



Prospekt Emisyjny

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS Spółka Akcyjna

Na podstawie Prospektu:

- oferowanych jest do objęcia 236.746.680 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje serii C”), oferowanych w ramach subskrypcji zamkniętej przez Emitenta, przy czym dzień prawa poboru ustalony został na 28 marca 2011 r., a Cena Emisyjna jednej Akcji serii C wynosi 1,24 zł,
- przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest:
 - nie mniej niż 120.000.000 i nie więcej niż 236.746.680 Akcji serii C,
 - nie mniej niż 120.000.000 i nie więcej niż 236.746.680 Praw do Akcji serii C oraz
 - 59.186.670 Praw poboru Akcji serii C, z których każde uprawnia do objęcia czterech Akcji serii C.

Podmiotem oferującym papiery wartościowe Emitenta jest:



Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29 kwietnia 2011 r. Termin ważności Prospektu wynosi nie więcej niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Prospektu po raz pierwszy do publicznej wiadomości, nie dłużej jednak niż do dnia dopuszczenia Instrumentów Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym. Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji serii C, w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronie Emitenta: <http://www.midasnfi.pl> oraz na stronie Oferującego: <http://www.trigon.pl>.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia papierów wartościowych. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami dyrektywy 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 lub amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zmianami (ang. Securities Act of 1933). Papiery wartościowe objęte Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki), 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 Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Części II Prospektu.

Niektóre informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią faktów historycznych, lecz odnoszą się do przyszłości. Stwierdzenia te mogą w szczególności dotyczyć strategii, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych lub przyszłych przychodów. Stwierdzenia takie mogą być identyfikowane poprzez użycie wyrażeń dotyczących przyszłości, takich jak np. „uważać”, „sądzić”, „spodziewać się”, „może”, „będzie”, „powinno”, „przewiduje się”, „zakłada”, ich zaprzeczeń, ich odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w Prospekcie stwierdzenia, dotyczące spraw niebędących faktami historycznymi, należy traktować wyłącznie jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. W szczególności twierdzenia te nie są prognozami ani wynikami szacunkowymi w rozumieniu Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004. Nie można zapewnić, że przewidywania te zostaną spełnione, w szczególności na skutek wystąpienia czynników ryzyka opisanych w Prospekcie.

Spis Treści

I – Podsumowanie.....	9
1. Zarząd, Rada Nadzorcza, doradcy i biegli rewidenci.....	9
2. Statystyka Oferty i przewidywany harmonogram.....	9
3. Kluczowe informacje dotyczące wybranych danych finansowych; kapitalizacja i zobowiązania; przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych.....	10
4. Czynniki ryzyka	17
5. Informacje dotyczące Grupy.....	18
5.1. Historia i rozwój Grupy	18
5.2. Zarys ogólny działalności	19
5.3. Zatrudnienie	22
5.4. Badania i rozwój, patenty i licencje.....	22
5.5. Informacje o tendencjach	22
6. Znaczący akcjonariusze	23
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	23
8. Szczegóły oferty oraz dopuszczenia do obrotu	23
8.1. Oferta i plan dystrybucji	23
8.2. Dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na GPW	23
8.3. Rozwodnienie.....	24
8.4. Koszty emisji	25
9. Informacje dodatkowe	25
9.1. Kapitał zakładowy.....	25
9.2. Statut.....	25
9.3. Dokumenty dostępne do wglądu	26
II – Czynniki Ryzyka	27
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy.....	27
1.1. Ryzyko zmiany strategii Grupy	27
1.2. Ryzyko związane z finansowaniem	27
1.3. Ryzyko konkurencji.....	27
1.4. Ryzyko technologiczne.....	27
1.5. Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej, wykwalifikowanej kadry zarządzającej	27
1.6. Ryzyko utraty znaczących dostawców	28
1.7. Ryzyko odbiorców	28
1.8. Ryzyko utraty rezerwacji częstotliwości.....	28
1.9. Ryzyko zmian stawek zakończenia połączeń w sieciach komórkowych (MTR) oraz innych zasad współpracy z innymi operatorami ruchomych sieci telefonicznych (MNO).....	28
1.10. Ryzyko związane ze sporem co do skuteczności odstąpienia przez CenterNet od umowy roamingowej z PTC	29
1.11. Ryzyko niepowodzenia renegotjacji z Huawei	29
1.12. Ryzyko niepowodzenia renegotjacji z Comarch S.A.....	30
1.13. Ryzyko związane z niską wartością kapitałów własnych Emitenta	30
1.14. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	30
1.15. Ryzyko niedojścia do skutku transakcji nabycia udziałów Mobyland	30
1.16. Ryzyko upadłości.....	30
1.17. Ryzyko związane z niepowodzeniem realizacji modelu biznesowego	31
1.18. Ryzyko rozwodnienia kapitału zakładowego	31
1.19. Ryzyko związane z realizacją celów emisji oraz ryzyko ewentualnego sporu z Daycon	31
1.20. Ryzyko dochodzenia od Emitenta roszczeń przez Polkomtel.....	32
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy.....	32
2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	32
2.2. Ryzyko związane ze zmiennym otoczeniem prawnym (w tym podatkowym)	32
2.3. Ryzyko związane ze zmianami kursów walut	33
3. Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi	33
3.1. Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji serii C do skutku	33
3.2. Ryzyko związane z odwołaniem lub zawieszeniem Oferty Publicznej.....	34
3.3. Ryzyko związane z możliwością zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C.....	34
3.4. Ryzyko związane z niedopuszczeniem, opóźnieniem dopuszczenia, niewprowadzeniem lub opóźnieniem wprowadzenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu giełdowego	35
3.5. Ryzyko wstrzymania lub zakazu Oferty lub dopuszczenia lub wprowadzenia Instrumentów Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym	35
3.6. Ryzyko zawieszenia notowań Instrumentów Wprowadzanych.....	35
3.7. Ryzyko związane z inwestowaniem w Prawa do Akcji serii C po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego....	36
3.8. Ryzyko towarzyszące inwestowaniu w Akcje serii C	36
3.9. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów	36
3.10. Ryzyko związane z zasadami nabywania Akcji serii C	36

