usuwanie usterek w systemach technicznych.

Najemca jest odpowiedzialny za ubezpieczenie wszelkiego wyposażenia ruchomego znajdującego się w pomieszczeniach oraz za ubezpieczenie od przerw w prowadzeniu działalności. Ani Wynajmujący, ani Zarządzający, nie będzie ponosił odpowiedzialności za szkody oraz straty ruchomości znajdujących się w pomieszczeniach ani za straty spowodowane przerwami w prowadzeniu działalności.

Wynajmujący może rozwiązać przedmiotową Umowę bez wypowiedzenia jeśli:

- Najemca korzysta z pomieszczeń w sposób niezgodny z postanowieniami Umowy lub z przeznaczeniem pomieszczeń oraz pomimo ostrzeżenia nie zaprzestaje korzystać z pomieszczeń w taki sposób, lub w przypadku, gdy Najemca zaniedbuje pomieszczenia w stopniu, który może spowodować ich uszkodzenie lub zniszczenie,
- Najemca rażąco lub uporczywie narusza zasady odnoszące się do pomieszczeń lub przez niewłaściwe zachowanie utrudnia korzystanie z innych pomieszczeń usytuowanych na terenie Parku,
- Najemca zalega z płatnościami czynszów oraz opłat przez co najmniej dwa pełne okresy płatności, przy czym w przypadku takim Wynajmujący pozostawi Najemcy dodatkowy okres jednego miesiąca na uregulowanie płatności wszelkich zaległych kwot.

Najemca ma prawo rozwiązać Umowę bez wypowiedzenia, w przypadku gdy:

- pomieszczenia w chwili udostępnienia go Najemcy posiadały usterki, które uniemożliwiały korzystanie z nich w sposób przewidziany w niniejszej Umowie, przy czym usterki takie nie były znane Najemcy w chwili zawarcia Umowy, a ich naprawa jest niemożliwa.
- usterki w pomieszczeniach zagrażają zdrowiu ludzkiemu, nawet jeśli istnienie takich usterek było znane Najemcy w chwili zawarcia niniejszej Umowy.

Z chwilą zakończenia okresu najmu lub opuszczenia pomieszczeń przez Najemcę, Najemca zwróci pomieszczenia w stanie, w jakim pomieszczenia były w chwili rozpoczęcia najmu, z uwzględnieniem normalnego zużycia pomieszczeń wynikającego z właściwego ich wykorzystania. W odniesieniu do wszelkich ulepszeń, Najemca usunie takie ulepszenia i przywróci stan pomieszczeń w chwili rozpoczęcia najmu, lub za zgodą Wynajmującego pozostawi ulepszenia w pomieszczeniach.

Zgodnie z pkt. 10 Umowy Emitent, jako Najemca, wpłacił Wynajmującemu w formie depozytu (na utworzone w tym celu oddzielne subkonto) w złotych polskich równowartość 105 873 EUR na zabezpieczenie płatności obejmujących kwotę czynszu, dodatkowego czynszu oraz podatku VAT za okres 4 i pół miesiąca. Strony ustaliły, iż jest to forma zabezpieczenie płatności wynikających z przedmiotowej umowy najmu. W związku z powyższym Wynajmującemu przysługuje prawo zaspokojenia roszczeń względem Najemcy z tegoż zabezpieczenia. Skorzystanie z zabezpieczenia jest uwarunkowane wcześniejszym przesłaniem do Najemcy wezwania do zapłaty należnej kwoty i braku pozytywnej odpowiedzi przez okres 14 dni. Jednakże w przypadku skorzystania przez Wynajmującego z zabezpieczenia płatności w czasie trwania Najmu, Najemca ma obowiązek wyrównywać kwotę zabezpieczenia płatności do kwoty wskazanej. W przypadku niewywiązania się Najemcy z przedstawionych powyżej postanowień, Wynajmującemu przysługuje prawo odmowy przekazania pomieszczeń z winy Najemcy, naliczenia odsetek w wysokości 8% kwoty depozytu w skali roku, lub rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym. Ponadto Wynajmujący zobowiązał się zwrócić zabezpieczenie płatności w ciągu 3 miesięcy po wygaśnięciu Umowy, jeżeli Wynajmujący nie zgłosi żadnych roszczeń względem Najemcy.

Wynajmujący może przenieść prawa i obowiązki wynikające z niniejszej umowy oraz z zabezpieczenia płatności, na rzecz banku Wynajmującego, dla zabezpieczenia udzielonego przez ten bank kredytu lub na rzecz instytucji finansującej inwestycję Wynajmującego w tym firmy leasingowej. Najemca wyraził zgodę na przeniesienie praw na rzecz banku, instytucji finansującej lub firmy leasingowej w czasie ustalonym przez Wynajmującego i zobowiązał się podpisać wszystkie wymagane w tym względzie dokumenty. Ponadto Wynajmujący może przenieść prawa z zabezpieczenia płatności na rzecz nabywcy budynku, który wstąpi w stosunek najmu.

Wynajmujący jest odpowiedzialny za zapewnienie konserwacji oraz napraw, ubezpieczenia oraz wszystkich usług i działań związanych z wykorzystaniem, zajmowaniem, konserwacją i eksploatacją pomieszczeń. Jednakże Wynajmujący może okresowo wyznaczyć osoby trzecie do zorganizowania takich działań i niniejszym wyznacza Wecare Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Zarządzający).

Od dnia zawarcia przedmiotowej Umowy do dnia 31.12.2006 r. Najemca z tytułu czynszu najmu oraz opłat zapłacił Wynajmującemu kwotę 572 586,46 zł. Natomiast w okresie od dnia 01.01.2007 r. do dnia 31.12.2007 r. Najemca z tytułu czynszu najmu oraz opłat uiścił Wynajmującemu kwotę 663 153,43 zł.

22.1.2. Umowa kredytowa nr 02/132/06/Z/VK o kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 30 marca 2006 r. pomiędzy BRE Bank S.A. (dalej Bank) a Point Group Sp. z o.o. (dalej Kredytobiorca) została zawarta umowa kredytowa nr 02/132/06/Z/VK o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Umowa), na mocy której Bank udzielił Kredytobiorcy kredytu w rachunku bieżącym, w wysokości nie przekraczającej PLN 600 000 (słownie: sześćset tysięcy złotych). Kredyt został przeznaczony i wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Kredytobiorca mógł zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych, w okresie od dnia 30.03.2006 r. do dnia 28.03.2007 r.

Od udzielonego kredytu Bank pobrał odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczone w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Wysokość oprocentowania była równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN z notowania na dwa dni robocze przed datą postawienia środków do dyspozycji i przed każdą następną datą jej aktualizacji, powiększonej o 2,5 punktu procentowego z tytułu marży Banku. W dniu zawarcia Umowy, tj. w dniu 30.03.2006 r. oprocentowanie kredytu wynosiło 6,65% w stosunku rocznym.

Kredytobiorca zapłacił Bankowi: prowizję przygotowawczą, prowizję od zaangażowania liczoną od niewykorzystanej kwoty udzielonego kredytu, opłatę na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG) ponoszoną przez Bank z tytułu udzielonego kredytu, opłatę za wydanie zaświadczenia o spłacie kredytu, płatną w drodze obciążenia rachunku bieżącego Kredytobiorcy.

Kredytobiorca zobowiązał się do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunku bieżącego w terminie do dnia 29 marca 2007 r. Spłata kredytu następowała z najbliższych wpływów na rachunek bieżący bez dyspozycji Kredytobiorcy, przed wszystkimi innymi płatnościami. Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowił weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 30.03.2006 r. Koszty związane z ustanowieniem zabezpieczenia, a także zmianą lub wycofaniem zabezpieczenia ponosił Kredytobiorca. Kredytobiorca zobowiązał się do utrzymywania miesięcznych wpływów na rachunek bieżący, na poziomie nie niższym niż PLN 600 000 (słownie: sześćset tysięcy złotych).

Dodatkowo Bank otrzymał uprawnienie do przeniesienia swojej wierzytelności wynikającej z w/w umowy na osobę trzecią w przypadku naruszenia warunków Umowy, korzystania w zakresie przymusowego wykonania Umowy z usług wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych.

Przedmiotowa umowa została rozwiązana za porozumieniem stron ze względu na zawarcie przez nie Umowy zaprezentowanej w pkt 22.1.3 Dokumentu Rejestracyjnego. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony w/w umowy uznają, iż została ona wykonana z należytą starannością.

22.1.3. Umowa kredytowa nr 02/056/07/Z/VV kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 16 lutego 2007 r. pomiędzy BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) a Platformą Mediową Point Group S.A. (dalej Kredytobiorca) została zawarta umowa kredytowa nr 02/056/07/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Umowa). Bank udzielił Kredytobiorcy kredytu, w wysokości nie przekraczającej 1 100 000 PLN (słownie: jeden milion sto tysięcy złotych). Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone i wykorzystane w pierwszej kolejności na spłatę kredytu udzielonego Kredytobiorcy w ramach kredytu nr 02/132/06/Z/VK z dnia 30.03.2006 r., a następnie na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy.

Bank od udzielonego kredytu pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Wysokość oprocentowania jest równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji (i przed dniem aktualizacji stawki), powiększonej o 1,7 punktów procentowych z tytułu marży Banku. W dniu zawarcia Umowy oprocentowanie kredytu wynosiło 5,78% w stosunku rocznym. W związku z zaciąganiem kredytem Bank może zawrzeć z Kredytobiorcą na jego życzenie transakcje, mające na celu zabezpieczyć Kredytobiorcę przed ryzykiem stopy procentowej.

Kredytobiorca zapłacił Bankowi: prowizję przygotowawczą, prowizję od zaangażowania liczoną od niewykorzystanej kwoty udzielonego kredytu w okresie ważności uprawnienia do zadłużania się, opłatę na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG) ponoszoną przez Bank z tytułu udzielonego kredytu oraz opłatę za wydanie zaświadczenia o spłacie kredytu, płatną w drodze obciążenia rachunku bieżącego Kredytobiorcy.

Kredytobiorca zobowiązał się zapewnić w terminach spłaty odpowiednią ilość środków pieniężnych na swoim rachunku bieżącym. Za datę spłaty kredytu przyjęto dzień wpływu środków pieniężnych na rachunek Banku. Kredytobiorca zobowiązał się do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunku bieżącego w terminie do dnia 14.02.2008 r. Spłata kredytu następować będzie z najbliższych wpływów na rachunek bieżący bez dyspozycji Kredytobiorcy, przed wszystkimi innymi płatnościami.

W przypadku gdy pokrycie wymagalnych zobowiązań Kredytobiorcy nie będzie możliwe z rachunku bieżącego, spłata tych zobowiązań nastąpi poprzez obciążenie przez Bank dowolnego innego rachunku prowadzonego dla Kredytobiorcy w banku. Jeżeli rachunek będzie prowadzony w innej walucie niż PLN, wówczas w celu pokrycia wymagalnych zobowiązań Kredytobiorcy, środki zgromadzone na takim rachunku zostaną przewalutowane w odpowiedniej części na złote według kursu kupna z Tabeli kursów Banku z dnia spłaty kredytu. Wybór rachunku, z którego nastąpi spłata, należy do Banku.

Kredytobiorca nieodwołalnie upoważnił Bank do obciążania w pierwszej kolejności swojego rachunku bieżącego, a w drugiej – innych rachunków prowadzonych dla Kredytobiorcy w Banku, wymagalnymi należnościami wynikającymi z niniejszej Umowy oraz umów dotyczących zabezpieczenia spłaty kredytu. Kredytobiorca zobowiązuje się do spłaty kredytu, naliczonych odsetek, prowizji i ewentualnie innych kosztów w ustalonych terminach, w pierwszej kolejności przed innymi płatnościami. Od dnia powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconego kapitału, opłat lub prowizji do dnia poprzedzającego rzeczywistą spłatę zobowiązań wobec Banku, od kwoty zadłużenia przeterminowanego, Kredytobiorca zapłaci odsetki w wysokości czterokrotności stopy kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego w stosunku rocznym. Spłata nie będzie zaliczona na poczet długu, jeżeli zapłacone przez Kredytobiorcę lub inny podmiot należności Banku z tytułu niniejszej Umowy na mocy decyzji uprawnionego organu zostaną zwrócone lub w inny sposób płatność będzie unieważniona.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 16.02.2007 r. Na żądanie Banku Kredytobiorca dokona zabezpieczenia kredytu w innej zaakceptowanej przez Bank formie.

Kredytobiorca poinformuje niezwłocznie Bank w przypadku: spadku wartości istniejącego zabezpieczenia, zaistnienia straty bilansowej, wszczęcia postępowania upadłościowego, z możliwością zawarcia układu lub prowadzącego do likwidacji majątku, postępowania naprawczego, ugodowego bankowego lub likwidacyjnego Kredytobiorcy.

W ramach w/w Umowy Kredytobiorca zobowiązał się m.in.:

- 1) zachować, w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, określone wskaźniki ekonomiczne (finansowe) na przyjętym w Umowie poziomie,
- 2) nie udzielać poręczeń i gwarancji za inne podmioty i osoby fizyczne, przekraczających w łącznej wartości 15% aktywów netto wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym, po jego zbadaniu przez biegłego rewidenta, o ile badanie takie jest wymagane przez odpowiednie przepisy,
- 3) informowanie Banku o wszelkich zdarzeniach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe u przedsiębiorcy oraz o innych zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych, mających istotny wpływ na swą sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną; Bank zastrzega sobie prawo do oceny, czy wprowadzone zmiany nie powodują zwiększenia ryzyka braku spłaty kredytu, a w przypadku wzrostu ryzyka do zawieszenia prawa do dokonywania ciągnień kredytu lub wypowiedzenia Umowy kredytu,
- 4) umożliwić Bankowi dokonywania w swojej siedzibie badań w zakresie jego sytuacji finansowej, mającej wpływ na terminową spłatę zadłużenia, w tym do udostępniania ksiąg rachunkowych i innych dokumentów przedsiębiorstwa.

W razie stwierdzenia przez Bank, że warunki udzielenia kredytu nie zostały dotrzymane lub w razie zagrożenia terminowej spłaty kredytu z powodu złego stanu majątkowego Kredytobiorcy, Bank może w ramach uprawnień z w/w Umowy:

- 1) wstrzymać wykorzystanie kredytu,
- 2) wypowiedzieć Umowę w całości lub w części; wypowiedzenie Umowy kredytowej w części, w szczególności może dotyczyć obniżenia kwoty kredytu do poziomu adekwatnego do wielkości wpływów na rachunek lub sytuacji finansowej Kredytobiorcy,
- 3) zażądać dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu bądź przedstawienia w określonym terminie programu restrukturyzacji i jego realizacji po zatwierdzeniu przez Bank,
- 4) potrącić swoją wierzytelność z tytułu niniejszej Umowy kredytu z wierzytelności Kredytobiorcy, wynikającej z każdej Umowy rachunku bankowego prowadzonego przez Bank na rzecz Kredytobiorcy w okresie wypowiedzenia niniejszej Umowy kredytu oraz po upływie tego okresu wypowiedzenia, a w szczególności w przypadku złożenia przez Kredytobiorcę wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcia postępowania naprawczego.

Okres wypowiedzenia wynosi 30 dni, a w razie zagrożenia upadłością Kredytobiorcy 7 dni. Po upływie okresu wypowiedzenia Umowy, Kredytobiorca jest obowiązany do niezwłocznego zwrotu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami Banku. W okresie wypowiedzenia Umowy Kredytobiorca nie ma prawa do korzystania z kredytu. Kolejność i wybór przedmiotu egzekucji należy do Banku.

Bank ma prawo:

- 1) przenieść swoją wierzytelność wynikającą z niniejszej Umowy na osobę trzecią,
- 2) korzystać w zakresie przymusowego wykonania Umowy z usług wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych,
- 3) przekazywać dane o zobowiązaniach powstałych z tytułu niniejszej Umowy do biur informacji gospodarczej działających na podstawie ustawy z 14 lutego 2003 r. o udostępnianiu informacji gospodarczej (Dz. U. nr 50, poz. 424),
- 4) przekazywać dane o zobowiązaniach powstałych z tytułu niniejszej Umowy do systemu Międzybankowej Informacji Gospodarczej - Bankowego Rejestru, którego administratorem danych jest Związek Banków Polskich w Warszawie - zgodnie z przepisami ustawy - Prawo bankowe i ustawy o ochronie danych osobowych.

W dniu 16.02.2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. oświadczyła, iż dobrowolnie poddaje się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego. Ponadto oświadczyła, że upoważnia BRE Bank S.A. do:

- 1) wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 1 200 000 PLN (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych), na wypadek niewywiązania się przez nią, jako Kredytobiorcę, z zobowiązań wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach Umowy kredytowej nr 02/056/07/ZNV z dnia 16.02.2007 r. wraz z odsetkami i innymi kosztami,

- 2) kapitalizowania należności objętej bankowym tytułem egzekucyjnym i naliczenia od kapitalizowanej należności odsetek zgodnie z art. 359 Kodeksu cywilnego,
- 3) wystąpienia do sądu z wnioskiem o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 28.02.2009 r.

Dodatkowo Kredytobiorca wyraził zgodę na sprzedaż wierzytelności Banku w stosunku do niego wynikającej z przedmiotowej Umowy do funduszu sekurytyzacyjnego, towarzystwa funduszy inwestycyjnych tworzącego fundusz sekurytyzacyjny lub do podmiotu emisyjnego. Ponadto Kredytobiorca oświadczył, iż dobrowolnie poddaje się egzekucji na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego, który w przyszłości nabędzie wierzytelność do kwoty 1 200 000 PLN, na wypadek niewywiązania się przez Platformę Mediową Point Group S.A. z zobowiązań wynikających ze wskazanego powyżej tytułu i w wypadku sprzedaży wierzytelności do w/w podmiotu, któremu będzie przysługiwać uprawnienie do prowadzenia egzekucji.

22.1.4. Gwarancja nr 02/121/Z/PA/07 z dnia 1 marca 2007 r.

Platforma Mediowa Point Group S.A. (dalej: „Organizator”) ubiegała się o przyznanie zezwolenia na zorganizowanie Loterii Promocyjnej pod nazwą „NajRUCHliwsze dwa miesiące w roku” (dalej: „Promocja”). Biorąc powyższe pod uwagę BRE Bank S.A., Oddział Korporacyjny Warszawa, nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiązał się do zapłacenia na rzecz Skarbu Państwa każdej kwoty do łącznej wysokości nie przekraczającej 316 978 PLN po otrzymaniu pierwszego pisemnego żądania zapłaty Ministra Finansów, zawierającego oświadczenie, że Organizator nie wypełnił swoich zobowiązań wynikających z regulaminu Promocji. Niniejsza gwarancja nabrała mocy w dniu wystawienia i pozostała ważna od dnia wydania zezwolenia do dnia 7 lipca 2007 r. Roszczenia z tytułu gwarancji mogły wpłynąć do BRE Banku najpóźniej w ostatnim dniu ważności gwarancji. Po upływie tego terminu lub wypłacie przez BRE Bank pełnej kwoty gwarancji, gwarancja wygasła automatycznie i całkowicie, a jej oryginał powinien być zwrócony do BRE Banku.

Przedmiotowa umowa przestała obowiązywać z dniem 7 lipca 2007 r. z uwagi na upływ terminu, w jakim miała obowiązywać. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony w/w umowy uznają, iż została ona wykonana z należytą starannością.

22.1.5. Umowa o kaucję pieniężną

W dniu 1 marca 2007 r. została zawarta Umowa o Kaucję Pieniężną 02/030/07 pomiędzy BRE Bank S.A. (dalej: „Bank”) a Platformą Mediową Point Group S.A. (dalej: „Składający kaucję”). Składający kaucję zobowiązał się do przeniesienia na własność Banku kwotę 316 978 PLN do dnia 16 lipca 2007 r. Kaucja może zostać zwolniona dopiero po całkowitym wygaśnięciu zobowiązań z tytułu udzielonej gwarancji oraz wypełnieniu wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Standardowej nr 02/121/06 z dnia 1 marca 2007 r. Bank zobowiązał się do wcześniejszego zwolnienia części kaucji tylko w przypadku zmniejszenia kwoty gwarancji. Wynagrodzenie z tytułu złożenia kaucji jest naliczane wg zmiennej stopy procentowej, ustalonej zgodnie z formułą WIBID 1M-marża w wysokości 0,8%. Zwolnienie kaucji przed terminem określonym w umowie wymaga zgody Banku. Bank zobowiązał się zwrócić kaucję wraz z naliczonym wynagrodzeniem w przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu gwarancji i niewystąpienia roszczenia ze strony beneficjenta.

Przedmiotowa umowa przestała obowiązywać z dniem 16 lipca 2007 r. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, strony w/w umowy uznają, iż została ona wykonana z należytą starannością.

22.1.6. Gwarancja bankowa nr 02/231/D/PA/07

W dniu 13 kwietnia 2007 r. BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Warszawa z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”) udzielił i wydał gwarancję bankową nr 02/231/D/PA/07 Platformie Mediowej Point Group S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „PMPG”).

Przedmiotowa Gwarancja dotyczyła Umowy Najmu z dnia 30.03.2007 r. w której Wynajmującym była Spółka Blue City Sp. z o.o., a Najemcą Media Point Group Sp. z o.o. (MPG). Wartość Gwarancji określono na 56 913,73 USD. Bank zobowiązał się nieodwołalnie przekazać na pierwsze żądanie, bez zbadania stosunku prawnego pomiędzy Blue City Sp. z o.o. a PMPG, kwot o łącznej wysokości 56 913,73 USD, w przypadku gdy zostanie powiadomiony, że PMPG lub MPG nie wywiązały się ze swych zobowiązań, wynikających z Umowy Najmu. Określono, iż płatność zostanie dokonana, niezależnie od jakichkolwiek zastrzeżeń zgłaszanych przez PMPG, w ciągu 10 dni od dnia otrzymania żądania zapłaty.

Strony określiły, iż Gwarancja jest ważna i skuteczna do pełnej wysokości kwoty w okresie od dnia 13.04.2007 r. do dnia 11.04.2008 r. Zobowiązanie Banku, wynikające z Gwarancji, zmniejsza się o kwotę każdej wypłaty dokonanej zgodnie z warunkami. Bank wyraził zgodę na cesję części lub całości wierzytelności Wynajmującego wynikających z Gwarancji na rzecz banku, instytucji finansowej lub spółki finansującej Wynajmującego oraz oświadczył, że w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania od Wynajmującego powiadomienia o cesji części lub całości wierzytelności Wynajmującego wynikających z Gwarancji, potwierdzi przyjęcie do wiadomości cesji wierzytelności.

PMPG oświadczyła, że dobrowolnie poddaje się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz że upoważnia BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie do:

- wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty: 86 000 USD w przeliczeniu po kursie sprzedaży dewiz obowiązującym w BRE Banku S.A. w dniu wypełniania weksla na wypadek niewywiązania się z zobowiązań, wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach Umowy Standardowej o udzielenie Gwarancji nr 02/231/07 z dnia 13.04.2007 r., wraz z prowizjami, opłatami, odsetkami i innymi kosztami,
- kapitalizowania należności objętej bankowym tytułem egzekucyjnym i naliczania od kapitalizowanej należności odsetek,
- wystąpienia do sądu z wnioskiem o nadanie tytułowi klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 30.04.2009 r.