3.11.	Ryzyko związane z utrudnieniem w zbyciu/nabyciu oraz niewykonaniem Prawa poboru Akcji serii C.....	37
3.12.	Ryzyko wykluczenia Instrumentów Wprowadzanych z obrotu na rynku regulowanym lub obrotu giełdowego	37
3.13.	Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej Oferty.....	37
III –	Część Rejestracyjna.....	38
1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia o odpowiedzialności	38
1.1.	Oświadczenie Emitenta o odpowiedzialności	38
1.2.	Oświadczenie Oferującego o odpowiedzialności.....	39
1.3.	Oświadczenie Doradcy Prawnego o odpowiedzialności.....	40
2.	Biegli rewidenci	41
2.1.	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)	41
2.2.	Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta w okresie objętym historycznymi danymi.....	41
3.	Wybrane dane finansowe	41
4.	Czynniki ryzyka	42
5.	Informacje o Emitencie.....	42
5.1.	Podstawowe informacje o Emitencie	42
5.2.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta	43
5.3.	Inwestycje.....	44
5.3.1.	Historyczne inwestycje	44
5.3.2.	Bieżące inwestycje	45
5.3.3.	Planowane inwestycje	45
6.	Zarys ogólny działalności	46
6.1.	Działalność podstawowa	46
6.1.1.	Podstawowe obszary działalności. Główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług.....	46
6.1.2.	Nowe produkty i usługi	48
6.2.	Główne rynki.....	49
6.3.	Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność Grupy.....	57
6.4.	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Grupy od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.....	59
6.5.	Założenia oświadczeń Emitenta dotyczących pozycji konkurencyjnej Grupy	59
7.	Struktura organizacyjna.....	60
8.	Środki trwałe.....	61
8.1.	Istniejące lub planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe	61
8.2.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych	61
9.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Emitenta.....	62
9.1.	Sytuacja finansowa.....	62
	Ocena rentowności Grupy	63
9.2.	Wynik operacyjny	64
9.2.1.	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Grupy.....	64
9.2.2.	Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Grupy	65
9.2.3.	Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Grupy.....	65
10.	Zasoby kapitałowe.....	68
10.1.	Informacje dotyczące źródeł kapitału Grupy (zarówno krótko- jak i długoterminowego).....	68
10.2.	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy	69
10.3.	Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Grupy	70
10.4.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć, bezpośrednio lub pośrednio, istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy	70
10.5.	Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w punktach 5.2.3. i 8.1.....	70
11.	Badania i rozwój, znaki towarowe, patenty i licencje	70
11.1.	Programy komputerowe	70
11.2.	Znaki towarowe, domeny internetowe	70
12.	Informacje o tendencjach	71
12.1.	Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu	71
12.2.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy, przynajmniej do końca 2011 roku.....	71
13.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	72
14.	Zarząd i Rada Nadzorcza.....	72
14.1.	Osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej	72