PMPG oświadczyła, że dobrowolnie poddaje się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego na wypadek niewywiązania się ze zobowiązań wynikających z Umowy Standardowej nr 02/231/07 z dnia 13.04.2007 r. Ponadto zobowiązała się do przeprowadzania całości obrotów przez rachunek prowadzony w BRE Bank S.A., przy czym miesięczne wpływy powinny kształtować się na poziomie nie niższym niż 2 000 000 PLN.

PMPG nieodwołalnie upoważniła Bank do obciążenia rachunku bankowego wszelkimi wypłatami, których Bank byłby zmuszony dokonać w związku z Gwarancją, oraz prowizjami i opłatami należnymi Bankowi i bankom pośredniczącym, także wszelkimi innymi opłatami i kosztami związanymi z udzieleniem i obsługą Gwarancji.

22.1.7. Umowy inwestycyjne dotyczące Gretix Sp. z o.o.

W dniu 25 września 2007 r., Platforma Mediowa Point Group S.A. podpisała dwa porozumienia inwestycyjne, dotyczące odpowiednio nabycia prawa do kupna udziałów w spółce Gretix Sp. z o.o. (porozumienie pierwsze) oraz sprzedaży (po objęciu udziałów w Spółce Gretix Sp. z o.o.) części nabytych udziałów (porozumienie drugie).

Przedmiotem pierwszego porozumienia, które zostało podpisane ze spółką Oneplayframe Limited z siedzibą w Londynie jest prawo do objęcia przez PMPG S.A. wszystkich posiadanych przez Oneplayframe Limited udziałów w spółce Gretix Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. 804 udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy, które stanowią 67% w kapitale zakładowym tej spółki.

Drugie porozumienie zostało podpisane przez PMPG S.A. ze spółką Parrish Media N.V. w celu dokonania sprzedaży w chwili objęcia udziałów w spółce Gretix Sp. z o.o. w ilości 145 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 12% w kapitale zakładowym tej spółki.

Po dokonanych transakcjach PMPG S.A. będzie w posiadaniu 659 udziałów w spółce Gretix Sp. z o.o., co stanowi 55% w kapitale zakładowym tej spółki.

Dzięki powyższym transakcjom PMPG S.A. nabędzie m.in. udziały w serwisie www.gretix.com, którym jedynie wcześniej zarządzała. Serwis powstał w czerwcu 2006 r. i jego podstawowa funkcjonalność to przypominanie użytkownikom o ważnych datach. Testowany w Polsce, został zaprojektowany jako system do rozwoju w wersjach międzynarodowych. PMPG S.A. uczestniczy również w rozmowach, mających na celu objęcie pozostałych 33% spółki, przez inwestora z branży nowych technologii, działającego globalnie w sieci Internet.

Umowa ta wedle oceny Emitenta jest umową istotną, gdyż wpisuje się w strategię rozwoju Grupy PMPG szczególnie w obszarze projektów o charakterze międzynarodowym.



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

22.2.1. Umowy leasingu zawarte przez Gem-Text Sp. z o.o.

22.2.1.1 Umowa leasingu urządzeń drukarskich nr ULO/09624/ZMK

W dniu 31 sierpnia 2007 r. Gem-Text Sp. z o.o., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, zawarła (jako Korzystający) umowę leasingową nr ULO/09624/ZMK z Handlowy-Leasing Sp. z o.o. (jako Finansującym). Przedmiotem umowy zawartej na okres 6 lat są: maszyna offsetowa Sakurai Oliver 5758D HP+C+EXD oraz system naświetleń „computer to plate” Mako 4 system X (CTP) ECRM. Wartość transakcji zakupu obu maszyn wyniosła 727 000 EUR, co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP wynosi ok. 2 770 000 PLN.

Korzystający zobowiązał się do uiszczenia Wynagrodzenia Finansującego ustalonego w złotych i stanowiącego równowartość kwot w walucie PLN w wysokości i terminach:

- przygotowawcza rata leasingowa – 5,00% wstępnej wartości przedmiotu leasingu,
- administracyjna rata leasingowa – równowartość odsetek liczonych od wszystkich kwot wydatkowanych na nabycie Przedmiotu Leasingu od Zbywcy za okres od dnia poniesienia tych wydatków do dnia odbioru Przedmiotu Leasingu od Finansującego. Strony ustaliły odsetki w wysokości Stopy Bazowej powiększonej o 5 punktów procentowych w skali rocznej, płatność w terminie 7 dni od daty wystawienia faktury;
- 72 miesięcznych kolejnych rat leasingowych – w wysokości 1,4825% wartości Przedmiotu Leasingu, płatnych począwszy od grudnia 2007 r.

Strony ustaliły Wartość Końcową Przedmiotu Leasingu w wysokości netto stanowiącej 10,00% Wartości przedmiotu Leasingu wyrażonej w Walucie Leasingu. Zabezpieczeniem Wykonania zobowiązań pieniężnych Korzystającego wobec Finansującego jest weksel własny in blanco wraz z pisemnym upoważnieniem do jego wypełniania oraz poręczenie wekslowe Platformy Mediowej Point Group S.A. Przedmiot Leasingu będzie przez cały okres trwania Umowy Leasingu ubezpieczony przez Finansującego na koszt Korzystającego. Korzystający ma prawo nabyć Przedmiot Leasingu za cenę równą Wartości Końcowej Przedmiotu Leasingu powiększoną o podatek od towarów i usług po upływie oznaczonego w Umowie Leasingu czasu trwania leasingu i zapłaceniu całości Wynagrodzenia Finansującego oraz innych należności Finansującego, wynikających z Umowy Leasingu, a także w przypadku niezalegania z płatnościami z innych umów leasingu zawartych pomiędzy Stronami. Finansujący zastrzegł sobie własność Przedmiotu Leasingu do dnia uznania rachunku bankowego Finansującego kwotą ceny i wszystkich należności wynikających z Umowy Leasingu.

22.2.1.2 Umowa leasingu nr ULO/11175/ZMK

Spółki „Handlowy-Leasing” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Finansujący”) oraz Gem-Text Sp. z o.o. (dalej: „Korzystający”) została zawarta umowa leasingu nr ULO/11175/ZMK. Przedmiotem Leasingu była offsetowa maszyna poligraficzna Sakurai Oliver 575 SDw (dalej: „Przedmiot Leasingu”).

Finansujący zobowiązał się, w zakresie działalności swojego przedsiębiorstwa nabyć Przedmiot Leasingu od Zbywcy: „Fantom Poligrafia” Sp. z o.o., a następnie oddać Przedmiot Leasingu Korzystającemu do używania przez okres 72 miesięcy, zaś Korzystający zobowiązał się zapłacić Finansującemu w uzgodnionych ratach leasingowych wynagrodzenie pieniężne. Strony ustaliły, że Wstępna Wartość Przedmiotu Leasingu stanowi równowartość wynagrodzenia (netto) na rzecz Zbywcy wynoszącego 1 986 105 PLN, jednakże wartość Przedmiotu Leasingu zostanie ostatecznie ustalona na podstawie faktur otrzymanych od Zbywcy. Korzystający zobowiązał się do uiszczenia Wynagrodzenia Finansującego w następujących ratach leasingowych:

- 1) I rata – przygotowawcza rata leasingowa – wynosząca 5% Wstępnej Wartości Przedmiotu Leasingu, płatna w ciągu 60 dni od daty wystawienia faktury VAT;
- 2) II rata – administracyjna rata leasingowa – równowartość odsetek liczonych od wszystkich kwot wydatkowanych na nabycie Przedmiotu Leasingu od Zbywcy za okres od dnia poniesienia tych wydatków do dnia odbioru przedmiotu leasingu od Finansującego. Strony ustaliły odsetki w wysokości stopy bazowej powiększonej o 5 punktów procentowych w skali rocznej. Płatność – w ciągu 7 dni od daty wystawienia faktury VAT;
- 3) 72 miesięczne kolejne raty leasingowe, w wysokości 1,5317% Wartości Przedmiotu Leasingu każda, płatne w dniu miesiąca kalendarzowego, odpowiadającemu dniowi miesiąca podpisania protokołu odbioru, nie później niż w ostatnim dniu miesiąca.

Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań pieniężnych Korzystającego wobec Finansującego jest weksel własny in blanco wraz z pisemnym upoważnieniem do jego wypełniania oraz poręczenia wekslowe „Platformy Mediowej Point Group” S.A.

Ustalono ponadto, iż Przedmiot Leasingu będzie przez cały okres trwania Umowy Leasingu ubezpieczony przez Finansującego na koszt Korzystającego. Po upływie oznaczonego w Umowie Leasingu czasu trwania leasingu i zapłaceniu całości Wynagrodzenia Finansującego oraz innych należności Finansującego wynikających z Umowy Leasingu, a także w przypadku niezalegania z płatnościami z innych umów leasingu zawartych pomiędzy Stronami, Korzystający ma prawo nabyć Przedmiot Leasingu za cenę równą Wartości Końcowej Przedmiotu Leasingu, powiększoną o podatek od towarów i usług. Finansujący zastrzegł sobie własność Przedmiotu Leasingu do dnia uznania rachunku bankowego Finansującego kwotą ceny i wszystkich należności wynikających z Umowy Leasingu. Korzystający zobowiązał się do zawiadomienia Finansującego o zamiarze skorzystania z prawa nabycia Przedmiotu Leasingu przez upływem oznaczonego w Umowie czasu

trwania leasingu. Korzystający może przedłożyć Finansującemu ofertę osoby trzeciej na zakup Przedmiotu Leasingu zawierającą cenę ofertową i termin płatności. W przypadku, gdy Korzystający nie nabył Przedmiotu Leasingu i nie skorzystał z uprawnienia dotyczącego przełożenia oferty osoby trzeciej lub jeśli Finansujący nie przyjął oferty osoby trzeciej, a także nie zażądał na piśmie zwrotu Przedmiotu Leasingu przed upływem 21 dni po ostatnim dniu leasingu, lub Korzystający albo osoba trzecia nie zapłacili ceny na określonych w umowie zasadach, Umowę Leasingu poczytuje się za przedłużoną na czas 6 miesięcy. Po upływie czasu trwania leasingu i pod warunkiem wykonania przez Korzystającego wszystkich zobowiązań z tytułu Umowy Leasingu, w tym zapłacenia w całości Wynagrodzenia Finansującego, własność Przedmiotu Leasingu przechodzi na Korzystającego.

Wartości opisanych powyżej umów nie spełniają kryterium umowy znaczącej, niemniej jednak w/w umowy są istotne z punktu widzenia Emitenta ze względu na fakt, iż zakupy w/w urządzeń pozwolą na co najmniej dwukrotne zwiększenie przychodów spółki zależnej Gem-Text Sp. z o.o.

22.2.2. Nabycie przez TV Point Group Sp. z o.o. udziałów w Infini Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2007 r. TV Point Group Sp. z o.o., spółka zależna od PMPG, podpisała ze spółką Infini Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz z jej udziałowcami umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”) oraz umowę sprzedaży udziałów, na mocy których TV Point Group Sp. z o.o. („Inwestor”) nabył 51 udziałów w Infini Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego i dają 51% ogólnej liczby głosów w Infini Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna zakłada możliwość doinwestowania i zwiększenia ekspozycji kapitałowej Inwestora w Infini Sp. z o.o., w każdym czasie. Po spełnieniu określonych parametrów budżetowych, od roku 2009, Inwestorowi, w oparciu o wycenę aktualnych wyników finansowych Infini Sp. z o.o., przysługuje również prawo odkupienia udziałów od dotychczasowych udziałowców Infini Sp. z o.o. i zwiększenia zaangażowania do 100%.

Infini Sp. z o.o. zarządza portalem Sport24.pl. Serwis jest jedną z pięciu największych niezależnych witryn o tematyce dotyczącej dyscyplin sportowych w Polsce (źródło: stat.pl). Strategia rozwoju portalu zakłada, iż będzie on jednym z głównych dostawców informacji o Euro 2012 oraz o Olimpiadzie w Pekinie. Ponadto spółka Infini działa również w zakresie marketingu sportowego, PR, eventów i zarządzania prawami sportowymi.

Przed zawarciem Umowy inwestycyjnej Inwestor nie posiadał udziałów w Infini Sp. z o.o., jak również nie zachodziły inne powiązania między Inwestorem oraz Platformą Mediową Point Group S.A. i osobami nią zarządzającymi lub nadzorującymi a zbywającymi aktywa. Źródłem finansowania w/w udziałów są środki własne Inwestora. Nabyte aktywa mają charakter inwestycji długoterminowej.

Umowa ta wedle oceny Emitenta jest umową istotną, gdyż skutecznie rozszerza zakres świadczonych dotychczas usług przez Grupę Kapitałową Platforma Mediowa Point Group. Jest kolejnym ważnym etapem realizacji strategii rozwoju w obszarze Entertainment (Sport, Muzyka, Film).

* * *

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie zostały zawarte przez członków Grupy Kapitałowej Emitenta (oprócz powyższych) istotne umowy poza normalnym tokiem działalności, zawierające postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej.



23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW

23.1. Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci

Emitent nie zlecał sporządzenia na potrzeby Prospektu jakichkolwiek oświadczeń lub raportów osób określanych jako eksperci.

23.2. Korzystanie z informacji pochodzących od osób trzecich

Przy sporządzaniu Prospektu korzystano z informacji pochodzących od osób trzecich i informacje takie były przytaczane w dokładny sposób. W stopniu, w jakim Emitent jest świadom, oraz w stopniu, w jakim jest on w stanie ocenić to na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, wskutek których przytoczone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzające w błąd.

Źródła informacji, z których korzystano przy sporządzaniu Prospektu (w szczególności w pkt 6.2. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu), zostały wymienione poniżej:

- Gazeta Prawna, artykuł „Prognozy GP dla operatorów komórkowych” z dnia 15 listopada 2007 r.,
- CR Media Consulting, www.crmc.pl oraz upublicznione w Internecie dane CR Media Consulting,
- Urząd Komunikacji Elektronicznej, Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego za 2006 r.,
- Prospekt emisyjny One-2-One S.A.,
- Raport Roczny WPP 2005,
- PriceWaterhouseCoopers, raport „Global Entertainment and Media Outlook”,
- Stat.pl,
- IAB Polska, Raport Internet 2006,
- Megapanel PBI / Gemius – maj 2006,
- Raporty ZenithOptimedia w zakresie wydatków reklamowych
- Dom mediowy Starlink, Estymacja rynku reklamowego w Polsce po pierwszym kwartale 2007 r. oraz upublicznione w Internecie dane (www.egospodarka.pl, www.mediarun.pl).

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

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

- 1) Statutem Emitenta,
- 2) aktualnym odpisem KRS,
- 3) historycznymi danymi finansowymi Emitenta za każdy z trzech lat obrotowych stanowiącymi historyczne dane finansowe Platforma Mediowa Point Group S.A. wraz z załączonymi opiniami biegłych rewidentów z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2004 r. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2005–2006,
- 4) kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. za I kw. 2007 r.,
- 5) śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. za I półrocze 2007 r. poddanym przeglądowi biegłego rewidenta,
- 6) kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. za II kw. 2007 r.,
- 7) kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. za III kw. 2007 r.,
- 8) kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. za IV kw. 2007 r. wraz z danymi porównywalnymi za IV kw. 2006 r.,
- 9) kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. zawierającym dane finansowe za I, II i III kw. 2006 r. stanowiące dane porównywalne do kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2007 r.,
- 10) półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Platforma Mediowa Point Group S.A. zawierającym dane finansowe za I półrocze 2006 r., stanowiące dane porównywalne do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2007 r.,
- 11) jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Arksteel S.A. za lata 2004–2005,
- 12) regulaminem Walnego Zgromadzenia,
- 13) regulaminem Zarządu,
- 14) regulaminem Rady Nadzorczej,
- 15) rocznym sprawozdaniem finansowym Media Point Group Sp. z o.o. za 2006 r.,
- 16) rocznymi sprawozdaniami finansowymi adMobile Sp. z o.o. za lata 2006–2005,
- 17) rocznymi sprawozdaniami finansowymi Gem-Text Sp. z o.o. za lata 2006–2005,
- 18) rocznymi sprawozdaniami finansowymi BTL Point Group Sp. z o.o. za 2006 r.



25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, oprócz opisanych w Rozdziale 7.1 Dokumentu Rejestracyjnego udziałów w spółkach należących do Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, Emitent nie posiada udziału w przedsiębiorstwach, w których posiadany udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Tabela 25.1. Udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach, których sprawozdania roczne zostały skonsolidowane w rocznym sprawozdaniu Grupy kapitałowej PMPG za 2006 r.

Lp.	Nazwa (firma) jednostki	Adres siedziby:	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	% kapitału	% głosów
1	Gem-Text Sp. z o.o.	Piaseczno, ul. Puławska 34	usługi drukarskie i poligraficzne	jednostka zależna	137 000	51	51
2	BTL Point Group Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Liściasta 23	usługi zintegrowanej komunikacji marketingowej, usługi promocyjne	jednostka zależna	50 000	100	100
3	adMobile Sp. z o.o.	Warszawa, Al. Jerozolimskie 146 C	oferowanie, tworzenie i realizacja strategii komunikacji i reklamy w oparciu o technologie mobilne	jednostka zależna	500 000	100	100
4	Media Point Group Sp. z o.o.		redakcja i oferowanie mediów prasowych, internetowych i wydawnictw książkowych.	jednostka zależna	50 000	100	100

Źródło: Emitent

Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Emitenta opisanej szczegółowo w punkcie 7. Dokumentu Rejestracyjnego. Emitent posiada 100% głosów w: adMobile Sp. z o.o., BTL Point Group Sp. z o.o., Media Point Group Sp. z o.o., TV Point Group Sp. z o.o. oraz 51% głosów Gem-Text Sp. z o.o. oraz w Infini Sp. z o.o., a także 50,5% w News PR Sp. z o.o. tworzących Grupę Kapitałową, co powoduje, iż wszystkie spółki Grupy posiadają status spółek zależnych od Emitenta. Sprawozdania roczne w/w spółek (za wyjątkiem News PR Sp. z o.o., TV Point Group Sp. z o.o. oraz Infini Sp. z o.o.), zostały skonsolidowane w rocznym sprawozdaniu Grupy za 2006 r.

Tabela 25.2. Udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach, których sprawozdania roczne nie zostały skonsolidowane w rocznym sprawozdaniu Grupy kapitałowej PMPG za 2006 r.

Lp.	Nazwa (firma)	News PR Sp. z o.o.	TV Point Group Sp. z o.o.	Infini Sp. z o.o.*
1	Siedziba i adres	Warszawa, ul. Nowy Świat 55 lok. 3	Warszawa, Al. Jerozolimskie 146 C	Lublin, ul. Kazimierza Wielkiego 8
2	Przedmiot działalności	usługi Public Relations	usługi reklamowe, działalność telewizyjna	prowadzenie internetowego serwisu sportowego
3	Procentowy udział w kapitale	50,05%	100%	51%
4	Procentowy udział w głosach	50,05%	100%	51%
5	Kapitał wyemitowany	100 000,00	50 000,00	50 000,00
6	Rezerwy	21 000,00	-	-
7	Zysk netto	-	-	-
8	Strata netto	80 118,26	63 003,51	42 624,90
9	Wartość, według której emitent zobowiązany do publikowania dokumentów rejestracyjnych, ujawnia udziały posiadane na rachunku	50 050,00	50 000,00	200 000,00**
10	Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych udziałów	-	-	-
11	Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji otrzymana w ostatnim roku obrotowym	-	-	-

12	Kwota należności Emitenta od Spółki	159 146,50	569 127,22	622,47
13	Kwota zobowiązań Emitenta wobec Spółki	9 150,00	-	-

* Spółka pośrednio zależna od Emitenta; w dniu 16 października 2007 r. spółka zależna Emitenta - TV Point Group Sp. z o.o. nabyła 51 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy w Infini Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego i dają 51% ogólnej liczby głosów w Infini Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 z dnia 5 lutego 2008 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Infini Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie zmieniło firmę spółki i nadało jej brzmienie: Sport24.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz ustaliło, iż siedzibą Spółki będzie Warszawa. Przedmiotowe zmiany, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, nie zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy – Sąd Gospodarczy w rejestrze przedsiębiorców KRS.

** wartość udziałów wykazana w księgach TV Point Group Sp. z o.o.



CZĘŚĆ IV DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w cz. IV Dokument Ofertowy niniejszego Prospektu emisyjnego oraz ich oświadczenia znajdują się w pkt 1 część III Dokument Rejestracyjny niniejszego Prospektu emisyjnego.

2. CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi oferowanymi i dopuszczanymi przez Emitenta zostały przedstawione w pkt. 3 część II Czynniki Ryzyka niniejszego Prospektu emisyjnego.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP S.A. W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent i jego Grupa Kapitałowa dysponują odpowiednią zdolnością do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań w okresie nie krótszym niż dwanaście kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

Emitentowi nie są znane problemy z kapitałem obrotowym Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group, które mogą wystąpić w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego.

Emitent zapewnia, że jego zdaniem Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group posiada wystarczające przepływy pieniężne na okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, przy uwzględnieniu szerokiego zakresu zmian i czynników ryzyka.

3.2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP S.A. W SPRAWIE SKONSOLIDOWANYCH KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA

	Stan na 31.12.2007
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	11 839 068,93
- zabezpieczone ^A	0,00
1) kredyt krótkoterminowy	1 068 851,13
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2007 roku	0,00
- niezabezpieczone	0,00
- gwarantowane	0,00
- niegwarantowane	0,00
- zabezpieczone ^A	
1) zobowiązania z tytułu dostaw	9 451 066,60
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	418 073,31
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	211 865,55
4) zobowiązania pozostałe	648 836,96
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	40 375,38
6) dywidenda	0,00
Zadłużenie długoterminowe:	105 713,16
- zabezpieczone ^B	105 713,16
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2007 roku	0,00
2) leasing	105 713,16
- niezabezpieczone	0,00
- gwarantowane	0,00
- niegwarantowane	0,00
Kapitał własny	9 915 680,81
- kapitał zakładowy	91 650 000,00
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-83 359 043,31

- kapitał zapasowy	1 555 563,42
- kapitał z aktualizacji wyceny	
- wynik lat ubiegłych	-6 617 063,30
- wynik roku bieżącego	5 678 633,80
- kapitał mniejszości	1 007 590,20
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	2 219 456,01
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0,00
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0,00
D. Płynność (A+B+C)	2 219 456,01
E. Bieżące należności finansowe	0,00
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	1 068 851,13
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0,00
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	113 406,08
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	1 182 257,21
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-1 037 198,80
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	0,00
L. Wyemitowane obligacje	2 503 835,62
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	1 103 661,37
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	3 607 496,99
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	2 570 298,19

A) Zadłużenie krótkoterminowe zabezpieczone to:

- kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1 068 851,13 zł,
- leasing dwóch samochodów osobowych w części przypadającej do spłaty w 2008 roku, tj. 113 406,08 zł.

W przypadku zabezpieczenia kredytu Emitent nieodwołalnie upoważnił BRE Bank S.A. do obciążania w pierwszej kolejności swojego rachunku bieżącego, a w drugiej – innych rachunków prowadzonych dla Emitenta w BRE Banku, wymagalnymi należnościami wynikającymi z umowy kredytowej oraz umów dotyczących zabezpieczenia spłaty kredytu.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę.

B) Zadłużenie długoterminowe zabezpieczone to:

- leasing dwóch samochodów osobowych w części przypadającej do spłaty w 2009 roku, tj. 105 713,16 zł.

W przypadku zadłużenia wynikającego z leasingu (zadłużenie krótko- i długoterminowe), zabezpieczenia dotyczące w/w samochodów osobowych ustanowione w formie dwóch weksli in blanco wystawionych przez Emitenta na rzecz leasingodawcy BRE Leasing Sp. z o.o.

ANALIZA ZADŁUŻENIA WARUNKOWEGO I POŚREDNIEGO:

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent posiada zadłużenie warunkowe w postaci:

Umowy gwarancyjna na rzecz właściciela nieruchomości przy Jerozolimskich 146 C.

Na podstawie umowy najmu opisanej w pkt 22.1.1. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego Emitent posiada warunkowe zobowiązanie w formie depozytu (blokada środków własnych) ustanowionego na rzecz najemcy na rachunku własnym o równowartości w złotych polskich 105 873 EUR, tj. 414 916,29 zł, z tytułu zabezpieczenia płatności wynikających z w/w umowy najmu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent posiada zadłużenie pośrednie w postaci:

Umowa poręczenia długu na rzecz podmiotu trzeciego w wysokości 1 923 mln EUR.

Umowa zawarta przez Emitenta w dniu 20 grudnia 2007 r. z 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. przedmiotem, której jest zobowiązanie się Emitenta do poręczenia kredytu, w taki sposób, że Emitent poręczy zobowiązanie wekslowe wystawcy weksla, którym jest „3P Inwestycje”, stanowiące zabezpieczenie kredytu maksymalnie do kwoty 1 923 238,00 EUR. Point Group ma prawo zabezpieczyć swoje zobowiązanie wynikające z poręczenia, w dowolnie wybrany przez siebie sposób, na majątku „3P Inwestycje” oraz na majątku Członków Zarządu „3P Inwestycje”. W zamian za poręczenie deklaracji wekslowej przez Emitenta, „3P Inwestycje” zobowiązała się do wykonania świadczeń na rzecz Emitenta określonych w Porozumieniu z dnia 30 września 2007 r.

Porozumienie z dnia 21 grudnia 2007 r.

Przedmiotem Porozumienia było określenie wynagrodzenia należnego Emitentowi z tytułu udzielenia w/w poręczenia. W przedmiotowym Porozumieniu Emitent oraz „3P Inwestycje” ustaliły, iż z tytułu udzielonego poręczenia, „3P Inwestycje” zapłaci Emitentowi wynagrodzenie w wysokości 15% wartości poręczanego kredytu za każdy jeden pełny rok trwania poręczenia. Emitent wystawiać będzie faktury VAT na w/w kwoty z góry za okres następujących po sobie 12 miesięcy. Kwoty te będą powiększane o należny podatek VAT. Faktury wystawiane będą każdorazowo do dnia 30 grudnia na ustalone kwoty w przeliczeniu na złote polskie, po średnim kursie NBP z dnia 20 grudnia każdego roku. „3P Inwestycje”, w ramach wynagrodzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, świadczyć będzie na rzecz Emitenta usługi reklamowe, polegające na prezentacji treści reklamowych w Internecie, o wartości równej wartości zafakturowanej za udzielenie poręczenia. Usługi te zostaną wykonane w terminie nie później niż 3 miesiące od dnia wygaśnięcia lub rozwiązania poręczenia. Strony ustaliły, iż na podstawie przedmiotowego Porozumienia wzajemne świadczenia stron ulegają kompensacji, pod warunkiem prawidłowo wystawionych faktur VAT, a „3P Inwestycje” oświadczyła, iż z tytułu świadczonych na rzecz Emitenta usług nie będzie miała żadnych roszczeń, ani nie będzie żądać wypłaty jakiegokolwiek wynagrodzenia.

Z tytułu realizacji w/w wzajemnych zobowiązań Emitent wystawił pierwszą fakturę w dniu 31 grudnia 2007 r. na kwotę 1 045 183,69 zł netto, tj. 1 275 124,10 zł brutto.

Deklaracja Wystawcy weksla in blanco z dnia 20 grudnia 2007 r.

Dodatkowo, w związku z zobowiązaniem do poręczenia kredytu udzielonego na rzecz „3P Inwestycje”, Emitent, działając przez Prezesa Zarządu Michała M. Lisieckiego składającego własnoręczny podpis na Deklaracji Wystawcy weksla oraz umieszczającego wzmiankę: „potwierdzam”, poręczył za „3P Inwestycje”, jako Wystawcę weksla na Deklaracji wystawcy weksla in blanco. Wystawca weksla – 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. złożył do dyspozycji Banku Zachodniego WBK weksel in blanco jako zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umowy o kredyt nr M0000024 zawartej dnia 20 grudnia 2007 r. Na tej podstawie Bankowi przysługuje prawo wypełnienia weksla w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty zaciągniętego kredytu na podstawie Umowy Kredytowej na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom Banku, w walucie, w jakiej są wyrażone, które są zgodne z księgami Banku i obejmują kwotę wierzytelności głównej wraz z odsetkami i innymi kosztami na dzień przedstawienia weksla do zapłaty oraz opatrzyć weksel datą płatności według swego uznania, zawiadamiając o tym. Bank uprawniony jest do przeniesienia praw z weksla na rzecz osób trzecich. Miejscem płatności weksla jest 9 Oddział Banku w Warszawie. Możliwe jest, aby weksel opatrzony był klauzulą „bez protestu”. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo bankowe, Wystawca weksla poddał się egzekucji świadczeń pieniężnych w oparciu o bankowy tytuł egzekucyjny. Bankowi przysługuje prawo wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego maksymalnie do kwoty 1 923 238,00 EUR. Ponadto Bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2015 r. W przypadku zaspokojenia wierzytelności Banku wynikającej z Umowy kredytowej, Bank zobowiązał się wezwać Wystawcę niewykorzystanego weksla in blanco do jego odbioru w określonym terminie, w przypadku nieodebrania weksla Bank upoważniony jest do jego zniszczenia w obecności komisji składającej się z pracowników Banku.

Deklaracja Poręczyciela Wekslowego z dnia 21 grudnia 2007 r.

Emitent jako poręczyciel deklarowanego weksla poręczył również za zobowiązania wekslowe spółki „3P Inwestycje” w Deklaracji Poręczyciela Wekslowego z dnia 21 grudnia 2007 r. W treści tegoż dokumentu wyraził on zgodę na treść deklaracji wystawcy weksla oraz przyjął do wiadomości, że Bank ma prawo wypełnić weksel w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty kredytu zaciągniętego przez „3P Inwestycje” na podstawie Umowy kredytowej na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom Banku, w walucie w jakiej są wyrażone, które są zgodne z księgami Banku i obejmują kwotę wierzytelności głównej wraz z odsetkami i innymi kosztami na dzień przedstawienia weksla do zapłaty oraz opatrzyć weksel datą płatności według swego uznania, zawiadamiając o tym Poręczyciela. Bank zobowiązał się powiadomić Poręczyciela wekslowego o zmianie stopy procentowej w przypadku zastosowania zmiennej stopy procentowej w umowie kredytu. Bank uprawniony jest do przeniesienia praw z weksla na rzecz osób trzecich. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo bankowe Poręczyciel poddał się egzekucji świadczeń pieniężnych w oparciu o bankowy tytuł egzekucyjny. Bankowi przysługuje prawo wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego maksymalnie do kwoty 1 923 238,00 EUR. Ponadto Bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2015 r.

Poręczenie weksla spółki 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o.

W dniu 29 lutego 2008 r. 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. złożyła oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu egzekucji w związku z wystawionym, na zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank BZ WBK S.A. wekslem in blanco. Niniejszy weksel został poręczony (aval) przez Emitenta. W przypadku zapłaty przez Platformę Mediową Point Group S.A. weksla na skutek opisanego powyżej poręczenia, „3P Inwestycje” zwróci zapłaconą kwotę w dniu przedstawienia weksla przez poręczyciela. W zakresie obowiązku zwrotu Platformie Mediowej Point Group S.A. kwoty, która zostanie przez nią zapłacona na skutek opisanego poręczenia weksla „3P Inwestycje” poddała się egzekucji - w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC – do kwoty stanowiącej równowartość w złotych kwoty 1 923 238,00 EUR (milion dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście trzydzieści osiem euro), przy czym równowartość ta zostanie obliczona wg średniego kursu euro, ogłoszonego przez Prezesa NBP a obowiązującego w dniu przedstawienia weksla „3P Inwestycje” przez poręczyciela. Jednocześnie określono warunki, które upoważniają Wierzyciela do prowadzenia przeciwko „3P Inwestycje” egzekucji na podstawie tego aktu, postanawiając, że Platforma Mediowa Point Group S.A. będzie mogła prowadzić wobec „3P Inwestycje” egzekucję o całość lub część roszczenia, jeżeli Platforma Mediowa Point Group S.A. zapłaci weksel, celem wykonania poręczenia, a ponadto reprezentowana przez nich spółka nie zwróci spółce Platforma Mediowa Point Group S.A. w dniu przedstawienia weksla, zapłaconej tytułem wykonania poręczenia kwoty. Wierzyciel będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 czerwca 2016 r. 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. w przedmiotowym akcie określiła równowartość maksymalnej kwoty, do której możliwa będzie egzekucja, tj. na kwotę 6 770 567,05 zł, przy czym wartość ta została obliczona według średniego kursu euro, ogłoszonego przez Prezesa NBP, a obowiązującego w dniu 29 lutego 2008 r.

3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

DORADCA PRAWNY

Kancelaria prawnicza „PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński” Sp. k. z siedzibą w Warszawie pełni funkcję doradcy prawnego w zakresie dotyczącym Publicznej Oferty Akcji Serii E.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z Oferty Publicznej. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów zgodnie z punktem 3.3 Załącznika III Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004.

Ponadto Emitent zawarł umowę o sporządzenie części prawnej Prospektu emisyjnego oraz świadczenie doradztwa prawnego w związku z ubieganiem się o zatwierdzenie Prospektu z kancelarią „Kancelaria Prawna Leśnodorski & Ślusarek i Wspólnicy” z siedzibą w Warszawie. Wynagrodzenie wynikające z przedmiotowej Umowy nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z Oferty Publicznej. Kancelaria Prawna Leśnodorski & Ślusarek i Wspólnicy nie podejmowała jednak jakichkolwiek czynności w związku z pracami przy niniejszym Prospekcie emisyjnym.

Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego, Kancelarii Prawnej Leśnodorski & Ślusarek i Wspólnicy oraz Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

OFERUJĄCY

Wynagrodzenie Domu Maklerskiego IDMSA, będącego firmą inwestycyjną za pośrednictwem której został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny oraz w ramach publicznej oferty oferowane są Akcje serii E Platforma Mediowa Point Group S.A., jest w części uzależnione od powodzenia i wartości publicznej oferty Akcji oraz w części jest stałe z tytułu wprowadzenia Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym na GPW. Ponadto DM IDMSA jest związany z Emitentem umową o sporządzenie fragmentów niniejszego Prospektu emisyjnego. Informacje na temat części sporządzanych przez Oferującego zostały zamieszczone w pkt. 1, cz. III „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu emisyjnego.

Pomiędzy działaniami Domu Maklerskiego IDMSA i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZESŁANKI I CELE OFERTY / WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z EMISJI AKCJI SERII E

Emitent zamierza pozyskać z oferty Akcji serii E kwotę 57,2 mln zł brutto, przy założeniu, że wszystkie Akcje serii E w liczbie 22 892 425 sztuk zostaną objęte.

Wartość netto emisji (po potrąceniu kosztów oferty) wyniesie 53,3 mln zł. Środki te Emitent zamierza przeznaczyć na realizację celów przedstawionych poniżej.

PMPG dywersyfikując swoją działalność na obszary mediów i komunikacji, technologii i marketingu tworzy platformę ofertową pozwalającą m.in. na:

- osiąganie efektów synergii,
- łączenie (krosowanie) przedsięwzięć,
- wprowadzanie innowacyjności projektów,
- rozproszenie ryzyka działalności operacyjnej.

Dywersyfikacja działalności firm medialnych jest znakiem zmian zachodzących na rynku mediów. Zarówno światowe koncerny (News Corp., Viacom), jak i krajowe (Agora, Grupa ITI), inwestują w dywersyfikację swoich przedsięwzięć. Z jednej strony wynika to z coraz powszechniejszego dostępu do technologii, a z drugiej związane jest z rozwojem działalności medialnej poza klasycznymi nośnikami (druk, telewizja), zupełnie na nowych polach (Internet, telefonia komórkowa). Dzięki temu firmy medialne stają się platformami dysponującymi wysokiej jakości contentem i różnymi kanałami komunikacji, co prowadzi do zwiększenia dostępności do grup odbiorców w sposób wyspecjalizowany, wysoce selektywny. Dzięki temu odbiorca mediów ma zagwarantowany dostęp do szczegółowych informacji, które podlegają coraz mniejszemu rozproszeniu.

Celem strategicznym Emitenta jest dalszy rozwój portfolio usług oraz prowadzenie działalności na wzór dzisiejszych koncernów mediowych. Decyzję co do planu wykorzystania środków podjął Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. Ewentualne decyzję w sprawie zmiany celów emisji podejmować będzie cały Zarząd Emitenta.

W związku z tymi tendencjami rozwojowymi występującymi na rynku mediów oraz w celu osiągnięcia pozycji koncernu medialnego Emitent zamierza przeznaczyć pozyskane w ramach Oferty Akcji serii E środki pieniężne w kwocie 53,3 mln zł netto na następujące cele. Cele emisji zostały przedstawione zgodnie z priorytetem wykorzystania wpływów z emisji:

(1) Zasoby: Rozwój kompetencji Agencji Full Interactive poprzez akwizycję lub rozwój organiczny – 1,5 mln zł

Platforma Mediowa Point Group S.A. tworząc Agencję Full Interactive, zbudowała swój dział operacyjny, które zajmuje się koordynacją kompetencji w zakresie badania i rozwoju (R&D) technologii mobilnych skupionych w spółce adMobile Sp. z o.o. (adMobile) oraz kompetencji działu Online Emitenta w zakresie budowy serwisów internetowych. Połączenie kompetencji adMobile i Online daje możliwość zaoferowania do rynku kompleksowych usług mobilnych i interaktywnych. Działania te odzwierciedlają potrzeby i preferencje rynku,



który zgłasza zapotrzebowanie na rozwiązania zintegrowane. Większość serwisów mobilnych budowanych w ostatnich latach przez ad-Mobile wymagała budowy również internetowej części konsumenckiej, która była tworzona zarówno przy współpracy z sekcją Online, jak i z zewnętrznymi podmiotami.

Aby osiągnąć zamierzony cel, Spółka ma do wyboru bądź zwiększanie kompetencji poprzez przejęcia uznanych podmiotów specjalizujących się w tej dziedzinie lub poprzez rozbudowę zespołu i agencji w ramach dotychczasowych struktur. Drugie z tych rozwiązań jest dużo bardziej czasochłonne niż przejęcia już działających podmiotów.

W celu wzmocnienia kompetencji w zakresie budowy internetowych serwisów konsumenckich Agencji Full Interactive (AFI) Emitent planuje przeprowadzić akwizycje spółki z branży agencji interaktywnych. Celem przejęcia jest pozyskanie silnego zespołu specjalistów oraz ich kompetencji w możliwie krótkim okresie czasu oraz możliwość realizacji większego portfela zleceń i zadań AFI. W ocenie Emitenta opłacalnym rozwiązaniem jest przejęcie mniejszej spółki ze sprawdzonym zespołem pracowników niż budowanie zespołu AFI w sposób organiczny. W zakresie przejęć Emitent prowadzi wstępne oceny i analizy kilku podmiotów oraz początkowe etapy rozmów. Dotychczas analizy te ograniczone są do badania kompetencji tych podmiotów i możliwości synergii natomiast rozmowy mają zapewnić uzgodnienie możliwego zakresu negocjacji i ich warunków. Rozpoczęcie negocjacji dotyczących ewentualnego przejęcia uzależnione są od powodzenia emisji, a tym samym zabezpieczenia środków gotówkowych na ten cel. W związku z tym Emitent uważa, iż podawanie nazw podmiotów mogłoby wprowadzić inwestorów w błąd oraz również wprowadzić niepotrzebne napięcia na rynku zarówno pośród firm konkurencyjnych jak również zleceniodawców. W przypadku niekorzystnej oceny w/w podmiotów Emitent zamierza prowadzić aktywne poszukiwania innych podmiotów branżowych do przejęcia. Emitent zamierza środki przeznaczone na ten cel w całości przeznaczyć na przejęcia.

Niemniej Emitent nie zamierza utracić korzyści wynikających z możliwości realizacji potencjalnych zleceń w związku z ryzykiem nieprzejęcia żadnego podmiotu z branży agencji interaktywnych, a tym samym grupy specjalistów z branży. Wówczas, jeżeli do końca 2008 r. nie dojdzie do sfinalizowania planowanego przejęcia, Zarząd Emitenta zamierza środki przeznaczone pierwotnie na ten cel przeznaczyć na rozwój organiczny AFI. Środki pieniężne zostaną wydatkowane na rozbudowę obecnych struktur AFI.

(2) Nowe Media: Multimedialna Baza Contentu / Digitalizacja posiadanych treści oraz produkcja i dystrybucja treści multimedialnych (contentu) – 5,3 mln zł

Zamierzeniem Emitenta przy realizacji w/w celu jest utworzenie cyfrowego archiwum całości treści będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Emitenta. Dotyczy to m.in. 61-letniego archiwum magazynu „Film”, 12-letniego archiwum magazynu „Machina” oraz 10-letniego archiwum magazynu „Dlaczego”. W efekcie Emitent będzie w stanie zoptymalizować przychody uzyskiwane przez Grupę Kapitałową PMPG z dystrybucji treści, sprzedawanych obecnie głównie za pośrednictwem tradycyjnych mediów (druk). Wynika to głównie z faktu, że treści należące do Emitenta i jego Grupy Kapitałowej będą mogły być udostępniane za pomocą Internetu oraz telefonów komórkowych.

Emitent zamierza zarchiwizować w formie cyfrowej całość treści będących w jego posiadaniu. Na potrzeby archiwizacji i digitalizacji zostanie stworzone narzędzie – system komputerowy do digitalizacji treści i ich zarządzania. Narzędzie oprócz funkcji związanych z archiwizacją powinno dodatkowo zawierać funkcjonalność systemu work-flow, którego celem jest usprawnienie współpracy w ramach zespołów redakcyjnych. Dzięki inwestycji Emitent będzie w stanie nie tylko stworzyć archiwów treści multimedialnych, ale również będzie w stanie poddawać treści obróbce cyfrowej.

W szczególności inwestycja obejmuje wydatki na budowę systemu komputerowego (software) oraz infrastrukturę multimedialną (sprzęt komputerowy, kamery video, sprzęt do montażu – obróbki).

(3) Media telewizyjne: Dofinansowanie rozwoju Machina TV – 14,5 mln zł

Wraz ze wzrostem budżetów reklamowych przeznaczanych przez reklamodawców na poczet kanału reklamowego, jakim jest telewizja, jak również dzięki dużemu sukcesowi brandu „Machina” i rosnącemu segmentowi „entertainment” (rozrywki) w Polsce, Emitent planuje rozpoczęcie przedsięwzięcia pod nazwą Machina TV.

Na poczet tego projektu Emitent zamierza przeznaczyć 14,5 mln zł w formie pożyczki dla spółki TV Point Group Sp. z o.o. Zapotrzebowanie na środki finansowe pokrywa się z wielkością środków potrzebnych do rozpoczęcia działalności oraz osiągnięcia break-even point. Kwota ta pokryje zarówno inwestycje w sprzęt i wyposażenie studia (kamery video, sprzęt do montażu programu), jak również pierwszy okres pełnego „rozruchu” stacji TV. Spółka TV Point Group poczyniła już kroki przygotowawcze, umożliwiające uruchomienie projektu oraz pozwalające stwierdzić istnienie zainteresowania takim profilem stacji TV. Machina TV w założeniu jest również pierwszym przedsięwzięciem telewizyjnym Grupy Kapitałowej Emitenta, w którym będą planowane kolejne przedsięwzięcia telewizyjne, na bazie powstałej telewizji.

(4) Nowe Media: Budowa i wzmocnienie wortalu tematycznych w obszarach kultury, muzyki, filmu oraz sportu / akwizycja – 2,7 mln zł

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest posiadaczem największego niezależnego internetowego serwisu w obszarze edukacji Korba.pl (źródło: Gemius) oraz jest zarządzającym portalem Sport24.pl, będącym w pierwszej piątce największych, polskich niezależnych witryn o tematyce sportowej, i internetowym liderem wśród serwisów informacyjnych w dyscyplinach takich jak hokej, żużel czy kating (źródło: stat.pl).

W Polsce 4 obszary największych wydatków reklamowych w mediach to kultura, film, muzyka oraz sport (źródło: ZenithOptimedia). Grupa Kapitałowa Emitenta zamierza rozwijać przedsięwzięcia mediowe w tych obszarach w taki sposób aby móc jak najlepiej zaadresować potrzeby reklamodawców.

Pozyskane środki z oferty Akcji serii E w obszarze w/w celu Emitent zamierza przeznaczyć na przejęcia kilku mniejszych podmiotów prowadzących serwisy tematyczne w obszarach kultury, muzyki, filmu oraz sportu. Z punktu widzenia strategii rozwoju Emitenta jest to naturalne rozszerzenie posiadanych zasobów (wysokiej jakości contentu), gwarantujące jednocześnie optymalizację ich wykorzystania i zwięks-

szczenie przychodów z nowych kanałów komunikacji.

Emitent jest w trakcie prowadzenia wstępnych rozmów w sprawie warunków przejęcia kilku mniejszych serwisów dostarczających treści w obszarze sportowym w celu przeprowadzenia oceny i analizy możliwości akwizycyjnych. Dotychczas przeprowadzone analizy ograniczyły się do badania kompetencji tych podmiotów i możliwości synergii. Rozpoczęcie negocjacji dotyczących ewentualnego przejęcia uzależnione są od powodzenia emisji, a tym samym zabezpieczenia środków gotówkowych na ten cel. W związku z tym Emitent uważa, iż podawanie nazw podmiotów mogłoby wprowadzić inwestorów w błąd oraz również wprowadzić niepotrzebne napięcia na rynku zarówno pośród firm konkurencyjnych jak również zleceniodawców.