14.1.1.	Zarząd	72
14.1.2.	Rada Nadzorcza	75
14.2.	Potencjalne konflikty interesów osób będących członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób zajmujących stanowiska kierownicze wyższego szczebla pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami	84
15.	Wynagrodzenia i inne świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej	85
15.1.	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia	85
15.2.	Ogólna kwota wydzielona na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne	86
16.	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	86
16.1.	Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres sprawowania funkcji w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Emitenta	86
16.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	87
16.3.	Informacje o komitecie ds. audytu i komitecie ds. wynagrodzeń Emitenta	87
16.4.	Oświadczenie stwierdzające, czy Emitent stosuje się do procedur ładu korporacyjnego	87
17.	Pracownicy	89
17.1.	Liczba i struktura pracowników	89
17.2.	Akcje i opcje na akcje Emitenta posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej	90
17.3.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	90
18.	Znaczeni akcjonariusze	90
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	90
18.2.	Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu	90
18.3.	Informacje na temat podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ze wskazaniem charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu	91
18.4.	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	91
19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	91
19.1.	Informacje wstępne	91
19.2.	Transakcje za lata obrotowe 2008-2009	91
19.3.	Informacja za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz salda należności i zobowiązań transakcji z podmiotami powiązanymi (na 31.12.2010 r.)	98
19.4.	Możliwe do uzyskania dane za okres od 01.01.2011 r. do Daty Prospektu	100
19.5.	Transakcje Mobyland – zobowiązania na dzień 31.12.2010 r.	104
19.6.	Pożyczki Grupy w latach 2010-2011	105
20.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	105
20.1.	Historyczne informacje finansowe	105
20.2.	Informacje finansowe pro forma wraz z raportem biegłego rewidenta	106
20.2.1.	Informacje finansowe pro forma	106
20.2.2.	Raport biegłego rewidenta w sprawie informacji finansowych pro forma	113
20.3.	Sprawozdania finansowe	114
20.4.	Badanie historycznych rocznych danych finansowych	114
20.4.1.	Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta	114
20.4.2.	Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów	115
20.4.3.	Informacje o danych finansowych w Prospekcie nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta	115
20.5.	Data najnowszych danych finansowych	115
20.6.	Śródroczne i inne dane finansowe	115
20.7.	Polityka dywidendy	115
20.8.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	116
20.9.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy	119
21.	Informacje dodatkowe	120
21.1.	Kapitał zakładowy	120
21.1.1.	Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego	120
21.1.2.	Akcje, które nie reprezentują kapitału	120
21.1.3.	Akcje w posiadaniu emitenta, w imieniu emitenta lub przez podmioty zależne emitenta	120
21.1.4.	Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami	120
21.1.5.	Informacja o prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału	121
21.1.6.	Informacja o kapitale dowolnego członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, wraz ze szczegółowym opisem takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą	121
21.1.7.	Dane historyczne dotyczące kapitału zakładowego, z uwzględnieniem zmian w kapitale zakładowym	121
21.2.	Statut	121

21.2.1.	Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie, w którym są one określone	121
21.2.2.	Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	121
21.2.3.	Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji	124
21.2.4.	Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji	129
21.2.5.	Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy	129
21.2.6.	Opis postanowień statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem	131
21.2.7.	Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza	132
21.2.8.	Opis warunków nałożonych zapisami statutu lub regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału	132
22.	Istotne umowy	132
22.1.	Umowy z Fundacją Lux Veritatis, Bonum i MCMG dotyczące projektu „wRodzinie”	132
22.1.1.	Umowa o współpracy z Fundacją Lux Veritatis z 13 czerwca 2009 r.	132
22.1.2.	Umowa z MCMG z 22 czerwca 2009 r.	133
22.1.3.	Umowa z Bonum z 23 czerwca 2009 r.	133
22.1.4.	Wypowiedzenia umów	133
22.1.5.	Otrzymanie wezwań do wykupu weksli	134
22.1.6.	Porozumienie z 12 października 2010 r.	134
22.2.	Inne umowy CenterNet	135
22.2.1.	Umowy CenterNet z Aero2	135
22.2.2.	Umowy roamingowe	135
22.2.3.	Umowa z Comarch	136
22.2.4.	Umowy CenterNet z mLIFE Sp. z o.o.	137
22.2.5.	Umowy CenterNet z Elterix	138
22.2.6.	Umowa z Huawei Polska Sp. z o.o. z dnia 25 czerwca 2009 r.	138
22.2.7.	Umowa z ATM S.A. z 29 czerwca 2009 r.	139
22.2.8.	Umowa z CSI Leasing Polska Sp. z o.o.	139
22.2.9.	Umowa z Żabka Polska S.A.	139
22.2.10.	Umowa pomiędzy CenterNet a Mobyland	140
22.2.11.	Umowa z Polaris Finance BV	140
22.3.	Umowy Emitenta z CenterNet	140
22.3.1.	Umowy pożyczki	140
22.3.2.	Umowy objęcia akcji CenterNet	141
22.3.3.	Umowy objęcia bonów	141
22.4.	Umowy dotyczące bonów dłużnych emitowanych przez Fundusz	141
22.4.1.	Umowy zawarte pomiędzy 20 grudnia 2008 r. a 18 kwietnia 2010 r.	141
22.4.2.	Umowy z dnia 19 kwietnia 2010 r.	142
22.4.3.	Umowy z dnia 21 kwietnia 2010 r.	142
22.5.	Inne umowy Emitenta	143
22.5.1.	Pożyczki udzielone mLIFE	143
22.5.2.	Umowa zbycia udziałów w mLIFE	143
22.6.	Transakcje zbycia Akcji własnych przez Emitenta	144
22.7.	Umowy dotyczące Nordisk	144
22.8.	Inne umowy zawarte przez mLIFE	145
22.9.	Przedwstępna umowa sprzedaży udziałów w Mobyland	145
22.10.	Umowy zawarte przez Mobyland	149
22.10.1.	Umowa z Cyfrowym Polsatem S.A.	149
22.10.2.	Umowy pożyczki zawarte przez Mobyland	149
22.10.3.	Umowa z dnia 10 grudnia 2010 r. pomiędzy Mobyland a Aero2	151
22.10.4.	Umowa o roamingu krajowym z PTK Centertel	152
22.10.5.	Umowa o współpracy w zakresie budowy sieci telekomunikacyjnej z Aero2	152
22.10.6.	Promesa kredytowa	152
22.10.7.	Umowy z Juice Networks Ltd, Schoot Ltd, Noo Mobile Ltd, Roger Olszewski-SOUND oraz Novainvest S.A. - porozumienie w sprawie spłaty zobowiązań oraz wstąpienia w prawa wierzyciela z 20 sierpnia 2009 r. zawarte przez Mobyland z Aero2	153
22.10.8.	Umowa pomiędzy Mobyland a Aero2 dotycząca rozbudowy i utrzymania sieci LTE w paśmie 1800	153
23.	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o jakimkolwiek zaangażowaniu	153
24.	Dokumenty udostępnione do wglądu	154
25.	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	154
IV – Część Ofertowa		155
1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia o odpowiedzialności	155
2.	Czynniki ryzyka	155
3.	Podstawowe informacje	155
3.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	155