W przypadku niedokonania przejęcia wybranych podmiotów Emitent zamierza pozostałe środki w ramach tego celu przeznaczyć na budowę organiczną serwisów tematycznych w obszarach kultury, muzyki i filmu, a także wzmocnienie serwisu edukacyjnego Korba.pl i serwisu sportowego Sport24.pl w zakresie technologii w postaci rozbudowy infrastruktury (rozbudowa serwerów), jak i marketingu w postaci wydatków na SEO (search engine optimization) – procesu ulepszania wolumenu i ilości ruchu dla portali internetowych Grupy Kapitałowej Emitenta, czego efektem jest wyświetlanie ich w pierwszej kolejności przez wyszukiwarki w trakcie poszukiwań internetowych (skupianie ruchu z wyszukiwarek).

W sytuacji nieprzejęcia wszystkich planowanych podmiotów i wystąpienia konieczności rozwoju organicznego, Emitent zamierza się posiłkować kapitałem zewnętrznym w postaci długu, jeżeli środki pozostałe na rozwój organiczny nie będą wystarczające.

(5) Nowe Media: Media Navigator – budowa internetowego serwisu integrującego / akwizycja – 5,2 mln zł

Emitent zamierza zbudować serwis internetowy, który będzie integrował obszary: kultura, muzyka, film, sport. Media Navigator jest koncepcją serwisu internetowego, dzięki któremu Emitent będzie w stanie dokonywać przekierowań konsumentów poszukujących danych informacji w serwisie do innych posiadanych już przez Grupę Kapitałową serwisów / portali internetowych. W efekcie internauta będzie w stanie poruszać się z łatwością po sieci w celu uzyskania poszukiwanych informacji czy spraw. Przykładowo kibic sportowy za pomocą Media Navigatora będzie skierowany do portalu Sport24.pl, gdzie będzie mógł sprawdzić program interesującego go wydarzenia oraz zakupić np. bilet na mecz. Usługi te będą realizowane przez Emitent przy wykorzystaniu posiadanych zasobów i kompetencji, np. w postaci Agencją Full Interactive, która posiada rozwiązania w tym zakresie.

Konsument wykorzystujący nowe media może trafić do serwisu Emitenta Media Navigator na dwa podstawowe sposoby. Pierwszym z nich, który w wypadku większości serwisów internetowych buduje więcej niż 80% ruchu są wyszukiwarki internetowe. Drugą możliwością jest kontekstowe przekierowanie w tym także z serwisów wykorzystujących technologię RSS (ang. Really Simple Syndication). Media Navigator ma za zadanie skupianie ruchu z wyszukiwarek, co umożliwi docierania do treści oferowanych. Ruch z wyszukiwarek internetowych kierowany jest do serwisów, które w najbardziej precyzyjny sposób odpowiadają zapytaniom konsumentów oraz posiadają najbardziej rozbudowaną bazę treści w szukanym temacie. Media Navigator dzięki treściom dostarczającym przez redakcje wszystkich tytułów w ramach PMPG oraz współtworzonym przez użytkowników będzie budował największą bazę treści w obszarach, których użytkownicy najintensywniej poszukują w sieci. Są to przede wszystkim treści związane z gwiazdami, filmami, modnymi miejscami - czyli wszystkim co aktualnie jest „promowane” w tzw. „leniwych mediach”, (tradycyjna telewizja, reklama zewnętrzna, radio). Sformułowanie, które najtrafniej określa koncept, na którym bazować będzie Media Navigator to „Google byłby niczym bez tradycyjnej telewizji, ponieważ ludzie nie wiedzieliby, czego mają szukać (...) To telewizja i inne media ‘dla leniwych’ kreują potrzeby, które są później zaspokajane w mediach interaktywnych”.

Realizację tego celu Emitent chce przeprowadzić w postaci przejęcia jednego z wiodących serwisów, który uzupełni i wzmocni ofertę PMPG. W wypadku akceptacji przez Zarząd warunków przejęcia środki z tego celu zostaną przekazane na zakup / przejęcie serwisu oraz jego dalszy rozwój wg opisanej powyżej strategii budowy serwisu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie podjął żadnych wiążących zobowiązań w obszarze akwizycji. Podmioty stanowiące możliwy cel przejęcia są przedmiotem ocen i analiz. Analizy te ograniczone są do badania kompetencji tych podmiotów i możliwości synergii. Rozpoczęcie negocjacji dotyczących ewentualnego przejęcia uzależnione są od powodzenia emisji, a tym samym zabezpieczenia środków gotówkowych na ten cel. W związku z tym Emitent uważa, iż podawanie nazw podmiotów mogłoby wprowadzić inwestorów w błąd oraz również wprowadzić niepotrzebne napięcia na rynku zarówno pośród firm konkurencyjnych jak również zleceniodawców. Ponadto ze względu na unikatową koncepcję tego obszaru, mając obawy o jej wykorzystanie przez konkurencję, Emitent chroniąc swoje interesy nie przedstawi większej ilości szczegółów dotyczących tego projektu.

W przypadku niepowodzenia negocjacji w temacie przejęcia Emitent zamierza przeznaczyć środki z w/w celu na rozwój organiczny serwisu.

(6) Nowe Media: Rozwój ogólnopolskiego dziennika OZON – 2 mln zł

Emitent w ramach swoich działań w obszarze nowych mediów zamierza zbudować internetowy dziennik obywatelski z wykorzystaniem kupionej niedawno marki OZON. Serwis dziennikarstwa obywatelskiego z założenia zostanie zbudowany w oparciu o posiadane zasoby własne oraz przedsiębiorstwa OZON (treści), na wzór azjatyckiego OhMyNews, który jest najbardziej popularnym dziennikiem internetowym, tworzonym w całości przez użytkowników Internetu. Dziennik miałby skupiać się na dystrybucji treści wyłącznie za pomocą wszelkich mediów elektronicznych z wykorzystaniem nowych technologii, a wersję papierową udostępniać jedynie do samodzielnego wydruku.

(7) Zasoby: Dofinansowanie drukarni Gem-Text – 1 mln zł

W związku z koniecznością modernizacji parku maszynowego drukarni Gem-Text Spółka przewiduje zapotrzebowanie na środki finansowe przeznaczone na ten cel w wysokości 1 mln zł, głównie na zakup nowych maszyn, promocji drukarni oraz zwiększenie działu sprzedaży. W związku z powyższym Emitent planuje udzielić spółce Gem-Text pożyczki w kwocie 1 mln zł.



(8) Zasoby: Wzmocnienie agencji News PR – 0,5 mln zł

Obecnie agencja public relations News PR zamierza zwiększyć ograniczone zasoby wytwórcze, które na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są wystarczające, by sprostać wielkości zgłaszanego popytu na jej usługi. Spółka zamierza przede wszystkim zwiększyć zatrudnienie. W celu zwiększenia dynamiki rozwoju News PR Sp. z o.o. Emitent zamierza przeznaczyć w formie pożyczki środki z emisji w kwocie 0,5 mln zł na kapitał obrotowy spółki, który umożliwi jej zbudowanie większego zespołu, mogącego obsługiwać większą liczbę projektów jednocześnie co znacząco powinno poprawić wyniki finansowe generowane przez spółkę.

(9) Media drukowane: magazyn sportowy / akwizycja – 2,5 mln zł

Zgodnie z przyjętą strategią Spółki Media Point Group planuje uzupełnienie pakietu wydawanych czasopism o wydawnictwo sportowe. Z środków z emisji Emitent zamierza uruchomić nowy miesięcznik o tematyce ogólnie-sportowej. Szacowany koszt rozpoczęcia wydawania nowego tytułu wraz z kosztami promocji wynosi około 2,5 mln zł.

Emitent planuje rozwój nowego miesięcznika w oparciu o już ukazujący się tytuł. W przypadku znalezienia na rynku takiego, który by pasował do strategii Platformy Mediowej Point Group Emitent zamierza sfinalizować przejęcia jego wydawcy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie podjął żadnych wiążących zobowiązań w obszarze akwizycji, a jedynie prowadzi wstępne oceny i analizy kilku podmiotów. Analizy te ograniczone są do badania kompetencji tych podmiotów i możliwości synergii. Rozpoczęcie rozmów oraz negocjacji dotyczących ewentualnego przejęcia uzależnione są od powodzenia emisji a tym samym zabezpieczenia środków gotówkowych na ten cel. W związku z tym Emitent uważa, iż podawanie nazw podmiotów mogłoby wprowadzić inwestorów w błąd oraz również wprowadzić niepotrzebne napięcia na rynku zarówno pośród firm konkurencyjnych, jak również zleceniodawców.

W przypadku niezalezienia takiego tytułu na rynku Emitent planuje budowę własnego w sposób organiczny.

(10) Zasoby: Nośniki reklamy zewnętrznej i wewnętrznej: Premium Outdoor i Indoor / akwizycja – 6,8 mln zł

Poprzez realizację w/w celu Emitent zamierza zbudować unikalną, ogólnopolską sieć nośników reklamowych Premium (reklama zewnętrzna i wewnętrzna: outdoor i indoor) w formie dokonania przejęcia innego podmiotu. Budowa sieci nośników reklamowych będzie stanowiła uzupełnienie oferty reklamowej mediów PMPG S.A. Unikatowość rozwiązań Emitenta polega na czynnikach lokalizacyjnych (centra miast) oraz technologicznych (interaktywne bilbordy).

Emitent przeprowadził w tym zakresie analizę i ocenę kilku podmiotów w zakresie badania kompetencji i możliwości synergii, jak i rozmowy potwierdzające możliwości akwizycyjne. Jednak na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie rozpoczął jeszcze wstępnych rozmów ani negocjacji w sprawie przejęcia. Rozpoczęcie rozmów, a następnie negocjacji, dotyczących ewentualnego przejęcia uzależnione jest od powodzenia emisji, a tym samym zabezpieczenia środków gotówkowych na ten cel. W związku z tym Emitent uważa, iż podawanie nazw podmiotów mogłoby wprowadzić inwestorów w błąd oraz również wprowadzić niepotrzebne napięcia na rynku zarówno pośród firm konkurencyjnych, jak również zleceniodawców.

Niemniej jeżeli Emitentowi nie uda się zakończyć negocjacji sukcesem, zamierza on zbudować własną sieć nośników reklamy przy wykorzystaniu środków pozyskanych na w/w. cel.

(11) Media drukowane: rozwój marki „Film” – 2 mln zł

W związku z kupnem prestiżowego tytułu „Film”, Emitent planuje rozwój profilu pisma oraz wzbogacenie brandu (marki) o nowe dodatki tematyczne. Marka „Film” istnieje na polskim rynku od ponad 50 lat. Jest wysoce rozpoznawalna i ceniona co daje możliwość szerszego jej eksploatowania w segmencie rozrywki.

(12) Media drukowane: Rozwój produktów edukacyjnych: OFF-Line – 1,2 mln zł

W związku z uzupełnianiem oferty produktowej Emitent przewiduje poszerzenie gamy produktów edukacyjnych w pakiet których wchodzi: rozwój poradników „Sporootym”, rozpoczęcie emisji poradników książkowych ukazujących się kwartalnie, rozwój edukacyjnych publikacji multimedialnych.

(13) Nowe Media: Wzmocnienie bazy produktowej w obszarze zakupu licencji na elektroniczne produkty edukacyjne oraz ich rozwój – 8,1 mln zł

Emitent, będąc wydawcą publikacji edukacyjnych zamierza wzmocnić bazę produktową portalu korba.pl oraz magazynu Dlaczego? poprzez zakup licencji elektronicznych publikacji naukowych od zagranicznych wydawców.

Rynek licencji elektronicznych dla publikacji edukacyjnych jest bardzo dynamicznie rosnącym rynkiem. Ponadto Emitent realizując założenia celu emisji nr 12 będzie mógł zaoferować pełną gamę wydawnictw i publikacji elektronicznych w obszarze edukacji. Uwzględniając dużą dynamikę rozwoju tego rynku Emitent uważa, że w krótkim czasie możemy zająć ponad 80% całości rynku licencji elektronicznych w obszarze edukacji.

Rozwój działalności ma zostać oparty na ugruntowanej na rynku pozycji magazynu studenckiego „Dlaczego?” oraz portalu Korba.pl (największy niezależny portal o tematyce ściśle studenckiej w Polsce – źródło: Gemius). Podstawą do wdrożenia tego planu są doświadczenia Emitenta wykazujące, że wśród studentów następuje znaczny wzrost zainteresowania tematyką związaną z pracą i karierą. Z tego powodu planowane jest uzupełnienie oferty „Dlaczego?” / Korba.pl o następujące produkty:

- poradniki książkowe z zakresu technik uczenia się, poszukiwania pracy, budowania ścieżki kariery, doboru praktyk i kursów, nauki języków obcych (4 poradniki w pierwszej fazie rozwoju),
- poradniki DVD – filmy i programy szkoleniowe przedstawiające podobny zakres szkoleniowy co poradniki książkowe, będące multimedialnym uzupełnieniem wiedzy książkowej w praktyce, w formie zdigitalizowanej dostępne będą również na Korba.pl. Dodat-

kowo staną się również cennym uzupełnieniem bieżących wydań „Dlaczego”, do których zamierzamy je zainstrować (do części nakładu z podwyższoną ceną egzemplarza),

- kursy e-learningowe – kursy szkoleniowe w postaci animacji przedstawiające program szkoleniowy z zakresu np. rozmów kwalifikacyjnych, testów psychologicznych, kursów językowych, technik uczenia się, technik organizowania i zarządzania czasem.

Środki pozyskane przez Emitenta z oferty Akcji serii E mogą się okazać niewystarczające na pokrycie planowanych inwestycji, w przypadku gdy Emitent będzie w stanie zrealizować częściowo plany przejęć, a resztę środków przeznaczy na rozwój organiczny. Wówczas gdy wpływ z emisji okażą się niższe od planowanych wydatków, Emitent rozważy istniejące możliwości i uwarunkowania wykorzystania innych źródeł finansowania, w tym finansowania dłużnego, lub wydłużenie czasu realizacji wybranych celów emisji. W przypadku, gdy jednak Emitentowi nie uda się pozyskać środków w zakładanej wysokości także z innych źródeł niż emisja nowych akcji, Spółka w pierwszej kolejności ograniczy realizację kolejnych celów wskazanych powyżej, licząc od ostatniego.

Emitent nie wyklucza możliwości przesunięcia środków z oferty Akcji serii E pomiędzy w/w celami emisji. Ewentualne zmiany dotyczące przesunięcia środków będą podejmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały i komunikowane do opinii publicznej w raportach bieżących niezwłocznie po podjęciu takowych decyzji.

Emitent planuje zakończenie w/w inwestycji do końca 2008 r.

Do czasu wykorzystania środków pozyskanych w ramach oferty zgodnie z celami emisji Emitent zamierza lokować je bezpośrednio i/lub za pośrednictwem wyspecjalizowanych instytucji finansowych, w szczególności takich jak banki czy podmioty zarządzające – asset management. Pozyskane środki będą lokowane w instrumenty o niskim stopniu ryzyka, tj. w formie lokat bankowych, bonów skarbowych, obligacji państwowych lub komercyjnych dłużnych papierów wartościowych i/lub w ramach bezpiecznej strategii inwestycyjnej określonej przez asset management.

O uruchomieniu środków finansowych decydował będzie Członek Zarządu/Dyrektor Finansowy na wniosek i przy akceptacji Zarządu. Akceptacja dokonywana będzie w formie własnoręcznego zatwierdzenia dokonania przelewu.

Decyzję co do planu wykorzystania środków podjął Zarząd Platformy Mediowej Point Group S.A. na podstawie planu i rekomendacji przygotowanych przez Wiceprezesa Zarządu / Dyrektora ds. Strategii Pana Piotra Surmackiego.

Opis celów emisji zamieszczony w prospekcie sporządzony został przez Wiceprezesa Zarządu Pana Piotra Surmackiego, a jego weryfikacja dokonana została przez pracowników Domu Maklerskiego IDMSA będącego doradcą Emitenta przy emisji Akcji serii E. Opis ten został sporządzony na podstawie analiz rynku oraz wieloletniego doświadczenia Pana Surmackiego pracującego wcześniej między innymi w firmie Polsat przy podobnych projektach.

Decyzję o ewentualnej zmianie celów emisji podejmować będzie cały Zarząd na wniosek Wiceprezesa Zarządu / Dyrektora ds. Strategii. Taka decyzja wymagać będzie akceptacji Prezesa Zarządu jak również Członka Zarządu/Dyrektora Finansowego. Decyzja o zmianie przeznaczenia środków z emisji podejmowana będzie w formie pisemnej podczas cotygodniowej Rady Dyrektorów. Do zmiany celów przeznaczenia środków nie będzie wymagana zgoda Rady Nadzorczej, gdyż powyższe kwestie należą do kompetencji Zarządu.

O uruchomieniu środków finansowych decydował będzie Członek Zarządu/Dyrektor Finansowy na wniosek i przy akceptacji Zarządu. Akceptacja dokonywana będzie w formie własnoręcznego zatwierdzenia dokonania przelewu.



4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie nie mniej niż 85 050 001 i nie więcej niż 107 942 425 akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 85 050 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda oraz
- nie mniej niż 1 i nie więcej niż 22 892 425 akcji zwykłych na okaziciela serii E, Praw do Akcji serii E oraz praw poboru Akcji serii E, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 85 050 000 zł (osiemdziesiąt pięć milionów pięćdziesiąt tysięcy złotych) i nie większej niż 107 942 425 zł (sto siedem milionów dziewięćset czterdzieści dwa tysiące czterysta dwadzieścia pięć złotych).

Akcje serii E w liczbie do 22 892 425 będą przedmiotem objęcia przez dotychczasowych Akcjonariuszy, na zasadach określonych w Uchwale nr 27 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 lipca 2007 r. Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej. Każdemu akcjonariuszowi posiadającemu 4 prawa poboru przysługuje prawo zapisu na 1 (jedną) akcję serii E. Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Właściwe kody zostaną nadane Akcjom Serii D oraz Akcjom Serii E Emitenta przez KDPW w momencie dematerializacji akcji, co nastąpi w chwili zarejestrowania Akcji serii D i E Emitenta w KDPW na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW.

Na podstawie niniejszego Prospektu nie są oferowane w drodze sprzedaży akcje serii D.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest w drodze subskrypcji zamkniętej 22 892 425 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

4.2. PODSTAWA PRAWNA UTWORZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje Emitenta Serii D i E powstały w oparciu o regulacje Kodeksu spółek handlowych dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Aby uchwała była skuteczna, musi być zatwierdzona większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - od dnia zatwierdzenia prospektu, jednakże wniosek o zatwierdzenie prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Uchwały emisyjne, na podstawie których kapitał zakładowy Emitenta został podwyższany w drodze emisji akcji kolejnych serii, zostały zgłaszane do sądu rejestrowego w terminie umożliwiającym ich rejestrację.

4.3. CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY LUB DOPUSZCZENIA

Akcje zwykłe na okaziciela Serii D i E stanowiąc będą przedmiot ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z czym art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie wiąże obowiązek dematerializacji. Zostaną one zapisane w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Na podstawie art. 5 ust. 3 Ustawy o obrocie przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobligowany podpisać z KDPW umowę, na podstawie której dokonana zostanie dematerializacja Akcji Serii D i E.

4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wartość nominalna Akcji Emitenta oznaczona jest w złotych i wynosi 1 zł.

4.5. PRAWA ORAZ OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI BĘDĄCYMI PRZEDMIOTEM OFERTY LUB DOPUSZCZENIA ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW I OGRANICZEŃ

4.5.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

4.5.1.1 Kodeks spółek handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (Akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem Akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące Akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące Akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego

Zgromadzenia przez Akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego: na podstawie z art. 400 § 1 KSH Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołań NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zasady te zostały powtórzone w Statucie Spółki - nie zawiera on odmiennych postanowień w tym zakresie. Wyżej wymienione żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu Emitenta najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 401 § 1 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ Akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia,

- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 Kodeksu spółek handlowych), przy czym uprawnienie to wymaga podjęcia przez Akcjonariusza określonych przez prawo czynności związanych z rejestracją posiadanych przez danego Akcjonariusza akcji Spółki na potrzeby wykonywania z nich prawa głosu podczas Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 412 § 1 KSH Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu Akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności,
- prawo do przeglądania listy Akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy Akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek Akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Stosownie do § 22 ust. 2 Statutu jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu Akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę Akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy Akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach Akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest Akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez Akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której Akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje Akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak



niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której Akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powodztwa,

- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez Akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić Akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić Akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu Akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Wniosek do sądu rejestrowego należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym Akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu Akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych Akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również Akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4) Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także Akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

4.5.1.2 Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże Akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

4.5.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących Akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie Akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty Akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego Akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały

o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji). Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Zgodnie z § 1 ust. 4 Uchwały Nr 27 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 lipca 2007 r. Akcje nowej emisji serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający 1 stycznia 2007 r.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązują będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 91 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 10 dni.

Zgodnie z § 26 Regulaminu Giełdy emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego mają obowiązek niezwłocznie informować GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych już notowanych (również w zakresie wypłaty dywidendy), jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

Wypłata dywidendy przysługującej Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (Akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KNF, GPW, PAP.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez Akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania Akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu Akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki) a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania Akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego Akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta), czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli Akcjonariusz będący nierezydentem wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Statut Emitenta przewiduje także możliwość wypłacania zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy. W myśl § 40 Statutu Zarząd Spółki uprawniony jest do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:



- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie Zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla Spółki przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy Akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z Akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy Spółki przez danego Akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji,
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; 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).

4.5.3. Postanowienia o umorzeniu

Umorzenie akcji przewidziane w Kodeksie spółek handlowych polega na zniesieniu (unicestwieniu) praw udziałowych związanych z akcją. Pociąga to zawsze za sobą także umorzenie dokumentu akcji. Z chwilą umorzenia, gasną nie tylko prawa udziałowe wynikające z akcji, ale także związane z akcją obowiązki, np. obowiązki powtarzających się świadczeń niepieniężnych, przewidziany w art. 356 KSH.

Podstawowym warunkiem umożliwiającym umorzenie akcji jest to, aby przewidywał je Statut. Jeżeli umorzenie akcji może nastąpić bez zgody Akcjonariusza, Statut musi określić przesłanki i tryb takiego umorzenia. W przypadku, gdy umorzenie akcji ma nastąpić bez uchwały Walnego Zgromadzenia w razie ziszczenia określonego zdarzenia, Statut musi określić warunki i tryb umorzenia. Samo zastrzeżenie w Statucie możliwości umorzenia akcji bez zgody Akcjonariusza lub bez konieczności uchwały Walnego Zgromadzenia nie stanowi dostatecznej podstawy umorzenia. W przypadku gdy Statut przewiduje umorzenie akcji za zgodą Akcjonariusza, nie jest konieczne określanie w Statucie warunków i trybu ich umarzania, gdyż jest on przewidziany w Ustawie. Wniosek taki potwierdza sam ustawodawca, który tylko dla przymusowego umorzenia akcji oraz umorzenia bez powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie nakazuje wyrażnie określenie w Statucie warunków i trybu umorzenia (art. 359 § 1 i 6 KSH).

Umorzenie akcji bez zgody Akcjonariusza (umorzenie przymusowe) jest dopuszczalne tylko wtedy, gdy w statucie określono warunki i tryb takiego umorzenia. Akcjonariusz przystępujący do Spółki musi mieć możliwość zapoznania się z przesłankami, które mogą uzasadnić pozbawienie go praw udziałowych bez jego zgody. Takie umorzenie nie może odbyć się bez wynagrodzenia.

Poza przypadkami wyrażnie określonymi w Statucie oraz Ustawie (art. 363 § 5 KSH) umorzenie akcji wymaga zawsze uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka musi mieć co najmniej treść określoną w art. 359 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Podstawą prawną umorzenia jest wskazanie na postanowienia statutu, które uzasadniają umorzenie.

Umorzenie akcji niewymagające uchwały Walnego Zgromadzenia powoduje konieczność podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego. Uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego podejmuje Zarząd, niezwłocznie po ziszczeniu się zdarzenia przewidzianego przez Statut, w formie aktu notarialnego (art. 359 § 7 i art. 455 § 3 KSH).

Kodeks spółek handlowych przyjmuje zasadę, iż umorzenie akcji wiąże się zawsze z obniżeniem kapitału zakładowego.

W myśl § 10 Statutu Emitenta akcje Emitenta mogą być umorzone z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego. Umorzenie może nastąpić za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Szczegółowe warunki umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta. Natomiast Akcjonariusz, którego akcje zostały umorzone, otrzymuje wynagrodzenie w kwocie odpowiadającej wartości księgowej umorzonych akcji, ustalonej na podstawie ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie bilansu rocznego Spółki. Jeżeli natomiast Akcjonariusz, którego udziały zostały umorzone, nie zgadza się z wyliczoną kwotą wynagrodzenia za umorzone udziały, Spółka zleci sporządzenie opinii rzeczoznawcy wpisanego na listę biegłych rewidentów, celem ustalenia wartości umorzonych akcji na dzień podjęcia uchwały o umorzeniu akcji, przy czym koszty sporządzenia opinii ponosi Spółka.

4.5.4. Postanowienia w sprawie zamiany

O tym, czy w konkretnej spółce mogą być akcje imienne, czy akcje na okaziciela bądź oba rodzaje akcji, przesądza Statut. Statut decyduje o liczbie akcji imiennych i akcji na okaziciela (art. 304 § 1 pkt 6 KSH).

Na żądanie Akcjonariusza Spółka powinna dokonać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie. Jest to uprawnienie Akcjonariusza, które wynika wprost z ustawy i nie musi być przyznane wyrażnie w Statucie. Statut natomiast może to uprawnienie ograniczyć (np. tylko do określonych akcji), a nawet wyłączyć. Również ustawa może wprowadzić ograniczenia w korzystaniu z tego prawa, np. w stosunku do akcji wydawanych za aporty (art. 336 KSH) czy akcji nie w pełni opłaconych (art. 335 KSH).

Ustawowy zakaz konwersji akcji imiennej na akcję na okaziciela wynika z art. 336 § 1 KSH, przy czym odnosi się on wyłącznie do akcji obejmowanych w zamian za wkłady niepieniężne. Zakaz taki ograniczony jest również w czasie i obowiązuje do dnia zatwierdzenia przez

najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy, w którym nastąpiło pokrycie tych akcji. Ponadto dokonanie konwersji akcji imiennej uprzywilejowanej na akcję okazicielską prowadzi zasadniczo do utraty uprzywilejowania, gdyż akcje uprzywilejowane muszą być imienne (art. 351 § 1 KSH).

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących zmiany akcji Emitenta.

4.6. PODSTAWA PRAWNA NOWEJ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 9 lipca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło jednogłośnie Uchwałę nr 26 w sprawie wprowadzenia Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji.

Uchwała nr 26 otrzymała następujące brzmienie:

**Uchwała Nr 26
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Platforma Mediowa Point Group S.A.
z dnia 9 lipca 2007 r.**

w sprawie wprowadzenia Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji

Działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi uchwała się, co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na dopuszczenie i wprowadzenie 85 050 000 (osiemdziesięciu pięciu milionów pięćdziesięciu tysięcy) istniejących Akcji serii D, tj. wszystkich Akcji serii D, do:

- 1) obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym;
- 2) obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2

Wyraża się zgodę oraz postanawia się o dematerializacji 85 050 000 (osiemdziesięciu pięciu milionów pięćdziesięciu tysięcy) istniejących Akcji Serii D, tj. wszystkich Akcji serii D, a nadto upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji serii D.

§ 3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym, w tym w szczególności uzyskania decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego;
- 2) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie Akcji serii D do obrotu giełdowego, w tym w szczególności uzyskania zgody organów Giełdy o dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji serii D do obrotu giełdowego;
- 3) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy o rejestrację papierów wartościowych (Akcji serii D) w depozycie papierów wartościowych.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W dniu 9 lipca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło jednogłośnie Uchwałę nr 27 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji serii E z prawem poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki oraz Uchwałę nr 28 w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Uchwała nr 27 otrzymała następujące brzmienie:

**Uchwała nr 27
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Platforma Mediowa Point Group S.A.
z dnia 9 lipca 2007 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt. 2 oraz art. 432 w związku z art. 431 § 7 KSH oraz na podstawie § 20 pkt 5 Statutu Spółki, uchwała się, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie niższą niż 1 (jeden) złoty i nie wyższą niż 22 892 425,00 (dwadzieścia dwa miliony osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dwadzieścia pięć) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych Akcji na okaziciela

serii E, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 22 892 425 (dwadzieścia dwa miliony osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dwadzieścia pięć) akcji.

3. Cena emisyjna Akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki.
4. Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie poczynwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2007 r.
5. Akcje serii E mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym.
6. Emisja Akcji serii E zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej. Każdemu Akcjonariuszowi posiadającemu 4 (cztery) Akcje serii A, B, C lub D przysługuje prawo zapisu na 1 (jedną) Akcję serii E.
7. Dzień prawa poboru ustala się na 8 października 2007 r.
8. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E, w szczególności do ustalenia zasad dystrybucji Akcji serii E, w tym ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz zasad przydziału Akcji serii E, a także zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia subskrypcji Akcji serii E, a zwłaszcza umów o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną.
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań prawnych i faktycznych mających na celu dopuszczenie Akcji serii E, praw poboru Akcji serii E oraz praw do akcji tej serii do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji tychże papierów wartościowych, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów o uczestnictwo i rejestrację Akcji serii E, praw poboru Akcji serii E i praw do Akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.

§ 2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji serii E, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, na podstawie art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 KSH.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Natomiast Uchwała nr 28 otrzymała następujące brzmienie:

Uchwała Nr 28
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Platforma Mediowa Point Group S.A.
z dnia 9 lipca 2007 r.
w sprawie zmian w Statucie Spółki

Działając na podstawie art. 415 § 1 i art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 pkt 8 Statutu, uchwała się, co następuje:

§ 1

§ 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 114 542 425,00 (słownie: sto czternaście milionów pięćset czterdzieści dwa tysiące czterysta dwadzieścia pięć) złotych i dzieli się na nie więcej niż 114 462 125 (słownie: sto czternaście milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące sto dwadzieścia pięć) Akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, w tym:
 - 1) 42 450 (czterdzieści dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt) Akcji imiennych serii A i B,
 - 2) nie więcej niż 114 389 975 (sto czternaście milionów trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) Akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E.

§ 2

§ 8 Statutu otrzymuje brzmienie:

W kapitale zakładowym:

- 1) Akcje serii A w ilości 31 400 są akcjami imiennymi,
- 2) Akcje serii B w ilości 11 050 są akcjami imiennymi,
- 3) Akcje serii A w ilości 2 679 000 są akcjami na okaziciela,
- 4) Akcje serii B w ilości 498 250 są akcjami na okaziciela,
- 5) Akcje serii C w ilości 3 300 000 są akcjami na okaziciela,
- 6) Akcje serii D w ilości 85 050 000 są akcjami na okaziciela,
- 7) Akcje serii E w ilości do 22 892 425 są akcjami na okaziciela.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia jej zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy.

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zamiarem Emitenta jest, aby emisja Akcji Oferowanych została zarejestrowana na początku II kwartału 2008 r.

4.8. OGRANICZENIA W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Do realizacji przedmiotowego obowiązku podmiotowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, został wyznaczony termin 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów, a także zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Natomiast 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.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez Akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez Akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.



W Ustawie o ofercie publicznej został również przewidziany obowiązek nabywania określonych pakietów akcji spółki publicznej wyłącznie w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Art. 76 Ustawy o ofercie publicznej uznaje, że w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki, kwity depozytowe lub listy zastawne, lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W przypadku jednak, 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 o ofercie publicznej, określającym zasady ustalania ceny w wezwaniu.

Stosownie do art. 72 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej tryb wezwania stosuje się do nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 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%,
- 2) 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%.

W przypadku, gdy w okresach wskazanych powyżej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, Akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie trzech 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.

Obowiązki, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) w obrocie pierwotnym,
- 2) w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego,
- 3) w przypadku połączenia lub podziału spółki,
- 4) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- 5) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego,
- 6) w postępowaniu egzekucyjnym,
- 7) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871),

- 8) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- 9) w drodze dziedziczenia.

Natomiast w art. 89 Ustawy o ofercie publicznej został wprowadzony zakaz wykonywania przez Akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciężących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Innym przypadkiem ograniczenia swobody przenoszenia papierów wartościowych jest obowiązek wynikający z art. 73 ust. 1, w myśl którego przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, co do zasady, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów.

W przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów 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 do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek ten powinien być zrealizowany w terminie trzech miesięcy od przekroczenia przez Akcjonariusza 33% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu

- 1) i 2) ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

W podobny sposób zostały uregulowane obowiązki podmiotu, który nabywając akcje, przekracza poziom 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej.

W myśl art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przekroczenie 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.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów 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, powoduje konieczność:

- 1) ogłoszenia przez Akcjonariusza wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, albo
- 2) zbycia przez Akcjonariusza akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek ten powinien być zrealizowany w terminie trzech miesięcy od przekroczenia przez Akcjonariusza 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

W sytuacji, gdy przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu 1) i 2), ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki wskazane powyżej w stosunku do przekraczania 66% ogólnej liczby głosów stosuje się odpowiednio w przypadku zwiększania w spółce publicznej stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

Ponadto w przypadku nabycia przez Akcjonariusza:

- w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego w związku z przekraczaniem progu 66% ogólnej liczby głosów,
- po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu,
- kolejnych akcji tej spółki w inny sposób niż w ramach wezwania.

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na niego obowiązek, w terminie miesiąca od tego nabycia, 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 Ustawy o ofercie publicznej.

Natomiast obowiązki, związane z przekroczeniem progu 33% i 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- 2) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego,

- 3) w postępowaniu egzekucyjnym, zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871),
- 4) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu.

Ustawa o ofercie publicznej przewiduje ogłoszenie wezwania po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania (art. 77 ustawy). 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. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. 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.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, które łączą pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania.

Stosownie do art. 79 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej cena akcji proponowana w wezwaniu w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- 2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w pkt 1;

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny według zasad określonych powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.



Poza tym cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- 3) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot zobowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 4) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.
- 5) Cena akcji proponowana w wezwaniu, przeprowadzanym w związku z przekraczaniem progu 66% ogólnej liczby głosów, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z powyżej zaprezentowanymi zasadami w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się też wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, a w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, do której odwołują się przytoczone powyżej zapisy uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Zasady dotyczące ustalania ceny odnoszą się również do kwitów depozytowych, listów zastawnych i obligacji emitowanych przez Skarb Państwa, jeżeli stanowią one przedmiot zamiany za akcje objęte wezwaniem.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również:

- zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

- zakaz wykonywania przez Akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad (art. 89 Ustawy o ofercie publicznej). Skutkuje to nie-
możnością wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji przez Akcjonariusza, który przekroczył próg 66% ogólnej
liczby głosów z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia we-
zwania na skutek 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 nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciążyących na nim obowiązków. Prawo
głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorga- nizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „Ustawa”).

Zgodnie z art. 19 Ustawy, 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. Art. 19 Ustawy stanowi także, że w przypadku braku innych postanowień ustawy, dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej. Art. 156 ust. 1 Ustawa określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m.in.:

- osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:
 - 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, lub
 - Akcjonariusze spółki publicznej, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, 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. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Ponadto osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz 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 oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (definicja w art. 160 ust. 2 Ustawy), 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.

4.8.3. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50 000 000 EUR, został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest 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. 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 lub nałożenia kary (art. 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
2. przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EUR.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2, pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów.
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) 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,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 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 (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji:

- w wyniku której nie powstanie lub nie umocni się pozycja dominująca na rynku,
- wskutek czego konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,

- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

4.8.4. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu 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:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6, w zakresie nie wyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 Traktatu WE;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu,
- 4) dopuścił się stosowania praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu art. 24.

Prezes Urzędu może również (stosownie do art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów) nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3 lub art. 50, bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) nie współdziałał w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 62, z zastrzeżeniem art. 65 ust. 2.

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i ust. 4, art. 26, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i ust. 3, postanowień wydanych na podstawie art. 66 ust. 1 lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

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 udziałów lub 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 stwierdzenie nieważności 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 naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

4.8.5. Rozporządzenie rady wspólnot europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt.: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (squeeze-out) I ODKUPU (sell-out) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.9.1. Przymusowy wykup

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu emisyjnego:

- nie istniały żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta,
- nie toczą się żadne postępowania w przedmiocie przymusowego wykupu drobnych Akcjonariuszy Emitenta przez Akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out) ani procedury umożliwiające Akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta odsprzedaż ich akcji w trybie art. 418¹ KSH.

W zakresie możliwości obowiązywania i stosowania regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu należy wskazać przepisy Ustawy o ofercie publicznej, która w art. 82, przyznaje Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi 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 dotyczącego istotnych spraw spółki osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, 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. 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. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Ustawa o ofercie publicznej nie dopuszcza możliwości odstąpienia od ogłoszonego przymusowego wykupu.

Cenę przymusowego wykupu ustala się na zasadach ustalania ceny w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji w zakresie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej.

Stosownie do powyżej powoływanych przepisów cena akcji nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie o przymusowym wykupie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- 2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w pkt. 1.

Poza tym cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:

- 3) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania o przymusowym wykupie podmiot, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych



spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo

- 4) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny według zasad określonych powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu.

4.9.2. Wykup akcji od Akcjonariusza mniejszościowego

Ustawa o ofercie publicznej wprowadza możliwość domagania się przez Akcjonariusza spółki publicznej wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego Akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 ust. 1). Ustawa przewiduje wymóg przedstawienia żądania, o którym mowa powyżej przy zachowaniu formy pisemnej.

Żądaniu takiemu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie:

- Akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów,
- podmioty wobec niego zależne i dominujące, a także
- podmioty będące stronami zawartego porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw Spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Wykup akcji następuje w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania.

Cena uiszczana za akcje w ramach wykupu od akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest na zasadach adekwatnych, jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu, zgodnie z pkt 9.1. Dokumentu Ofertowego.

4.10. PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, oprócz przedstawionej poniżej, nie miały miejsca publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.

W dniu 27 marca 2007 r. pan Michał M. Lisiecki - Prezes Zarządu Emitenta ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji PMPG. Przedmiotem wezwania były akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C Spółki PMPG o wartości nominalnej 1,00 zł każda, zdematerializowane, oznaczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN: PLPEKPL00010, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyemitowane przez PMPG z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 146 C, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017. Każda Akcja uprawniała do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ogłoszenie Wezwania miało na celu wypełnienie obowiązku wynikającego z art. 73 ust. 2. pkt 1 Ustawy. Na dzień ogłoszenia Wezwania, Wzywający posiadał 65,999% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. 60 435 000 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, odpowiadającym 60 435 000 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy) Akcjom Spółki.

Wzywający zamierzał nabyć w wyniku Wezwania 1 002 (jeden tysiąc dwa) Akcje Spółki po cenie 4,05 zł za akcję, reprezentujące 0,0011% (jedenaście dziesięciotysięcznych procenta) kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 0,0011% (jedenaście dziesięciotysięcznych procenta) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Wezwania Wzywający zamierzał osiągnąć 66,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 60 436 002 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dwa) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, odpowiadającym 60 436 002 (sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dwa) Akcjom Spółki.

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Platforma Mediowa Point Group S.A została poinformowana, iż w terminie przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji, tj. w dniach od 10 do 24 kwietnia 2007 r., nie został złożony żaden zapis. W związku z tym nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji PMPG przez Pana Michała M. Lisieckiego w wyniku wezwania.

4.11. INFORMACJE O POTRĄCANYCH PODATKACH WŁAŚCIWYCH DLA MIEJSCA (KRAJU) PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

4.11.1 Opodatkowanie dochodów od dywidendy

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku jest on zobowiązany przekazywać w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych”, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt. 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio umarzanych lub unieściewianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

4.11.2 Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.



4.11.3 Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na biurze maklerskim w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

- 1) 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;
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;

- 3) spółka uzyskująca dochody (przychody), o której mowa w ppkt. 2), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt. 2 powyżej, 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 pkt. 2 powyżej, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości 20% przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku w wysokości 19% przychodów (wraz z odsetkami za zwłokę), z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. 20-procentowy udział, jaki w kapitale spółki wypłacającej dywidendę powinna posiadać spółka będąca odbiorcą dywidendy, obowiązuje do dnia 31 grudnia 2006 r. Od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. zwolnienie będzie mogło mieć zastosowanie, jeżeli ten udział będzie wynosił nie mniej niż 15%, natomiast po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

4.11.4 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 27 ust. 2 Prawa dewizowego, w przypadku, gdy przekaz lub rozliczenie jest związane z osiągnięciem przez nierezydenta przychodu lub dochodu, od którego podatek lub zaliczka na podatek są pobierane przez płatnika lub inkasenta będącego rezydentem, dokonanie przekazu lub rozliczenia następuje po złożeniu bankowi przez płatnika lub inkasenta pisemnego oświadczenia o obliczeniu i pobraniu podatku lub zaliczki na podatek oraz dowodu wpłaty podatku lub zaliczki na podatek właściwemu urzędowi skarbowemu, o ile zgodnie z odrębnymi przepisami upłynął termin ich płatności.

4.11.5. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji

4.11.5.1 Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych 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.

4.11.5.2 Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

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% 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.

4.11.5.3 Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA) oraz praw poboru

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne do zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Podobnie w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne jak przy sprzedaży akcji.

4.11.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora.

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119). Oznacza to, iż sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych (w tym m.in. akcji) w ramach obrotu zorganizowanego (w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) zwolniona jest z opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych.



4.11.7. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 oraz art. 2 Ustawy o Podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 2004 Nr 142, poz. 1514), podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem:

- dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego;
- darowizny, polecenia darczyńcy,
- zachowku, jeżeli uprawniony nie uzyskał go w postaci uczynionej przez spadkodawcę darowizny lub w drodze dziedziczenia albo w postaci zapisu;

Ponadto nabycie praw majątkowych wykonywanych za granicą podlega podatkowi, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny nabywca był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie podlega podatkowi od spadku i darowizn, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

O wysokości stawki należnego podatku decyduje rodzaj pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. PARAMETRY OFERTY

Niniejszym Prospektem oferowanych jest 22 892 425 Akcji zwykłych na okaziciela serii **E** o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadać będą na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. **8 października 2007 r., akcje Emitenta, a w przypadku akcji zarejestrowanych w KDPW i notowanych na GPW akcje w formie zapisu na rachunku inwestycyjnym**, otrzymają prawo poboru w liczbie odpowiadającej liczbie posiadanych akcji Emitenta. Oznacza to, że za każdą dotychczasową akcję Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru przysługuje jedno prawo poboru. Zgodnie z Uchwałą Nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Platforma Mediowa Point Group S.A. z dnia 9 lipca 2007 r., cztery prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji nowej emisji serii E.

ZAPIS PODSTAWOWY

Osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Podstawowego w terminie wykonania prawa poboru są:

- Akcjonariusze Emitenta, którzy w dniu ustalenia prawa poboru posiadali zaksięgowane na rachunku inwestycyjnym jednostkowe prawa poboru i którzy nie dokonali zbycia jednostkowych praw poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane;
- osoby, które nabyły jednostkowe prawa poboru w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych na GPW i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane,
- osoby, które są posiadaczami praw poboru powstałych z Akcji serii D, będących przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym na GPW na podstawie niniejszego Prospektu emisyjnego i którzy nie dokonali zbycia w/w praw poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

ZAPIS DODATKOWY

Osoby, będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż wielkość emisji Akcji Oferowanych.

Osoby, które były akcjonariuszami na koniec dnia ustalenia prawa poboru, w chwili składania **Zapisu Dodatkowego** powinny posiadać co najmniej taką liczbę praw poboru, która uprawnia do objęcia jednej akcji, tj. co najmniej cztery prawa poboru. Zapis Dodatkowy złożony na liczbę Akcji Oferowanych wyższą niż maksymalna liczba akcji w Ofercie będzie traktowany jak zapis na 22 892 425 sztuk Akcji Oferowanych.

ZAPIS W RAMACH ZAPROSZENIA ZARZĄDU EMITENTA

W przypadku, gdy w terminie wykonania prawa poboru osoby, którym przysługują jednostkowe prawa poboru lub osoby uprawnione do złożenia dodatkowego zapisu nie obejmą wszystkich Akcji Oferowanych Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje Oferowane według swojego uznania, wytypowanym przez siebie Inwestorom w ramach indywidualnych zaproszeń, po cenie nie niższej niż cena po jakiej oferowano akcje w wykonaniu prawa poboru.