3.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	156
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	160
3.4.	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	161
4.	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	162
4.1.	Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych	162
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe	162
4.3.	Rodzaj i forma papierów wartościowych.....	162
4.4.	Waluta papierów wartościowych	162
4.5.	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw.....	162
4.6.	Uchwały, zezwolenia oraz zgody na podstawie których zostaną utworzone nowe papiery wartościowe	163
4.7.	Przewidywana data emisji papierów wartościowych	170
4.8.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	170
4.8.1.	Umowne i statutowe ograniczenia w swobodzie przenoszenia Instrumentów Wprowadzanych	170
4.8.2.	Potencjalne obowiązki i ograniczenia dotyczące Instrumentów Wprowadzanych wynikające z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie.....	170
4.8.3.	Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Ofercie	176
4.8.4.	Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.....	177
4.8.5.	Obowiązki w zakresie kontroli koncentracji wynikające z Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji.....	180
4.9.	Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze – out) i odkupu (sell – out) w odniesieniu do papierów wartościowych.....	180
4.10.	Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta	181
4.11.	Informacja o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych	181
4.11.1.	Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez osoby fizyczne i prawne	181
4.11.2.	Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy	182
4.11.3.	Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia praw do akcji (PDA) i praw poboru (w rozumieniu Ksh).....	184
4.11.4.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	184
4.11.5.	Podatek od spadków i darowizn	184
4.11.6.	Odpowiedzialność płatnika	185
5.	Informacje o warunkach oferty	185
5.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	185
5.1.1.	Warunki oferty	185
5.1.2.	Wielkość ogółem emisji	185
5.1.3.	Terminy obowiązywania oferty i procedura składania zapisów.....	185
5.1.4.	Odwołanie lub zawieszenie Oferty.....	188
5.1.5.	Redukcja zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot.....	190
5.1.6.	Minimalna i maksymalna wielkość zapisu	190
5.1.7.	Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu	190
5.1.8.	Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych	191
5.1.9.	Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości.....	192
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	192
5.2.	Zasady dystrybucji i przydziału.....	193
5.2.1.	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe	193
5.2.2.	Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta co do uczestniczenia w subskrypcji.....	193
5.2.3.	Informacje podawane przed przydziałem	193
5.2.4.	Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych	195
5.2.5.	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	195
5.3.	Cena.....	195
5.3.1.	Cena emisyjna Akcji serii C	195
5.3.2.	Podstawa ceny w przypadku wyłączenia prawa poboru	196
5.3.3.	Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów zarządzających lub nadzorczych lub osoby powiązane	196
5.4.	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja).....	196
6.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....	197
6.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	197
6.2.	Pozostałe informacje	198
7.	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	198
8.	Koszty emisji lub oferty.....	198
9.	Rozwodnienie.....	198