5.1.2. HARMONOGRAM OFERTY

3 października 2007 r.	Ostatni dzień, w którym można nabyć akcje Emitenta z prawem poboru
8 października 2007 r.	Dzień ustalenia prawa poboru
Dzień publikacji Prospektu – nie później niż 14 dnia przed dniem zakończenia zapisów na Akcje serii E	Otwarcie Publicznej Oferty
Rozpoczęcie notowania praw poboru odbędzie się nie wcześniej niż zatwierdzenie Prospektu emisyjnego wraz z ewentualnymi aneksami. Zakończenie notowania praw poboru nastąpi trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Akcji serii E.	Notowanie na GPW praw poboru Informacja na temat rozpoczęcia notowania praw poboru zostanie przekazane przez GPW w formie komunikatu
16 kwietnia 2008 r.	Rozpoczęcie subskrypcji Akcji serii E / Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w ramach wykonania prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych
18 kwietnia 2008 r.	Zakończenie subskrypcji Akcji serii E / Zakończenie przyjmowania zapisów w ramach wykonania prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych
29 kwietnia 2008 r.	Przydział Akcji w ramach wykonania prawa poboru oraz Zamknięcie Publicznej Oferty w przypadku objęcia wszystkich Akcji Oferowanych
30 kwietnia – 15 maja 2008 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru / Zapisy w ramach zaproszeń wystosowanych przez Zarząd Emitenta
16 maja 2008 r.	Przydział Akcji Oferowanych w ramach zaproszeń wystosowanych przez Zarząd Emitenta oraz zamknięcie Publicznej Oferty

Zamknięcie Publicznej Oferty nastąpi następnego dnia po zakończenia zapisów w ramach zaproszeń Zarządu Emitenta. W przypadku, gdy wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w ramach wykonania prawa poboru, tzn. w terminie składania Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych zamknięcie Publicznej Oferty nastąpi z chwilą ich przydziału. W przypadku gdy nie wszystkie Akcje serii E zostaną objęte Zarząd Emitenta przystąpi do przyjmowania zapisów w ramach zaproszeń Zarządu Emitenta. Informacja na temat wyniku zapisów w ramach Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych, jak również na temat wyniku zapisów w ramach zaproszeń Zarządu Emitenta zostanie przekazana przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze ogłoszenia raportu bieżącego.

Emitent może postanowić o zmianie terminu rozpoczęcia lub zakończenia publicznej subskrypcji na Akcje Oferowane. W przypadku zmiany terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, jaki został opublikowany Prospekt.

Po rozpoczęciu subskrypcji Akcji serii E, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia publicznej subskrypcji na Akcje Oferowane. W przypadku wydłużeniu terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Jednocześnie Inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem do publicznej wiadomości aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w Punkcie Obsługi Klienta (POK) biura maklerskiego, w którym złożył zapis, oświadczenie na piśmie o odstąpieniu od zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.3. ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru w drodze złożenia Zapisu Podstawowego (posiadacze jednostkowych praw poboru oraz praw poboru powstałych z Akcji serii D będących przedmiotem dopuszczenia na podstawie niniejszego Prospektu emisyjnego) lub Zapisu Dodatkowego (akcjonariusze Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru), dokonują zapisu na Akcje Oferowane w podmiocie prowadzącym dla nich rachunek papierów wartościowych, na którym mają zapisane prawa poboru uprawniające do objęcia Akcji Oferowanych (Zapis Podstawowy) lub posiadali akcje w dniu ustalenia prawa poboru (Zapis Dodatkowy).

Osoby posiadające prawa poboru na rachunku prowadzonym przez Sponsora (wynikające z Akcji serii A, B, C oraz D) w celu złożenia zapisu na Akcje serii E są zobowiązane do:

- (1) utworzenia rachunku inwestycyjnego w biurze maklerskim lub banku prowadzącym działalność maklerską,
- (2) zwrócenia się do Sponsora na co najmniej pięć dni roboczych przed złożeniem zapisu na Akcje serii E o wystawienie dokumentu „Potwierdzenia Nabycia Praw Poboru” potwierdzającego stan posiadanych praw poboru;

Sponsorem dla papierów wartościowych Emitenta jest Dom Maklerski IDMSA,

- (3) złożenia zapisu we wskazanym w pkt (1) podmiocie w oparciu o przedstawione „Potwierdzenie Nabycia Praw Poboru” i opłacenie Akcji serii E.

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje serii D zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na GPW do czasu rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane. Warunkiem dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii D jest warunkowe nadanie kodu dla Akcji serii D w KDPW oraz zatwierdzenie Prospektu dla Akcji serii D i ewentualnych aneksów do Prospektu złożonych do KNF przed dniem planowanego rozpoczęcia notowania Akcji serii D. Niezależnie od terminu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym na GPW Emitent zamierza rozpocząć notowanie praw poboru (jednocześnie powstałych z Akcji serii D wraz z dotychczas zarejestrowanymi w KDPW prawami poboru), na podstawie uchwały KDPW w sprawie zarejestrowania wszystkich praw poboru Emitenta oraz decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu emisyjnego oraz ewentualnych aneksów do Prospektu złożonych do KNF przed dniem planowanego rozpoczęcia notowania praw poboru.

Ewidencję Akcji serii D do czasu ich zarejestrowania w KDPW, będzie prowadził Dom Maklerski IDMSA. Ewidencję praw poboru, w tym powstałych z Akcji serii D, będzie prowadził KDPW.

W przypadku niewskazania przez posiadaczy Akcji serii D i/lub praw poboru powstałych z Akcji serii D w dyspozycji deponowania rachunku inwestycyjnego, na którym mają zostać zarejestrowane na skutek dopuszczenia Akcje serii D i powstałe z Akcji serii D prawa poboru, w/w papiery wartościowe zostaną zarejestrowane na rachunku Sponsora.

Zapisy na Akcje Oferowane nie objęte w terminie wykonania prawa poboru, tj. w drodze złożenia Zapisu Podstawowego oraz w drodze Zapisów Dodatkowych (Zapis składany na zaproszenie Zarządu), będą przyjmowane w POK należących do Domu Maklerskiego IDMSA, których wykaz znajduje w pkt 10.7. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego na podstawie wystosowanego przez Zarząd Emitenta zaproszenia.

Zwraca się uwagę Inwestorom, że Zapis Podstawowy i Zapis Dodatkowy, jak również zapis składany w ramach Zapisu Podstawowego lub Zapisu Dodatkowego opłacony w różny sposób (pieniężnie lub w formie wzajemnego potrącenia wierzytelności pieniężnych) oraz Zapis składany w ramach zaproszenia Zarządu Emitenta powinny być złożone na oddzielnych formularzach.

Złożenie różnych zapisów na jednym formularzu będzie skutkowało ich nieważnością w całości.

Informacja na temat dopuszczalnej formy zapłaty za Akcje serii E została przedstawiona w pkt 5.1.8. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego. W przypadku dokonywania zapisu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych należy wskazać, na rzecz którego z zarządzanych przez ten podmiot funduszy jest składany zapis.



Brak w formularzu zapisu:

- (1) informacji o liczbie i rodzaju subskrybowanych Akcji Oferowanych,
 - (2) informacji o wysokości i formie wpłaty dokonanej na Akcje Oferowane,
 - (3) zgody Inwestora na brzmienie Statutu,
 - (4) podpisu Inwestora,
 - (5) danych personalnych Inwestora umożliwiających jednoznaczne zidentyfikowanie Inwestora,
 - (6) informacji o liczbie posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu – w przypadku Zapisu Podstawowego,
 - (7) oznaczenia rodzaju składanego zapisu, (tj. wskazania czy jest to Zapis Podstawowy albo Zapis Dodatkowy albo Zapis w oparciu o zaproszenie zarządu)
 - (8) czytelności formularza zapisu,
- skutkują nieważnością zapisu.

Akcje opłacane są poprzez wkłady pieniężne. Inwestor może wybrać formę wpłat wkładów pieniężnych za akcje serii E, zgodnie z możliwościami przedstawionymi w pkt 5.1.8. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego. Możliwe jest łączenie różnych form wpłat, w tym opłacenie Akcji Oferowanych w formie umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnej i innej formy wpłaty.

Jeżeli Inwestor (będący wierzycielem Emitenta) zdecyduje się na opłacenie Akcji Oferowanych w formie umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności, może nastąpić umowne potrącenie dwóch wymagalnych wierzytelności pieniężnych – wierzytelności Inwestora wobec Emitenta z wierzytelnością Emitenta wobec Inwestora o wpłatę wkładu gotówkowego na pokrycie Akcji Oferowanych, powstałej z chwilą złożenia zapisu na Akcje. Umowne potrącenie wierzytelności, zgodnie z którym dojdzie do wzajemnego umorzenia wierzytelności do wysokości co najmniej równej kwocie wpłat na Akcje Oferowane (jakie obejmuje dany Inwestor), oznacza dokonanie wpłaty na Akcje Oferowane. Umowne potrącenia wierzytelności pieniężnych (prowadzące do opłacenia Akcji) winny być dokonane w momencie składania zapisu. Umowne potrącenie następuje zgodnie z art. 14 § 4 KSH. Potwierdzeniem dokonania wpłaty na akcje będzie oświadczenie Inwestora o wyrażeniu zgody na umowne potrącenie wzajemnych wierzytelności pieniężnych.

W przypadku wierzytelności od których są naliczane odsetki, łączna wysokość wierzytelności (uwzględniając odsetki naliczone na dzień umownego potrącenia) w dniu w którym dokonane będzie umowne potrącenie, nie może być mniejsza niż kwota jaką każdy z Inwestorów będzie zobowiązany wpłacić na rzecz Emitenta z tytułu opłacenia subskrybowanych Akcji Oferowanych. Uprawnieni do w/w formy płatności są wszyscy wierzyciele Emitenta, którzy posiadają bezsporne wymagalne na dzień złożenia zapisu wierzytelności wobec Spółki, z zastrzeżeniem, że Zapis Podstawowy mogą złożyć tylko wierzyciele, którzy posiadają prawa poboru akcji serii E, Zapis Dodatkowy tylko wierzyciele, którzy byli akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru, natomiast zapis w oparciu o zaproszenie Zarządu tylko wierzyciele, do których Zarząd wysłał stosowne zaproszenie. W przypadku zapisów na Akcje (subskrybowanych zarówno w ramach Zapisów Podstawowych jak i Zapisów Dodatkowych) opłacanych w drodze umownego potrącenia wymagalnych wierzytelności pieniężnych biura maklerskie przyjmujące tego rodzaju zapisy zobowiązane są do potwierdzenia u Emitenta.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane prowadzą do uznania zapisu subskrypcji Inwestora, zgodnie z art. 437 § 4 KSH, za nieważny. Odpowiedzialność za niedopełnienie wszelkich formalności związanych z prawidłowym złożeniem zapisu spoczywa na Inwestorze.

Zapis na Akcje Oferowane powinien być sporządzony w języku polskim, w trzech egzemplarzach, po jednym dla Emitenta, biura maklerskiego przyjmującego zapis i Inwestora.

Zapis na Akcje Oferowane jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Aby zapis na Akcje Oferowane był ważny wymagane jest, w terminie przyjmowania zapisów, złożenie w pełni właściwie wypełnionego formularza zapisu przez osobę uprawnioną lub jej pełnomocnika oraz opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia zapisu na Akcje Oferowane, w tym uznanie zapisu za nieważny, ponosi Inwestor.

W przypadku dokonywania zapisu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych należy wskazać, na rzecz którego z zarządzanych przez ten podmiot funduszy jest składany zapis.

Kolejne osoby dokonujące zapisu powinny okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- osoba fizyczna – dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport lub inny akceptowany przez biuro maklerskie przyjmujące zapis;
- osoba prawna – aktualny wypis z właściwego rejestru lub jego odpowiednika;
- jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej – potwierdzenie faktu zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli;
- osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej są zobowiązane do przedstawienia odpowiednich dokumentów zaświadczających o uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz winny okazać dowód osobisty lub paszport.

Aby zapis na Akcje Oferowane był ważny, wymagane jest do chwili złożenia zapisu opłacenie go zgodnie z zasadami przedstawionymi w pkt 5.1.8. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu. Inwestorzy są uprawnieni do objęcia Akcji Oferowanych za pośrednictwem pełnomocnika.

5.1.4. DZIAŁANIE PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Inwestorzy są uprawnieni do objęcia Akcji Oferowanych za pośrednictwem pełnomocnika. O formie i treści pełnomocnictwa decyduje regulamin biura maklerskiego, w którym przyjmowany jest zapis. W przypadkach nieobjętych regulaminem biura maklerskiego osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć pisemne pełnomocnictwo Inwestora z podpisem notarialnie poświadczonym, zawierające umocowanie do złożenia zapisu.

PEŁNOMOCNICTWO POWINNO ZAWIERAĆ NASTĘPUJĄCE INFORMACJE O OSOBIE INWESTORA:

- dla osób fizycznych rezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- dla osób fizycznych nierezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- dla osób prawnych rezydentów: firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- dla osób prawnych nierezydentów: firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego);
- dla rezydentów, podmiotów nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- dla nierezydentów, podmiotów nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

PEŁNOMOCNICTWO POWINNO ZAWIERAĆ NASTĘPUJĄCE INFORMACJE O OSOBIE PEŁNOMOCNIKA:

- dla osób fizycznych rezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- dla osób fizycznych nierezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- dla osób prawnych rezydentów: firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- dla osób prawnych nierezydentów: firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Dokument pełnomocnictwa pozostaje w punkcie obsługi klienta biura maklerskiego przyjmującym zapis. Dokument pełnomocnictwa w języku obcym powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Przy odbiorze potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych oraz odbiorze zwracanych kwot pełnomocnik winien okazać pełnomocnictwo do dokonania wyżej wymienionych czynności. O formie i treści pełnomocnictwa decyduje regulamin danego biura maklerskiego, w którym zostały dokonane przedmiotowe czynności. W przypadku braku stosowanej regulacji pełnomocnictwo winno być udzielone w formie z podpisem notarialnie poświadczonym.

5.1.5. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ LUB MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

W przypadku złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru, tj. **Zapisu Podstawowego** na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru, zapis jest ważny. Inwestorowi zostanie jednak przydzielona tylko taka liczba Akcji, jaka wynika z liczby posiadanych przez niego jednostkowych praw poboru. Nadpłacona kwota zostanie Inwestorowi zwrócona na warunkach, o których mowa w pkt 5.2.2. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego.

Osoby, które były Akcjonariuszami na koniec dnia ustalenia prawa poboru, w chwili składania **Zapisu Dodatkowego** powinny posiadać co najmniej taką liczbę praw poboru, która uprawnia do objęcia jednej akcji, tj. co najmniej cztery prawa poboru. Zapis Dodatkowy złożony na liczbę Akcji Oferowanych wyższą niż maksymalna liczba akcji w Ofercie będzie traktowany jak zapis na 22 892 425 sztuk Akcji Oferowanych.

W przypadku złożenia zapisu **w ramach zaproszenia Zarządu** na liczbę mniejszą niż w zaproszeniu zapis będzie uznany za ważny. W przypadku złożenia zapisu w ramach zaproszenia Zarządu na liczbę większą niż w zaproszeniu zapis będzie ważny do liczby wskazanej w zaproszeniu.

5.1.6. WYCOFANIE LUB ZAWIESZENIE OFERTY

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje serii E, Emitent może odstąpić od oferty Akcji serii E. Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty, jeżeli przeprowadzenie Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe. Niezależnie od powyższego, Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty już po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów, do których należy zaliczyć w szczególności:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta;
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta;

- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty;
- wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty i przydzielenie Akcji serii E byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku ewentualnego odwołania Oferty przez Emitenta w trakcie jej trwania, zwroty wpłaconych przez inwestorów środków zostanie dokonany w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia opublikowania decyzji Emitenta o odwołaniu Oferty. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Emitent nie rozważa możliwości odstąpienia od Oferty Publicznej, z wyłączeniem zaistnienia stanu zagrożenia dla interesu Emitenta lub w przypadku niemożliwości przeprowadzenia Oferty z przyczyn niezależnych od Emitenta.

Nie przewiduje się zawieszenia Publicznej Oferty.

W przypadku odstąpienia Emitenta od Oferty, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez niezwłoczne udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu emisyjnego. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

5.1.7. TERMIN, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU

Jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji na Akcje Oferowane zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, Inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem do publicznej wiadomości aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając na piśmie w POK biura maklerskiego, w którym złożył zapis na Akcje Oferowane, oświadczenie o odstąpieniu od zapisu. Oświadczenie nie może zostać złożone później niż w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości treści aneksu.

Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.8. SPOSÓB I TERMINY PRZEWIDZIANE NA WNOSZENIE WPŁAT NA AKCJE ORAZ DOSTARCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Warunkiem złożenia ważnego zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu Akcji Oferowanych objętych zapisem i ceny emisyjnej. Wpłaty na Akcje Oferowane można dokonywać wyłącznie w polskich złotych.

DOPUSZCZA SIĘ NASTĘPUJĄCE FORMY OPŁACENIA PRZYJMOWANEGO ZAPISU NA AKCJE SERII E:

- gotówką w biurze maklerskim prowadzącym rachunek Inwestora, z którego składany jest zapis, pod warunkiem, że zaakceptuje ono wpłatę pieniężną,
- przelewem na właściwy rachunek biura maklerskiego prowadzącego rachunek Inwestora, z którego składany jest zapis,
- w każdy inny sposób akceptowalny przez biuro maklerskie prowadzące rachunek Inwestora, z którego składany jest zapis,
- w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych,
- powyższymi sposobami łącznie.

Wpłata na Akcje Oferowane nie może być uiszczona później niż złożenie zapisu. Za termin dokonania wpłaty na Akcje Oferowane uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek biura maklerskiego przyjmującego zapis. Oznacza to, iż Inwestor, w szczególności dokonujący wpłaty przelewem bankowym, jak również korzystający z kredytów bankowych na zapisy musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania 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. Inwestor musi być świadomy możliwości uznania jego zapisu na nieważny, jeżeli wpłata dotrze do biura przyjmującego zapis z opóźnieniem.

Nieopłacenie zapisu, jak również opłacenie zapisu w części, skutkuje w całości jego nieważnością.

Inwestorzy powinni skontaktować się z biurem maklerskim, w którym mogą dokonać zapisu, w celu ustalenia sposobu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. Zwraca się uwagę, że Inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wnoszenia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to kosztów opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank i inne instytucje przelewów i przekazów pieniężnych.

Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Opłacenie Akcji przez Inwestorów będących wierzycielami Emitenta może nastąpić w drodze umownego potrącenia dwóch wymagalnych wierzytelności pieniężnych – wierzytelności Inwestora wobec Emitenta z wierzytelnością Emitenta wobec Inwestora o wpłatę wkładu gotówkowego na pokrycie Akcji Oferowanych, powstałej z chwilą złożenia zapisu na Akcje. Umowne potrącenie wierzytelności, zgodnie z którym dojdzie do wzajemnego umorzenia wierzytelności do wysokości co najmniej równej kwocie wpłat na Akcje Oferowane (jaki obejmuje dany Inwestor), oznacza dokonanie wpłaty na Akcje Oferowane. Umowne potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych (opłacenie Akcji) winny być zawarte w terminie trwania Publicznej Subskrypcji. Umowne potrącenie następuje zgodnie z art. 14 § 4 KSH. Potwierdzeniem dokonania wpłaty na akcje będzie oświadczenie Inwestora o wyrażeniu zgody na umowne potrącenie wzajemnych wierzytelności pieniężnych.

W przypadku wierzytelności, od których są naliczane odsetki, łączna wysokość wierzytelności (uwzględniając odsetki naliczone na dzień umownego potrącenia), w dniu, w którym dokonane będzie umowne potrącenie, nie może być mniejsza niż kwota jaką każdy z Inwestorów będzie zobowiązany wpłacić na rzecz Emitenta z tytułu opłacenia subskrybowanych Akcji Oferowanych.

W przypadku Inwestorów obejmujących Akcje w zamian za przysługujące im wierzytelności wobec Emitenta, w razie nieprzydzielenia części lub całości Akcji Oferowanych, odpowiedniemu zmniejszeniu ulegnie kwota umownego potrącenia.

Rejestracja papierów wartościowych na rachunkach Inwestorów nastąpi nie wcześniej niż dokonanie przez Emitenta przydziału Akcji serii E nie wcześniej niż dostarczenie dokumentów potwierdzających przydział do KDPW. Na podstawie tych dokumentów KDPW dokona rejestracji PDA serii E wynikających z Akcji serii E na rachunkach inwestycyjnych Inwestorów. Datą rejestracji będzie dzień pierwszego notowania PDA serii E pod kodem giełdowym.

5.1.9. OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Po zakończeniu subskrypcji na Akcji serii E, informacja o wyniku Oferty zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w terminie nie późniejszym niż 14 dni od dnia zakończenia subskrypcji na Akcje serii E.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, tj. w sytuacji, gdy co najmniej jedna Akcja serii E nie zostanie objęta, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po upływie zakończenia subskrypcji na Akcje serii E w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. 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 daty zatwierdzenia Prospektu przez KNF, ogłoszenie w tej sprawie ukaże się w ciągu 7 dni od upłynięcia powyższego terminu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

Jeżeli sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji Oferowanych ogłoszenie o prawomocnej decyzji sądu ukaże się najpóźniej 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań Inwestorom, którym zostały przydzielone Akcje Oferowane, w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia.

Za niedopełnienie obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do KRS oraz za wszelkie działania Emitenta powodujące wystąpienie przesłanek art. 415 kodeksu cywilnego odpowiedzialność ponosi Emitent.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty może nastąpić w szczególności:

- gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy, jeżeli dopuszcza wypłaty gotówkowe,
- przelewem na wskazany rachunek (po potrąceniu kosztów przelewu),
- w inny akceptowalny przez biuro maklerskie sposób (po potrąceniu ewentualnych kosztów operacji).

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

Obrót prawami poboru przysługujących z akcji notowanych na GPW będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

Jednostką transakcyjną będzie jednostkowe prawo poboru przysługujące z jednej posiadanej w dniu ustalenia praw poboru akcji Emitenta. Obrót prawem poboru na GPW będzie możliwy najwcześniej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez Emitenta do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej Akcji Oferowanych, jednak nie wcześniej niż po zatwierdzeniu przez KNF niniejszego Prospektu i nie wcześniej niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru. W przypadku złożenia przez Emitenta aneksu do Prospektu emisyjnego przed dniem notowania prawa poboru, prawa te będą notowane niezwłocznie po zatwierdzeniu aneksu do Prospektu emisyjnego.

Prawa poboru są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.

Okres notowań praw poboru na GPW nie może być krótszy niż jeden dzień sesyjny. Prawo poboru notowane będzie w systemie notowań, w którym notowane są akcje spółki. Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW.

Możliwość zbywania praw poboru za pośrednictwem GPW przysługuje osobom posiadającym w biurze maklerskim otwarty rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa poboru.



Niewykonanie prawa poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie zapisu wraz z dokonaniem wpłaty w jednej z form wskazanych w pkt 5.1.8. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu za obejmowane Akcje Oferowane wiąże się z wygaśnięciem prawa poboru oraz utratą środków finansowych zainwestowanych w nabycie prawa poboru.

5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. RODZAJ INWESTORÓW, DO KTÓRYCH JEST SKIEROWANA OFERTA

Emitent ofertę publiczną Akcji serii E kieruje do wszystkich inwestorów, którzy do momentu złożenia zapisu na Akcje serii E nie zbyli posiadanych praw poboru.

Szczegółowe informacje na temat parametrów oferty i warunków złożenia zapisów zostały przedstawione odpowiednio w pkt. 5.1.1 i pkt. 5.1.2. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego.