10. Informacje dodatkowe	200
10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	200
10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	200
10.3. Dane ekspertów.....	200
10.4. Informacje publikowane przez osoby trzecie	200
V – Załączniki.....	201
1. Formularz zapisu na akcje.....	201
2. Wykaz Punktów Obsługi Klienta Trigon Domu Maklerskiego S.A.	203
3. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego	203
4. Statut Spółki	209
5. Definicje i objaśnienia skrótów	218
6. Słownik branżowy.....	222
7. Wykaz odesłań	224

I – PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie powinno być traktowane jako wprowadzenie do Prospektu. Decyzja inwestycyjna dotycząca papierów wartościowych objętych Prospektem (Instrumentów Wprowadzanych) powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające niniejsze podsumowanie lub każde jego tłumaczenie ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy podsumowanie lub jego tłumaczenie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

1. Zarząd, Rada Nadzorcza, doradcy i biegli rewidenci

W skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

Wojciech Pytel	–	Prezes Zarządu
Maciej Kotlicki	–	Członek Zarządu
Krzysztof Adaszewski	–	Członek Zarządu

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

Zygmunt Solorz-Żak	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Majkowski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Abramczuk	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Chajec	-	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Mikołajczyk	-	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Żurek	-	Członek Rady Nadzorczej

BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 12/3, 00-511 Warszawa, przeprowadziła badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za 2008, 2009 i 2010 r., a także usługę poświadczającą w stosunku do informacji finansowej pro forma.

Doradcami Emitenta w zakresie związanym z Ofertą są:

- 1) Oferujący, podejmujący działania w zakresie określonym w punkcie 5.4 Części IV Prospektu oraz doradzający Emitentowi w zakresie Oferty, w tym co do sporządzenia fragmentów Prospektu wskazanych w punkcie 1.2 Części III Prospektu,
- 2) Capital Partners S.A. – doradca w zakresie niektórych aspektów realizacji Oferty, m.in. w zakresie projektów uchwał WZ Spółki, harmonogramu i struktury Oferty, a także planowanych, w związku z Ofertą, działań z punktu widzenia rynku publicznego i inwestorów (jako podwykonawca Oferującego),
- 3) Tatar i Wspólnicy Sp. k. – doradca prawny Emitenta w zakresie Oferty, w tym co do sporządzenia fragmentów Prospektu wskazanych w punkcie 1.3 Części III Prospektu (jako podwykonawca Oferującego),
- 4) Inner Corp Sp. z o.o. – doradca Emitenta w zakresie relacji inwestorskich.

2. Statystyka Oferty i przewidywany harmonogram

Na podstawie Prospektu:

- oferowanych jest do objęcia 236.746.680 Akcji serii C, oferowanych w ramach subskrypcji zamkniętej przez Emitenta, przy czym dzień prawa poboru ustalony został na 28 marca 2011 r., a Cena Emisyjna jednej Akcji serii C wynosi 1,24 zł,
- przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest:
 - nie mniej niż 120.000.000 i nie więcej niż 236.746.680 Akcji serii C,
 - nie mniej niż 120.000.000 i nie więcej niż 236.746.680 Praw do Akcji serii C oraz
 - 59.186.670 Praw poboru Akcji serii C, z których każde uprawnia do objęcia czterech Akcji serii C.

I – Podsumowanie

Przewidywane terminy subskrypcji Akcji serii C (harmonogram Oferty Publicznej) przedstawiają się następująco:

28 marca 2011 r.	Dzień ustalenia prawa poboru
Niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu, nie później niż 6 maja 2011 r.	Publikacja Prospektu*
10 maja 2011 r.	Rozpoczęcie notowań praw poboru Akcji serii C**
10 maja 2011 r.	Otwarcie publicznej subskrypcji
10 maja 2011 r.	Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru
17 maja 2011 r.	Zakończenie notowań praw poboru Akcji serii C
20 maja 2011 r.	Zakończenie przyjmowania Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru
31 maja 2011 r.	Przydział Akcji serii C w ramach prawa poboru
31 maja 2011 r.	Zamknięcie Oferty Publicznej (w przypadku, gdy w ramach wykonania prawa poboru z uwzględnieniem Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie Akcje serii C, lub w przypadku gdy nie zostanie przeprowadzona subskrypcja uzupełniająca)
1 czerwca 2011 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje serii C nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru (w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu Emitenta, w przypadku gdy przeprowadzona będzie subskrypcja uzupełniająca)
1 czerwca 2011 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje serii C nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru (w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu Emitenta, w przypadku gdy przeprowadzona będzie subskrypcja uzupełniająca)
do 2 czerwca 2011 r.	Przydział Akcji serii C nieobjętych w ramach wykonywania prawa poboru
do 2 czerwca 2011 r.	Zamknięcie Oferty Publicznej (w przypadku gdy w ramach wykonania prawa poboru nie zostaną subskrybowane wszystkie Akcje serii C i przeprowadzona zostanie subskrypcja uzupełniająca)
do 7 dni roboczych od przydziału Akcji serii C	Rozpoczęcie notowań Praw do Akcji serii C
1 miesiąc od przydziału Akcji serii C	Przewidywany termin rozpoczęcia notowań Akcji serii C

* Stosowna informacja o opublikowaniu Prospektu zostanie podana do publicznej wiadomości w formie przewidzianej przepisami prawa.

** Ogólne przesłanki oraz ramowe terminy rozpoczęcia i zakończenia notowań praw poboru na GPW określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Szczegółowy terminarz notowań praw poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW.

3. Kluczowe informacje dotyczące wybranych danych finansowych; kapitalizacja i zobowiązania; przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Emitenta pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych za lata 2008, 2009 i 2010.

Powyższe sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

I – Podsumowanie

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe

Wybrane dane finansowe Działalność kontynuowana	Za okres (tys. zł)		
	2010	2009	2008
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	14 600	14 367	140 685
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 099	5 020	-31 520
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-67 563	-39 795	-84 623
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	-67 563	-39 375	-85 333
Średnia ważona liczba akcji (nie w tys. zł)	59 105 341	55 275 813	53 295 925
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (nie w tysiącach)	-1,14	-0,79	-1,60
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 165	-21 734	9 692
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 788	-21 341	-6 470
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 706	39 659	-2 303

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na (tys. zł)		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa razem	166 213	181 835	201 379
Zobowiązania razem	203 117	158 127	182 578
Zobowiązania długoterminowe	10	36	40 515
Zobowiązania krótkoterminowe	203 107	158 091	142 063
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	-36 904	23 708	24 650
Kapitał zakładowy	5 919	5 919	5 919
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tys. zł)	59 181 670	58 186 670	53 668 876
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	-0,62	0,41	0,46

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Kapitalizacja i zadłużenie

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia według oświadczenia Zarządu Emitenta (z podziałem na zadłużenie gwarantowane i niegwarantowane, zabezpieczone i niezabezpieczone) zawarte zostały w poniższych zestawieniach. Zadłużenie obejmuje również zadłużenie pośrednie i warunkowe.

I – Podsumowanie

Tabela: Wartość zadłużenia Grupy

Wyszczególnienie	28.02.2011 (w tys. zł)
I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem, w tym:	232 707
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	133 585
- kredyty i pożyczki	28 532
- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	105 053
3. Niegwarantowane / niezabezpieczone	96 336
- zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	73 139
- zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej	0
- kredyty i pożyczki	23 197
- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 786
II. Zadłużenie długoterminowe ogółem, w tym	7
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	0
3. Niegwarantowane / niezabezpieczone	7
- pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7

Źródło: Emitent

Na pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy (zabezpieczone i niezabezpieczone), których wartość na dzień 28.02.2011 r. wyniosła 107.839 tys. zł, składały się głównie zobowiązania z tytułu wyemitowanych bonów komercyjnych z terminem wykupu 30 czerwca 2011 r. Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych bonów zawiera tabela poniżej.

Tabela: Szczegółowe informacje dotyczące bonów wyemitowanych przez Emitenta

Seria	Nabywca	Wartość nominalna (w tys. zł)	Stopa oprocentowania	Data objęcia bonów	Data wykupu	Wartość zobowiązania na 28.02.2011 r. (w tys. zł)
MID0611B	Mobyland	20 000	7,85%	19 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	20 120
MID0611.1	Alchemia S.A.	80 500	7,85%	21 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	80 985
MID0611.2*	NFI Krezus S.A.	20 000	7,85%	21 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	20 120
MID0611.3	NFI Krezus S.A.	3 924	7,85%	21 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	3 948
MID0611C	CenterNet	8 750	5,63%	29 czerwca 2010	30 czerwca 2011	9 081
Razem		133 174				134 254

Źródło: Emitent

*W dniu 29 października 2010 roku NFI Krezus S.A. nabył od Pani Grażyny Karkosik bon oznaczony symbolem MID0611.2 o wartości nominalnej 20.000 tys. zł, objęty na podstawie umowy opisanej w punkcie 22.4.3. Części III Prospektu.

Zobowiązanie z tytułu emisji bonów komercyjnych wykazane jest w bilansie jednostkowym Emitenta w kwocie 134.254 tys. zł stanowiącej zobowiązanie wg wartości nominalnej bonów powiększone o odsetki należne za okres zakończony 28 lutego 2011 r.

Na 28 lutego 2011 r. jako zobowiązania z tytułu emisji bonów komercyjnych zostały ujęte również odsetki w wysokości 2.786 tys. zł naliczone od bonów z poprzedniej emisji i nie uregulowane na 28 lutego 2011 r.