5.2.2. ZAMIARY ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICZENIA W OFERCIE ORAZ OPIS WSZYSTKICH WCZEŚNIEJ USTALONYCH SPOSOBÓW PREFERENCYJNEGO TRAKTOWANIA OKREŚLONYCH RODZAJÓW INWESTORÓW PRZY PRZYDZIALE AKCJI

Według wiedzy Emitenta wszyscy członkowie Zarządu Platforma Mediowa Point Group S.A., którzy posiadają akcje Emitenta planują uczestniczyć w Ofercie Akcji Oferowanych.

Żadna ze wskazanych powyżej osób nie zamierza objąć powyżej 5% Akcji serii E poza Panem Michałem M. Lisieckim – Prezesem Zarządu Platforma Mediowa Point Group S.A., który jest znaczącym Akcjonariuszem Emitenta.

Emitent nie posiada informacji na temat zamiarów pozostałych znaczących Akcjonariuszy związanych z Ofertą.

Wskazane powyżej osoby i podmioty będą składać zapisy na zasadach określonych w Prospekcie.

5.2.3. ZASADY PRZYDZIAŁU – OPIS REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ ZWROT NADPŁACONYCH KWOT

Przydział Akcji Oferowanych nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy. Oferta akcji nie jest prowadzona w podziale na transze. Wielkość pojedynczego przydziału akcji Inwestorowi zależy od ilości posiadanych przez Inwestora praw poboru Akcji serii E oraz wielkości zapisu, jaki zostanie złożony. Przydział zostanie dokonany wg następujących zasad:

W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu Podstawowego na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikającą z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru zapis pozostaje ważny. W ramach Zapisu Podstawowego Inwestorowi zostaną przydzielone Akcje w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru oraz stosunku prawa poboru do Akcji nowej emisji.

W sytuacji złożenia przez Akcjonariusza Zapisu Podstawowego na liczbę akcji większą niż wynikająca z liczby posiadanych praw poboru wskazane jest przekazanie do Krajowego Depozytu przez Uczestnika KDPW właściwej kwoty wpłaty na akcje, tj. odpowiadającej jedynie takiej liczbie akcji, na które Akcjonariusz może złożyć Zapis Podstawowy. W przypadku, gdy Zapis Podstawowy będzie opiewać na liczbę akcji inną niż wynikająca z liczby posiadanych praw poboru wskazane jest przekazanie do KDPW przez Uczestnika KDPW kwoty wpłaty na liczbę akcji odpowiadającej maksymalnej liczbie akcji, na jaką może zostać złożony zapis, która jest mniejsza niż wskazana przez Akcjonariusza w formularzu zapisu. Również Uczestnik KDPW powinien sprawdzić ważność zapisu złożonego przez Inwestora.

Jeżeli w terminie wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje Oferowane, Emitent przydzieli Akcje Inwestorom, którzy złożyli Zapis Dodatkowy. Jeżeli suma Akcji Oferowanych, na jaką zostały złożone Zapisy Dodatkowe przekroczy liczbę nieobjętych Akcji Oferowanych, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji Zapisów Dodatkowych. Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane kilku Inwestorom łącznie. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone Inwestorowi, który złożył Zapis Dodatkowy na największą liczbę Akcji Oferowanych, a następnie Inwestorowi, który złożył Zapis Dodatkowy na następną w kolejności największą liczbę Akcji. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli w wyniku przydziału Akcji Oferowanych dojdzie do nieprzydzielenia całości lub części Akcji, na które Inwestor złożył Zapis Dodatkowy wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona zgodnie z § 118 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Jeżeli nie wszystkie Akcje zostaną objęte w ramach realizacji jednostkowych praw poboru, tj. Zapisów Podstawowych oraz poprzez złożenie Zapisów Dodatkowych Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje wytypowanym przez siebie Inwestorom. Inwestor, do którego Zarząd skierował zaproszenie będzie mógł złożyć zapis w terminie w nim wskazanym, nie później jednak niż w terminie zakończenia subskrypcji w ramach zaproszeń Zarządu Emitenta. Przydział w ramach zaproszeń Zarządu Emitenta zostanie dokonany przez Emitenta według uznania w oparciu o złożony zapis.

Dopuszczalne jest składanie przez tą samą osobę wielokrotnych zapisów na Akcje serii E. Warunkiem każdorazowego złożenia zapisu jest posiadanie do momentu złożenia zapisu praw poboru w liczbie uprawniającej do złożenia zapisu na co najmniej jedną akcję. Każdorazowy zapis powinien zostać złożony na odrębnym formularzu.

W przypadku gdy po dopuszczeniu PDA serii E do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na GPW okaże się, że emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, np. w przypadku wydania przez sąd rejestrowy postanowienia o odmowie zarejestrowania akcji nowej emisji, zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na rachunkach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań PDA. Kwota zwracanych wpłat stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot nadpłat lub wpłaconej kwoty może nastąpić w szczególności:

- gotówką do odbioru w biurze maklerskim prowadzącym rachunek inwestycyjny Inwestora, jeżeli jest to akceptowalne przez biuro maklerskie,
- przelewem na wskazany rachunek (po potrąceniu kosztów przelewu),
- w inny akceptowalny przez biuro maklerskie sposób (po potrąceniu ewentualnych kosztów operacji).

Zamknięcie oferty nastąpi w terminie wskazanym w pkt 5.1.2. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu – Harmonogram Oferty. Wszelkie informacje na temat możliwych zmian harmonogramu Oferty zostały przedstawione w pkt 5.1.2. Dokumentu Ofertowego.

5.2.4. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA INWESTORÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH AKCJI OFEROWANYCH

Wykazy subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych, przydzielonych każdemu z nich, będą dostępne dla Inwestorów u pracowników biura maklerskiego prowadzącym rachunki jednostkowych praw poboru Inwestora, w terminie do 7 dni od momentu przydziału Akcji Oferowanych.

Zaksięgowanie przydzielonych Inwestorowi Praw do Akcji (PDA) serii E, na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji PDA serii E w KDPW. Informacja o zaksięgowaniu PDA serii E zostanie przekazana Inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek jednostkowych praw poboru, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro maklerskie.

Osoby, którym nie przydzielono Akcji serii E, zostaną wezwane do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia dokonania przydziału Akcji. Ogłoszenie o terminie rozpoczęcia zwrotu nadpłaconych kwot zostanie opublikowane w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Po zarejestrowaniu we właściwym sądzie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych oraz po zarejestrowaniu Akcji Oferowanych w KDPW, Akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych zgodnie ze stanem przypadającym na dzień ostatniego notowania PDA serii E.

5.3. CENA AKCJI

Do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E został upoważniony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, zgodnie z uchwałą Nr 27 NWZ Platforma Mediowa Point Group S.A. z dnia 9 lipca 2007 r., Zarząd Emitenta.

Cena emisyjna Akcji serii E została ustalona przez Zarząd Emitenta na poziomie **2,5 zł** każda.

W ciągu roku przed dniem zatwierdzenia Prospektu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie obejmowali i nie nabywali na preferencyjnych warunkach Akcji Emitenta. Akcje Spółki były nabywane na GPW po cenach rynkowych.

Cena emisyjna jest ściśle określona. Złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie jest związane z dodatkowymi opłatami, podatkami i kosztami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę iż mogą wystąpić inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Oferowanych, w tym w szczególności koszty założenia i/lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, koszty bankowe związane z dokonaniem wpłaty na Akcje Oferowane, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote, koszt opłaty skarbowej w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika, jak również koszt ewentualnego nabycia Prawa Poboru. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu nadpłaconej kwoty, inwestorowi nie przysługują odsetki, ani odszkodowanie.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)

Zarządu Emitenta, na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 27 z dnia 9 lipca 2007 r., jest w pełni umocowany do zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną w celu zabezpieczenia powodzenia subskrypcji Akcji serii E. Niemniej Emitent nie podejmował żadnych działań mających na celu gwarantowanie powodzenia Oferty. Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną i nie jest planowane zawieranie takiej umowy.

Koordynatorem całości Oferty jest Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7. Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął żadnych działań mających na celu plasowanie oferty Akcji serii E oraz nie zamierza angażować żadnych podmiotów zajmujących się plasowaniem.

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.



6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Emitent zamierza na podstawie niniejszego Prospektu ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych:

- 85 050 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 91 569 700 praw poboru Akcji zwykłych na okaziciela serii E (PP),
- nie mniej niż 1 i nie więcej niż 22 892 425 praw do Akcji zwykłych na okaziciela serii E (PDA),
- nie mniej niż 1 i nie więcej niż 22 892 425 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje serii D zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem giełdowym oraz wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na GPW. Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii D nastąpi na podstawie § 19.1. Regulaminu Giełdy (GPW), tzn. po złożeniu przez Emitenta do GPW wniosku o wprowadzenie Akcji serii D oraz pod warunkiem wystąpienia rozproszenia Akcji Emitenta, o którym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku.

W związku z powyższym Emitent zamierza wystąpić o dopuszczenie Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym na GPW, wyemitowanych dla właścicieli spółki Point Group Sp. z o.o. pod warunkiem zatwierdzenia niniejszego Prospektu emisyjnego oraz po dostarczeniu do GPW dokumentu potwierdzającego zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Platformy Mediowej Point Group S.A. w sądzie rejestrowym. Ponadto warunkiem dopuszczenia Akcji serii D do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych jest zawarcie przez Emitenta warunkowej umowy w sprawie przyjęcia Akcji serii D do depozytu oraz nadania kodu giełdowego w/w Akcjom. Rejestracja Akcji serii D nastąpi pod warunkiem dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii D do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Emitent planuje niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego rozpoczęcie notowania praw poboru, pod warunkiem spełnienia wszystkich przesłanek z tym związanych, w tym m.in. zatwierdzeniem wszelkich aneksów do Prospektu, które mogą zostać sporządzone w związku z zaistnieniem znaczącej i istotnej sytuacji w życiu gospodarczym Emitenta po dacie zatwierdzenia Prospektu oraz złożeniem do GPW odpisu decyzji KNF potwierdzającej zatwierdzenie aneksu do Prospektu.

Zamiarem Emitenta jest, aby notowanie praw poboru Akcji Oferowanych nastąpiło po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zamiarem Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej dokonywać obrotu nabytymi Akcjami Oferowanymi. W tym celu planowane jest wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań Praw do Akcji (PDA) zwykłych na okaziciela serii E, niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. W tym celu, jeszcze przed rozpoczęciem Publicznej Oferty, Emitent podpisze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umowę, której przedmiotem będzie rejestracja PDA serii E oraz Akcji serii E oraz po zakończeniu zapisów poinformuje GPW o dokonanych przydziałach Akcji Oferowanych. GPW może wyrazić zgodę na notowania PDA wyłącznie pod warunkiem spełnienia w przypadku tych papierów wartościowych warunku rozproszenia w postaci posiadania przez Akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby PDA co najmniej 25% PDA.

Emitent dąży do wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych na kontach w KDPW zostały zapisane PDA serii E w liczbie odpowiadającej ilości przydzielonych Akcji Oferowanych. PDA zostaną dopuszczone do obrotu giełdowego nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania ich w KDPW.

Rejestracja Akcji serii E na kontach w KDPW nastąpi pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E przez sąd rejestrowy.

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje Oferowane były notowane na rynku oficjalnych notowań giełdowych na GPW w I kwartale 2008 r. Termin notowania Akcji serii E na GPW zależy głównie od terminu rejestracji sądowej Akcji serii E. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji Oferowanych na GPW. W związku z powyższym, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie i wprowadzenie PDA serii E do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji serii E, Emitent złoży do KDPW wniosek o zmianę PDA serii E na Akcje serii E.

W przypadku gdy sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania Akcji serii E, w terminie 7 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego ukaże się ogłoszenie o prawomocnej decyzji sądu odmawiającej zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego opublikowane w sposób w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt. Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku posiadacze PDA serii E otrzymają jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie Inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji serii E. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się powyższego ogłoszenia.

6.2. RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY, CO AKCJE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Akcje serii D i E Platforma Mediowa Point Group S.A. są przedmiotem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynek regulowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na którym są już dopuszczone i notowane 2 654 800 Akcji zwykłych na okaziciela serii A, 492 750 Akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 3 300 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta.

6.3. INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE, CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Emitent nie znajduje się w trakcie oferowania papierów wartościowych innych niż Akcje serii E i nie planuje jednocześnie lub prawie jednocześnie z Publiczną Ofertą podejmować tego rodzaju działań.

6.4. DANE NA TEMAT POŚREDNIKÓW W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM

Nie istnieją podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna lub sprzedaży.

6.5. DZIAŁANIA STABILIZACYJNE

Oferujący nie planuje przeprowadzenia działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji Oferowanych przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.



7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1. DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY ORAZ LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH

Przedmiotem Publicznej Oferty jest wyłącznie oferta Akcji zwykłych na okaziciela serii E z prawem poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Dotychczasowi Akcjonariusze Emitenta nie sprzedają, na podstawie niniejszego Prospektu, jakichkolwiek Akcji będących w ich posiadaniu. Brak sprzedaży akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy nie wynika również z umowy typu lock-up.

7.2. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „lock-up”

Na podstawie niniejszego Prospektu nie następuje sprzedaż akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu obecnych Akcjonariuszy. Brak sprzedaży akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy nie wynika również z umowy typu lock-up.

8. KOSZTY OFERTY

8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW OFERTY

Przy założeniu, że wszystkie Akcje serii E w liczbie 22 892 425 sztuk zostaną objęte, Emitent szacuje wartość kosztów oferty i wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na poziomie ok. 4 mln zł oraz wpływy netto z emisji Akcji serii E na poziomie ok. 53,3 mln zł.

Według szacunków Zarządu Emitenta koszty dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii D wyniosą ok. 0,4 mln zł.

Według szacunków Zarządu Emitenta koszty Publicznej Oferty wyniosą ok. 3,6 mln zł, w tym:

- koszty doradców wyniosą ok. 2,3 mln zł,
- koszty promocji i reklamy wyniosą ok. 1,3 mln zł.

Zgodnie art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji Akcji serii E poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszą kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.



9. ROZWODNIENIE

9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ

Publiczna Oferta Akcji nowej emisji serii E Platforma Mediowa Point Group S.A. jest subskrypcją skierowaną do dotychczasowych Akcjonariuszy Emitenta. Natychmiastowe rozwodnienie spowodowane Ofertą będzie kształtowało się w sposób wskazany w tabeli poniżej.

W przypadku nieobjęcia Akcji nowej emisji serii E przez dotychczasowych Akcjonariuszy w liczbie minimalnej wskazanej w Uchwale Nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Platforma Mediowa Point Group S.A. z dnia 9 lipca 2007 r. Oferta nie dojdzie do skutku oraz nie nastąpi rozwodnienie akcji dotychczas wyemitowanych przez Platforma Mediowa Point Group S.A.

Tabela 9.1. Natychmiastowe rozwodnienie w Platforma Mediowa Point Group S.A. spowodowane Ofertą

	Struktura kapitału zakładowego przed emisją		Struktura kapitału zakładowego po emisji	
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ
Akcje serii A	2 710 400	2,96%	2 710 400	2,37%
Akcje serii B	509 300	0,56%	509 300	0,44%
Akcje serii C	3 300 000	3,60%	3 300 000	2,88%
Akcje serii D	85 050 000	92,88%	85 050 000	74,30%
Akcje serii E*	-	-	22 892 425	20,00%
Ogólna liczba akcji	91 569 700	100%	114 462 125	100%

* Powyższe obliczenia zostały dokonane w oparciu o założenie, że w ramach oferty zostaną objęte wszystkie Akcje serii E.

Tabela 9.2. Struktura akcjonariatu Platforma Mediowa Point Group S.A po Ofercie w przypadku braku udziału znaczących Akcjonariuszy w Ofercie

Akcjonariusz	Struktura kapitału zakładowego przed Ofertą		Struktura kapitału zakładowego po Ofercie	
	Ilość akcji	Udział w kapitale i w głosach WZA	Ilość akcji	Udział w kapitale i w głosach WZA
Michał M. Lisiecki	60 435 000	66,00%	60 435 000	52,79%
Parrish Media N.V.	11 441 333	12,49%	11 441 333	10,00%
Akcjonariusze mniejszościowi PMPG	19 693 367	21,51%	42 585 792	37,21%
Ogólna liczba akcji	91 569 700	100,00%	114 462 125	100,00%

Powyższe obliczenia zostały przedstawione w oparciu o założenie, że dotychczasowi znaczący Akcjonariusze nie skorzystają z przysługujących im praw poboru i nie obejmą Akcji serii E oraz że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte. W przypadku, jeśli dotychczasowi znaczący Akcjonariusze nie obejmą Akcji Oferowanych, a wszystkie Akcje serii E zostaną objęte przez nowych inwestorów, dotychczasowi znaczący Akcjonariusze zachowają 71 876 333 Akcji, które stanowią będą 62,79% wszystkich Akcji Emitenta.

W przypadku, gdy wszyscy dotychczasowi Akcjonariusze Emitenta skorzystają z przysługującego im prawa poboru i obejmą Akcje Oferowane, ich udział w kapitale Emitenta pozostanie bez zmian.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Podmiotem, za pośrednictwem którego oferowane będą w ramach Publicznej Oferty Akcji nowej emisji serii E Emitenta jest DM IDMSA z siedzibą w Krakowie. Ponadto DM IDMSA sporządził fragmenty niniejszego Prospektu emisyjnego, informacja o których została zamieszczona w oświadczeniu w pkt. 1, cz. III Dokument Rejestracyjny niniejszego Prospektu emisyjnego.

Doradcą prawnym w związku z Publiczną Ofertą jest „PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński” Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. Kancelaria dostarczała Emitentowi wyjaśnień i opinii prawnych w zakresie spraw związanych z emisją publiczną i obrotem papierami wartościowymi na rynku regulowanym. Brała też czynny udział w sporządzaniu projektów uchwał oraz w pracach nad Prospektem emisyjnym, w zakresie wskazanym w oświadczeniu w pkt. 1 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, poza przedstawionymi w Prospekcie: (a) opinią z badania prognoz finansowych Emitenta na 2007-2009, (b) opiniami z badania sprawozdań finansowych stanowiących w Prospekcie historyczne dane finansowe.

10.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie dotyczy. W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

10.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Nie dotyczy. W niniejszym Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje uzyskane od osób trzecich.

10.5. STATUT PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP S.A.

STATUT SPÓŁKI

Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu: Platforma Mediowa Point Group S.A.
2. W obrocie zagranicznym Spółka może posługiwać się odpowiednimi w danym języku pełnymi lub skróconymi określeniami spółki akcyjnej, zgodnie z wymaganiami przepisów prawa kraju, na obszarze którego będzie prowadzona działalność.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

§ 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.

§ 4

Spółka działa w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisów wykonawczych do tych ustaw, a także na podstawie niniejszego Statutu.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.



II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74.14.A),
- 2) Działalność związana z zarządzaniem holdingami (74.15.Z),
- 3) Wydawanie książek (22.11.Z),
- 4) Wydawanie gazet (22.12.Z),
- 5) Wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych (22.13.Z),
- 6) Pozostała działalność wydawnicza (22.15.Z),
- 7) Drukowanie gazet (22.21.Z),
- 8) Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (22.22.Z),
- 9) Introligatorstwo (22.23.Z),
- 10) Działalność usługowa związana z poligrafią pozostała (22.25.Z),
- 11) Transmisja danych i teleinformatyka (64.20.C),
- 12) Pozostałe usługi telekomunikacyjne (64.20.G),
- 13) Działalność związana z bazami danych (72.40.Z),
- 14) Przetwarzanie danych (72.30.Z),
- 15) Reklama (74.40.Z),
- 16) Działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.84.A),
- 17) Działalność usługowa związana z przygotowaniem druku (PKD 22.24.Z),
- 18) Reprodukacja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z),
- 19) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 51.18.Z),
- 20) Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego (PKD 51.47.Z),
- 21) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 51.1),
- 22) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 51.84.Z),
- 23) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych (PKD 51.85.Z),
- 24) Sprzedaż detaliczna komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 54.48.A),
- 25) Sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 51.12.Z),
- 26) Sprzedaż detaliczna książek (PKD 52.47.Z),
- 27) Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych (PKD 52.47.B),
- 28) Sprzedaż detaliczna artykułów niezwywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 52.48.G),
- 29) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej (PKD 52.61.Z),
- 30) Sprzedaż detaliczna bezpośrednia prowadzona poza siecią sklepową (PKD 52.63.A),
- 31) Sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 52.63.B),
- 32) Sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych (PKD 52.41.Z),
- 33) Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych (PKD 52.43.Z),
- 34) Sprzedaż detaliczna odzieży (PKD 52.42.Z),
- 35) Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (PKD 52.46.Z),
- 36) Sprzedaż detaliczna sprzętu optycznego, fotograficznego oraz precyzyjnego (PKD 52.48.B),
- 37) Sprzedaż detaliczna zegarów, zegarków oraz biżuterii (PKD 52.48.C),
- 38) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek (PKD 52.48.E),
- 39) Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów (PKD 52.48.F),
- 40) Działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 74.86.Z),
- 41) Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.85.Z),
- 42) Działalność kurierska (PKD 64.12.A),
- 43) Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania (PKD 72.21.Z),
- 44) Działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (PKD 72.22.Z),
- 45) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z),

- 46) Działalność bibliotek innych niż publiczne (PKD 92.51.B),
- 47) Rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo (PKD 92.12.Z),
- 48) Działalność radiowa i telewizyjna (PKD 92.20.Z),
- 49) Działalność badawczo-rozwojowa (PKD 73),
- 50) Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B),
- 51) Wydawanie nagrań dźwiękowych (PKD 24.14.Z),
- 52) Działalność komercyjna gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.8),
- 53) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z),
- 54) Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z).

2. Podjęcie działalności gospodarczej, na prowadzenie której przepisy powszechnie obowiązującego prawa wymagają koncesji, zezwolenia lub zgody właściwych organów państwowych, możliwe jest po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub zgody.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 91 650 00000 zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 91 569 700 (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, w tym:
 - 1) 42 450 (czterdzieści dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt) Akcji imiennych serii A i B,--
 - 2) 91 527 250 (dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D.
2. Akcje mogą być pokrywane wkładem pieniężnym, jak również wkładem niepieniężnym.
3. Akcje na okaziciela mogą być zamienione na akcje imienne albo odwrotnie.
4. Nowo emitowane akcje mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
5. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.

§ 8

W kapitale zakładowym:

- 1) Akcje serii A w ilości 31 400 (trzydzieści jeden tysięcy czterysta) są akcjami imiennymi,
- 2) Akcje serii B w ilości 11 050 (jedenaście tysięcy pięćdziesiąt) są akcjami imiennymi,
- 3) Akcje serii A w ilości 2 679 000 (dwa miliony sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy) są akcjami na okaziciela,
- 4) Akcje serii B w ilości 498 250 (czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) są akcjami na okaziciela,
- 5) Akcje serii C w ilości 3 300 000 (trzy miliony trzysta tysięcy) są akcjami na okaziciela,
- 6) Akcje serii D w ilości 85 050 000 (osiemdziesiąt pięć milionów pięćdziesiąt tysięcy) są akcjami na okaziciela.

§ 9

Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

§ 10

1. Akcje mogą być umarzane z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego.
2. Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone. Warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie.
3. Akcjonariusz, którego akcje zostały umorzone, otrzymuje wynagrodzenie w kwocie odpowiadającej wartości księgowej umorzonych akcji, ustalonej na podstawie ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie bilansu rocznego Spółki. Jeżeli Akcjonariusz, którego udziały zostały umorzone, nie zgadza się z wyliczoną kwotą wynagrodzenia za umorzone udziały, Spółka zleci sporządzenie opinii rzeczoznawcy wpisanego na listę biegłych rewidentów, celem ustalenia wartości umorzonych akcji na dzień podjęcia uchwały o umorzeniu akcji. Koszty sporządzenia opinii ponosi Spółka.
4. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 12

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w niniejszym Statucie lub przepisach Kodeksu spółek handlowych.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, opublikowane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem zgromadzenia.
4. Uchwała może być powzięta mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 13

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

§ 14

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego Spółki, w terminie 14 (czternastu) dni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady; wniosek ten nie wymaga uzasadnienia.

§ 15

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w przepisany terminie.

§ 16

Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu lub w pisemnym zawiadomieniu.

§ 17

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem przepisu z art. 404 Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swych pełnomocników.

§ 18

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”.

§ 19

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. W razie niemożności otwarcia Walnego Zgromadzenia w sposób określony w ust. 1, otwiera je jeden z członków Rady Nadzorczej.

§ 20

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy, a także sprawozdania z działalności Spółki;
- 2) udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 3) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych, regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- 5) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej;
- 6) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub Zarządu;
- 7) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 8) zmiana Statutu;
- 9) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
- 10) decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia;
- 11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 12) rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką;
- 13) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- 14) inne sprawy, dla których kodeks spółek handlowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

**§ 21**

Z zachowaniem właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych, zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez wykupu akcji.

Rada Nadzorcza**§ 22**

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz.

§ 23

1. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.
2. Poszczególni członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.

§ 24

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona pozostałych członków Rady, w głosowaniu tajnym.

§ 25

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, Zarząd Spółki lub członka Rady Nadzorczej; posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku.

§ 26

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady, a następnie odpowiednio Sekretarz Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady minionej kadencji, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady minionej kadencji.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być wysłane członkom Rady na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia. W zaproszeniu podaje się datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad posiedzenia.
4. Zaproszenie można przesłać również za pomocą telefaksu, pocztą kurierską albo w inny sposób (o ile ta forma została wskazane przez członka Rady Nadzorczej), pod warunkiem osobistego potwierdzenia odbioru i z zachowaniem siedmiodniowego terminu, o którym mowa powyżej. Zaproszenia wysyła się w formie i na adresy uprzednio pisemnie wskazane przez członków Rady Nadzorczej. W przypadku odbioru zaproszenia przez inną osobę niż członek Rady Nadzorczej, wymagane jest pisemne potwierdzenie otrzymania zaproszenia przez członka Rady Nadzorczej.

§ 27

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

§ 28

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
2. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
3. Rada Nadzorcza uchwała regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.

§ 29

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

§ 30

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;
- 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu;
- 3) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności;
- 4) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- 5) wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki;
- 6) ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
- 7) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki, a także rocznych i wieloletnich planów finansowych;

- 8) wyrażanie zgody na zawiązywanie przez Spółkę spółek handlowych, jak również nabywanie i zbywanie akcji lub udziałów w innych spółkach;
- 9) wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości przekraczającej jednostkowo równowartość w złotych polskich 1 000 000 (milion) EUR;
- 10) wyrażanie zgody na zaciąganie kredytów lub pożyczek, a także na udzielanie pożyczek oraz poręczeń, o wartości przekraczającej jednostkowo równowartość w złotych polskich 1 000 000 (milion) EUR;
- 11) wyrażanie zgody na zbycie, wydierżawienie lub obciążenie praw na dobrach niematerialnych, ze szczególnym uwzględnieniem praw z rejestracji znaków towarowych i rejestracji;
- 12) opiniowanie wszelkich wniosków wnoszonych przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia.

§ 31

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Zarząd

§ 32

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

§ 33

1. Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu oraz nie więcej niż dwóch Wiceprezesów.
2. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą.
3. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa pięć lat. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.
4. Mandat członka powołanego do Zarządu przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani spoza grona Akcjonariuszy.
6. Prezes i pozostali członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub z ważnych powodów zawieszeni przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji, uchwałą powziętą większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów obecnych na posiedzeniu.

§ 34

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składa Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§ 35

1. Zarząd uchwała Regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki. Regulamin, a także każda jego zmiana, nabiera mocy obowiązującej z chwilą zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Do czasu uchwalenia Regulaminu Zarządu, Zarząd działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych i niniejszego Statutu.
2. Zarząd działa kolegalnie. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
3. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz na kwartał.
4. Członek Zarządu może zajmować się interesami konkurencyjnymi lub też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.



§ 36

Członkowie Zarządu mogą sprawować funkcje w organach innych przedsiębiorców jedynie za zgodą Rady Nadzorczej.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 37

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 38

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy powinny wynosić co najmniej 8% zysku za każdy rok obrotowy i powinny być dokonywane dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy ustala Walne Zgromadzenie. Do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji, a także dopłaty dokonywane przez Akcjonariuszy. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
2. Ponadto Spółka może tworzyć uchwałą Walnego Zgromadzenia inne fundusze przewidziane w przepisach prawa, na początku i w trakcie roku obrotowego.

§ 39

Czysty zysk Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie.

§ 40

1. Zarząd Spółki uprawniony jest do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.
2. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

§ 41

1. Rozwiązanie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia lub w inny sposób prawem przewidziany następuje po przeprowadzeniu likwidacji Spółki.
2. Likwidację prowadzi się pod firmą spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
3. Likwidację przeprowadzają członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie powoła innych likwidatorów.

10.6. FORMULARZ ZAPISU**ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE SERII E Platforma Mediowa Point Group S.A.**

Numer dowodu subskrypcji:

Biuro maklerskie przyjmujące zapis (nazwa i adres):

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii E Platforma Mediowa Point Group S.A. z siedzibą w Warszawie. Emitowane akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda, przeznaczonymi 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. Kod: -
4. Miejscowość:
5. Ulica:
- Numer domu/mieszkania:
6. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
7. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
8. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
9. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:
10. Status dewizowy:* ☐ rezydent ☐ nierezydent
11. Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu:
(słownie:)
12. Liczba subskrybowanych Akcji:
(słownie:)
13. Wysokość wpłaty na Akcje: zł
(słownie:)
14. Forma wpłaty na Akcje
☐ gotówką
☐ przelewem na rachunek
☐ umowne potrącenie wierzytelności
15. Biuro maklerskie, kod biura maklerskiego i nr rachunku, z którego wykonywane jest prawo poboru:
16. Rachunek na wypadek zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części
właściciel rachunku:
rachunek w
nr rachunku
17. Rodzaj zapisu:
☐ Zapis Podstawowy* ☐ Zapis dodatkowy* ☐ Zapis w oparciu o zaproszenie Zarządu*

Oświadczenie Inwestora: Ja niżej podpisany(a), oświadczam że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu emisyjnego Platforma Mediowa Point Group S.A., akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji, jest mi znana treść Statutu Platforma Mediowa Point Group S.A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do Spółki. Zgadzam się na przydzielenie lub nieprzydzielenie mi Akcji zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie emisyjnym oraz na zdeponowanie Akcji serii E na rachunku, z którego jest wykonywane prawo poboru. Nieprzydzielenie Akcji lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie. Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii E.

Data i podpis Inwestora

Data przyjęcia zapisu
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

* właściwe pole odznaczyć X

Oświadczenie Inwestora*:

Ja niżej podpisany(a), oświadczam, że wyrażam zgodę na umowne potrącenie przysługującej mi wierzytelności wobec Spółki z wierzytelnością Spółki z tytułu wpłat na Akcje serii E.

Data i podpis Inwestora

Data przyjęcia zapisu
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

* Niniejsze oświadczenie podpisuje Inwestor dokonujący opłacenia Akcji serii E w drodze umownego potrącenia wierzytelności.

10.7. LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE W DRODZE ZAPROSZEŃ

Lp.	Biuro maklerskie	Adres	Miasto	Telefon
1.	DM IDMSA	Mały Rynek 7	31-041 Kraków	(012) 397-06-00
2.	DM IDMSA	ul. Króla Kazimierza Wielkiego 29	32-300 Olkusz	(032) 625-73-75
3.	DM IDMSA	ul. Wałowa 16	33-100 Tarnów	(014) 632-60-15
4.	DM IDMSA	ul. Nowogrodzka 62 B	02-002 Warszawa	(022) 489-94-50
5.	DM IDMSA	ul. Batorego 5	47-400 Racibórz	(032) 459-44-65
6.	DM IDMSA	Rynek 36 B II piętro	48-300 Nysa	(077) 409-11-25
7.	DM IDMSA	ul. Zwycięstwa 2	42-700 Lubliniec	(034) 351-38-05
8.	DM IDMSA	ul. Zwycięstwa 14	44-100 Gliwice	(032) 333-15-85
9.	DM IDMSA	ul. Bednarska 5	43-200 Pszczyna	(032) 449-35-15
10.	DM IDMSA	ul. Kościuszki 30	40-048 Katowice	(032) 609-04-85
11.	DM IDMSA	ul. 3 maja 18/2	20-078 Lublin	(081) 528-61-85
12.	DM IDMSA	ul. Spółdzielcza 14, lokal nr 201/1/2/3	58-100 Świdnica	(074) 858-39-55
13.	DM IDMSA	ul. Dąbrowskiego 7, lokal 11	42-200 Częstochowa	(034) 321-45-45
14.	DM IDMSA	ul. Bukowska 12	60-810 Poznań	(061) 622-18-10
15.	DM IDMSA	ul. Piłsudskiego 5	90-368 Łódź	(042) 631-09-86
16.	DM IDMSA	Stary Rynek 7	09-400 Płock	(024) 262-20-47
17.	DM IDMSA	ul. Jagiellońska 85/3	70-437 Szczecin	(091) 434-51-78
18.	DM IDMSA	ul. Świdnicka 18/20	50-068 Wrocław	(071) 341-82-37

10.8. SŁOWNICZEK

AFI	Agencja Full Interactive – interaktywna agencja marketingowa
Akcje/Akcje Oferowane	Akcje zwykłe na okaziciela nowej emisji serii E, o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, w liczbie nie mniejszej niż 1 akcja i nie większej niż 22 892 425 akcji, emitowane w ramach subskrypcji zamkniętej na podstawie Uchwały Nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna z dnia 9 lipca 2007 r., oferowanych w drodze realizacji prawa poboru
ATL	Strategia działań marketingowych prowadzonych w mediach tradycyjnych typu: telewizja, radio, prasa, magazyny, plakaty, reklama zewnętrzna
B2B	Ang. Business to Business – rodzaj relacji komercyjnej, gdzie transakcja zawierana jest pomiędzy dwoma przedsiębiorcami
B2C	Ang. Business to Consumer – rodzaj relacji komercyjnej, gdzie transakcja zawierana jest pomiędzy przedsiębiorcą a konsumentem.
Brand	Inaczej Marka np. marka produktu, nasza marka
BTL	Działania reklamowe nie będące reklamą w środkach masowego przekazu, skierowane do konkretnego klienta, z użyciem bardziej bezpośrednich środków komunikacji, w tym takich jak telefon komórkowy, poczta czy e-mail
Content	Inaczej Treść np. treść serwisu internetowego, treść artykułu, używane także w znaczeniu multimedialnym jako zdjęcie, film, prezentacja interaktywna
Doradca Prawny	Kancelaria Prawnicza Leśnodorski & Ślusarek & Wspólnicy z siedzibą w Warszawie, ul. Łowicka 62, 02–531 Warszawa
DTP	Ang. Desktop Publishing – termin ten pierwotnie oznaczał komputerowe przygotowanie do druku, ale z czasem ewoluował i obecne znaczenie jest szersze i odnosi się także do przygotowywania dokumentów do publikacji w postaci elektronicznej (cyfrowej). Proces DTP rozpoczyna się wprowadzeniem do komputera tekstu i obrazu. Poszczególne elementy graficzne podlegają następnie indywidualnej obróbce, a na tekst jest nanoszona korekta. Następnie odbywa się zasadnicza część procesu, czyli ułożenie z tych wszystkich elementów gotowego projektu stron publikacji, łącznie z naniesieniem informacji dla drukarza i intrologatora. Na tym etapie pracy można również umieścić informacje o obrazie całej składki. Czynność kończąca to zapisanie danych komputerowych w postaci pliku postscriptowego lub (coraz częściej) pliku PDF. W ramach DTP można również zarządzać przepływem prac w drukarni oraz sterować urządzeniami przygotowalnymi poligraficznymi, jak i samej drukarni. Istotne jest, że DTP zajmuje się nie tylko samym obrazem, ale także kształtem podłoża, tak więc termin ten dotyczy także projektowania np. niezadrukowanych opakowań i innych form wykrawanych z papieru, kartonu, czy też np. kształtów wycinanych z folii samoprzylepnej
Dyrektywa w sprawie prospektu	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. Urz. WE L 345 z 31.12.2003)
Emitent/PMPG S.A./PM Point Group S.A./Spółka	Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna
e-handel	Handel towarami i/lub usługami, gdzie do zawarcia transakcji kupna/sprzedaży wykorzystywana jest witryna www (strona internetowa)
Event marketingowy	Rodzaj działań marketingowych np. degustacja, promocja w miejscu sprzedaży, organizacja koncertu promocyjnego
ESPI	Elektroniczny System Przekazywania Informacji, o którym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 13 lutego 2006 r. w sprawie środków i warunków technicznych służących do przekazywania niektórych informacji przez podmioty nadzorowane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 25, poz. 188), zarządzany przez Komisję, służący do przekazywania raportów bieżących i okresowych



EUR	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda/GPW/Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa/Grupa Kapitałowa Emitenta/Grupa Kapitałowa Platforma Mediowa Point Group/Grupa Kapitałowa PMPG	Grupa kapitałowa, którą tworzy Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna (w rozumieniu Ustawy o rachunkowości)
KDPW/Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks cywilny/KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
Kodeks handlowy/KH	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 r. Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502, z późn. zm.)
Kodeks postępowania cywilnego	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. nr 43 poz. 296, z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych/KSH/k.s.h./ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja/KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KPWIG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd – poprzednik Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
LBS	Format do komunikacji z odbiorcą używany w telefonii komórkowej, oparty na lokalizacji
Layout	Inaczej szablon, wzorec, stały układ kompozycyjny strony publikacji. W DTP są to cechy charakterystyczne obrazu strony (także okładki i obwoluty), powtarzające się we wszystkich kolejnych numerach danego czasopisma lub w kolejnych publikacjach książkowych w ramach serii wydawniczej, narzucające publikacji unikalny charakter i wyróżniające spośród innych pozycji tytułowych
Media guide/media navigator	Robocza nazwa własna serwisu internetowego budowanego w ramach PMPG S.A.
Mobile media	Inaczej Media Mobilne, czyli media umożliwiające kontakt z konsumentem niezależnie od miejsca jego pobytu. Przykładem mediów mobilnych jest telefon komórkowy, czy PDA (ang. Personal Digital Assistant)
MSR / MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NWZ/Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna
NBP	Narodowy Bank Polski
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. Organisation for Economic Co-operation and Development)
Oferujący/DM IDMSA	Firma inwestycyjna Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7, za pośrednictwem której został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny oraz w ramach Publicznej Oferty oferowane są akcje nowej emisji serii E Platforma Mediowa Point Group S.A.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
PDA/Prawo do Akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, nie mających formy dokumentu, Akcji Serii E, powstający z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii E i wygasający z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN/zł/złoty	Jednostka monetarna, legalny środek płatniczy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej

POK DM IDMSA	Punkty Obsługi Klientów DM IDMSA wyznaczone do obsługi Oferty Akcji E nie objętych w ramach prawa poboru
Prawo bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
Prawo dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)
Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz. U. Nr 62 poz. 627, z późn. zm.)
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Prospekt emisyjny/Prospekt	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004, zawierający informacje o Ofercie publicznej, Emitencie, Akcjach oferowanych, na który składa się Dokument Podsumowujący, Czynniki Ryzyka, Dokument Rejestracyjny, Dokument Ofertowy oraz Załączniki
Publiczna Oferta/Publiczna Oferta Akcji serii E/Oferta Publiczna	Oferta objęcia, w formie subskrypcji zamkniętej, nowych Akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, w liczbie nie mniejszej niż 1 akcja i nie większej niż 22 892 425 akcji, na warunkach określonych w Prospekcie emisyjnym
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin GPW/Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęty Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. Obowiązuje od 24 stycznia 2006 r.
Rekomendacje CESR	Rekomendacje w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, opublikowane w dniu 10 lutego 2005 r. przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR).
Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające 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 (Dz. Urz. WE L 149).
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, (Dz. U. Nr 209, poz. 1774)
RSS	Ang. Really Simple Syndication – oparta na języku XML technika przesyłania nagłówków wiadomości
Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny	Sporządzony zgodnie z § 87 ust. 1 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych skonsolidowany raport kwartalny, zawierający skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta
Skonsolidowany rozszerzony raport półroczny	Sporządzony zgodnie z § 87 ust. 1 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych skonsolidowany raport półroczny, zawierający skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta
Spółka/Emitent/Platforma Mediowa Point Group S.A./PMPG/PM Point Group S.A.	Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, składającą propozycję publicznego nabycia Akcji nowej emisji serii E.
Statut/Statut Emitenta	Statut Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego - przyjęte Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 4/2006 z dnia 10 stycznia 2006 r. Obowiązują od 24 stycznia 2006 r.
TTL	TTL - Ang. Through The Line – działania marketingowe korzystające z całej gamy mediów zarówno ATL (ang. Above The Line), jak i BTL (ang. Below The Line)
BTL	BTL - Ang. Below The Line – działania marketingowe korzystające z alternatywnych możliwości komunikacji, takich jak eventy, konsumpcje czy ambient media
UCG	Ang. User Generated Content – treści tworzone przez samych zainteresowanych/odbiorców
UE	Unia Europejska



Ustawa o obrocie/Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie/Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. Nr 225, poz. 1635)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (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 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173 poz. 1807, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Amerykańska ustawa o papierach wartościowych	The Securities Act of 1933 – ustawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej o Papierach Wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (opublikowana w 48 Statutes 74; skodyfikowana w 15 United States Code, Sections 77a-77aa, z późn. zm.)
Usługi media planning	Inaczej usługi związane z planowaniem mediów
VAT	Podatek od towarów i usług
WAP	Ang. Wireless Application Protocol - zbiór otwartych, międzynarodowych standardów definiujących protokoły aplikacji bezprzewodowych. Rozwijaniem protokołu zajmuje się organizacja WAP Forum, będąca obecnie częścią Open Mobile Alliance (OMA). WAP został stworzony w celu umożliwienia dostępu do usług WWW, uwzględniając ograniczenia techniczne urządzeń mobilnych (np. PDA, telefon komórkowy) korzystających z tego protokołu, oraz ograniczeń łącza danych
WEB 2.0.	Rodzaj aplikacji internetowej charakteryzujący się możliwością współpracy wszystkich użytkowników tej aplikacji dzięki narzędziom współpracy sieciowej, w celu rozwijania znajdujących się w niej treści.
WZ/Walne Zgromadzenie/Walne Zgromadzenie Spółki/ Walne Zgromadzenie Emitenta	Walne Zgromadzenie Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna
WIBOR	Warsaw Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych. WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna notowań największych uczestników rynku pieniężnego publikowany w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okres: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
Wortal	Serwis internetowy zawierający treść wyłącznie z danej dziedziny lub dziedzin pokrewnych
Zapis Podstawowy	Zapis na Akcje serii U w wykonaniu prawa poboru, do którego uprawnieni są akcjonariusze Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru, którzy nie dokonali zbycia prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane oraz osoby, które nabyły prawa poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane

Zapis Dodatkowy	Zapis na Akcje serii U nieobjęte w ramach Zapisów Podstawowych, do którego uprawnieni są Akcjonariusze, którym służy prawo poboru, składany jednocześnie w terminie wykonania prawa poboru w liczbie nie większej niż wielkość emisji
Zarząd/Zarząd Spółki/Zarząd Emitenta	Zarząd Platforma Mediowa Point Group Spółka Akcyjna
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



10.9. WYKAZ ODESŁAŃ

W Prospekcie emisyjnym Platforma Mediowa Point Group S.A. zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kw. 2007 r., które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: www.point-group.pl oraz opublikowane raportem okresowym w dniu 15 maja 2007 r.;
2. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za II kw. 2007 r., które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: www.point-group.pl oraz opublikowane raportem okresowym w dniu 14 sierpnia 2007 r.;
3. do poddanego przeglądowi skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r., które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: www.point-group.pl oraz opublikowane raportem okresowym w dniu 1 października 2007 r.;
4. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kw. 2007 r., które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: www.point-group.pl oraz opublikowane raportem okresowym w dniu 14 listopada 2007 r.;
5. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającego dane finansowe za I kw. 2006 r., II kw. 2006 r. oraz III kw. 2006 r., które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: www.point-group.pl oraz opublikowane raportem okresowym w dniu 9 lutego 2008 r., jako uzupełnienie danych porównywalnych do skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I kw. 2007 r., II kw. 2007 r. oraz III kw. 2007 r.;
6. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kw. 2007 r. wraz danymi porównywalnymi za IV kw. 2006 r., które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: www.point-group.pl oraz opublikowane raportem okresowym w dniu 29 lutego 2008 r.;
7. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającego dane finansowe za I półrocze 2006 r., które zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: www.point-group.pl oraz opublikowane raportem okresowym w dniu 28 marca 2008 r., jako uzupełnienie danych porównywalnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r.;
8. jednostkowych sprawozdań finansowych Arksteel S.A. za lata 2004-2005, które zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: www.point-group.pl oraz opublikowane raportami okresowymi w dniach 15 marca 2005 r. i 15 kwietnia 2005 r. w formie uzupełnienia oraz w dniu 2 czerwca 2006 r.

www.point-group.pl



PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP S.A.
Al. Jerozolimskie 146 C, 02-305 Warszawa
tel. (+48 22) 347 50 00
fax (+48 22) 347 50 01
e-mail: pmpg@point-group.pl
www.point-group.pl



Dom Maklerski IDMSA
Mały Rynek 7, 31-041 Kraków
tel. (+48 12) 422 25 72, (12) 421 15 72
fax (+48 12) 422 67 32
e-mail: biuro@idmsa.pl
www.idmsa.pl

INVESTOR RELATIONS
AGENCJA SUPPORT

Agencja Support sp. z o.o.
ul. Zygmunta Augusta 7/3, 31-504 Kraków
tel. (+48 12) 431 25 51
fax (+48 12) 292 02 26
e-mail: biuro@agencjasupport.pl
www.agencjasupport.pl