W celu uzupełnienia finansowania prowadzonej działalności Grupa wykorzystywała również pożyczki oraz finansowanie oparte na innych zobowiązaniach pieniężnych, o których mowa w punkcie 22.10.7 Części III Prospektu, opisane w tabelach poniżej.

I – Podsumowanie

Tabela: Informacje dotyczące otrzymanych przez Grupę pożyczek

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Wartość według umowy (w tys. zł)	Wartość na Datę Prospektu (w tys. zł)	Waluta	Termin spłaty
NFI Midas	Nova	2 470	2 290	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Nova	1 000	1 000	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Nova	950	950	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Aero2	650	650	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Aero2	1 000	1 000	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Aero2	2 550	2 550	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Aero2	175	175	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	1 275	1 275	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	3 200	3 200	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	4 300	4 300	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	1 610	1 610	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	5 000	5 000	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	800	800	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	1 500	1 500	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	1 200	1 200	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	500	500	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	2 000	2 000	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	2 500	2 000	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	904	904	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	1 370	1 370	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	1 800	1 800	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	2 220	2 200	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	2 500	2 500	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	1 274	1 274	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	1 000	1 000	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	800	800	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	800	553	GBP	2011-12-31
Mobyland	Aero2	3 200	1 528	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	3 000	3 000	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	250	250	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	450	450	PLN	2011-12-31

Źródło: Emitent

I – Podsumowanie

Tabela: Informacje dotyczące otrzymanego przez Grupę finansowania opartego o inne niż pożyczki zobowiązania pieniężne

Podmiot otrzymujący finansowanie	Finansujący	Wartość według umowy (w tys. zł)	Wartość na Datę Prospektu (w tys. zł)	Waluta	Termin spłaty
Mobyland	Aero2	3 857	3 873	PLN	Na żądanie
Mobyland	Aero2	4 364	4 425	PLN	Na żądanie
Mobyland	Aero2	100	100	PLN	Na żądanie
Mobyland	Aero2	1 194	1 211	PLN	Na żądanie
Mobyland	Aero2	1 000	1 000	PLN	Na żądanie
Mobyland	Aero2	1 600	1 600	PLN	Na żądanie

Źródło: Emitent

Zabezpieczeniem zobowiązań z tytułu wyemitowanych bonów serii MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3, o łącznej wartości 105.053 tys. zł jest zastaw rejestrowy na akcjach CenterNet oraz poręczenie cywilne udzielone przez CenterNet. Zabezpieczenia te zostały opisane w punkcie 22.4.3. Części III Prospektu.

Zabezpieczeniem zadłużenia krótkoterminowego z tytułu otrzymanych pożyczek są weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi.

Według stanu na dzień 28 lutego 2011 r. zadłużenie warunkowe i pośrednie Grupy miało wartość 24.706 tys. zł, w tym z tytułu:

- weksla in blanco na kwotę 5.000 tys. zł wystawionego przez CenterNet i poręczonego przez Emitenta na rzecz Fundacji Lux Veritatis, stanowiącego zabezpieczenie roszczeń Fundacji Lux Veritatis wynikających z porozumienia zawartego w dniu 12 października 2010 r. opisanego w punkcie 22.1.6. Części III Prospektu (z uwagi na spłatę, w dniu 11 stycznia 2011 roku, zobowiązania wobec Fundacji Lux Veritatis, weksel zabezpieczający roszczenia Fundacji Lux Veritatis został zwrócony);
- weksla in blanco na kwotę 541 tys. zł wystawionego przez CenterNet i poręczonego przez Emitenta na rzecz spółki Bonum, zabezpieczającego wierzytelność Bonum z tytułu zwróconych starterów oraz zdrapek doładowujących. Zobowiązanie zostało uzgodnione przez strony na kwotę 420 tys. zł i zostało w dniu 11 lutego 2011 r. zapłacone przez CenterNet, a weksel został zwrócony;
- gwarancji bankowej na kwotę 17.500 tys. zł, której beneficjentem jest PTC, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem umowy o roaming krajowy opisanej w punkcie 22.2.2.1 Części III Prospektu, przy czym Emitent wskazuje, że w dniu 31 marca 2011 r. Alior Bank S.A., na żądanie PTC, wypłacił PTC kwotę 17.500 tys. zł i zażądał od CenterNet zapłaty tej kwoty, wskazując jednocześnie, że w przypadku braku takiej zapłaty w terminie 7 dni roboczych może podjąć działania w celu realizacji ustanowionego na rzecz Alior Bank S.A. przez Polaris Finance BV z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, zabezpieczenia w postaci blokady na rachunku papierów wartościowych;
- gwarancji bankowej na kwotę 750 tys. zł, której beneficjentem jest PTC, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr *DHRT-WWM-6080-148/09 (20)* zastępującej umowę o połączeniu sieci;
- gwarancji bankowej na kwotę 615 tys. zł, której beneficjentem jest Polkomtel, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr *DHRT-WWM-6080-129/09 (26)* zastępującej umowę o połączeniu sieci;
- gwarancji bankowej na kwotę 300 tys. zł, której beneficjentem jest PTK Centertel, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr *DHRT-WWM-6080-121/09 (21)* zastępującej umowę o połączeniu sieci.

I – Podsumowanie

Tabela: Kapitały własne Grupy

Wyszczególnienie	28.02.2011 (w tys. zł)
Akcje zwykłe	5 919
Kapitał zapasowy	166 903
Akcje własne	-150
Niepodzielony wynik finansowy	-209 575
Zysk z lat ubiegłych	-207 698
Zysk / strata netto bieżącego okresu	-1 877
Kapitał własny razem	-38 780

Źródło: Emitent

Tabela: Wartość zadłużenia finansowego Grupy

Wyszczególnienie	28.02.2011 (w tys. zł)
A. Środki pieniężne	948
B. Ekwivalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A + B + C)	948
E. Bieżące należności finansowe	-
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	-
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	336 568
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F + G + H)	336 568
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I - E - D)	335 620
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	-
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K + L + M).	-
O. Zadłużenie finansowe netto (J + N)	335 620

Źródło: Emitent

Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Przy założeniu Ceny Emisyjnej równej 1,24 zł za jedną Akcję serii C, planowane wpływy netto z emisji Akcji serii C wynoszą 292.416 tys. zł, po uwzględnieniu szacunkowych kosztów oferty. Pozyskana kwota zostanie wykorzystana na realizację celów przedstawionych poniżej, w przedstawionej poniżej kolejności priorytetów ich wykorzystania:

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
Akwizycja 100% udziałów w Mobyland	177 000
Zmniejszenie zadłużenia	104 424
Zasilenie kapitału obrotowego Grupy	10 992
Razem	292 416

Akwizycja Mobyland

Głównym celem emisji Akcji serii C jest nabycie przez Emitenta 100% udziałów w Mobyland. W dniu 16 grudnia 2010 roku Emitent zawarł ze spółką Daycon przedwstępną umowę sprzedaży 204.200 udziałów w Mobyland stanowiących 100% kapitału zakładowego za kwotę 177.000 tys. zł. Umowa została opisana w punkcie 22.9 Części III Prospektu. Zgodnie z tą umową Sprzedający zobowiązał się, na pisemne żądanie Emitenta, złożyć zapis w ramach emisji Akcji serii C, na taką liczbę tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i Ceny Emisyjnej jednej Akcji serii C.

Mobyland jest operatorem mobilnych usług telekomunikacyjnych, posiadającym rezerwację częstotliwości w paśmie 1800 MHz. Po finalizacji transakcji Grupa będzie dysponowała ciągłym, dwupasmowym pasmem o szerokości 19,8 MHz (CenterNet jak i Mobyland, każdy z osobna, posiada rezerwację po 9,8 MHz. Pomiędzy zarezerwowanymi pasmami występuje przerwa o szerokości 0,2 MHz. Razem daje to ciągłe, dwupasmowe pasmo o szerokości 19,8 MHz, które składa się z dwóch pasm rezerwacji i pasma „przerwy”, na używanie której UKE wyraża zgodę w poszczególnych pozwoleniach radiowych) w zakresie 1800 MHz, co zapewni unikalną pozycję rynkową. Grupa, jako pierwszy podmiot w kraju, będzie mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne w technologii LTE, która umożliwia przesyłanie danych drogą radiową przy maksymalnej szybkości pobierania danych do 100 Mb/s oraz maksymalnej szybkości wysyłania danych do 50 Mb/s. Dla urządzeń kategorii czwartej (dostępnych w niedalekiej przyszłości) będą to szybkości dochodzące do odpowiednio 153 Mb/s oraz 50 Mb/s.

Emitent zakłada, że nabycie udziałów w Mobyland nastąpi w kwietniu 2011 roku.

Zmniejszenie zadłużenia

Drugim z celów emisji jest pozyskanie środków na spłatę części zadłużenia przez Emitenta, poprzez wcześniejszy wykup części wyemitowanych przez Emitenta bonów komercyjnych oznaczonych jako MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3. Informacje na temat emisji bonów, w tym na temat umów objęcia bonów, zostały zamieszczone w punkcie 22.4.3. Części III Prospektu. Emitent zamierza przeznaczyć na ten cel 104.424 tys. zł.

Zasilenie kapitału obrotowego

Kolejnym z celów emisji jest zasilenie kapitału obrotowego Emitenta. Obecny poziom kapitału obrotowego jest niewystarczający, szczególnie uwzględniając planowany dalszy rozwój skali prowadzonej przez Grupę działalności. Emitent zamierza przeznaczyć na ten cel 10.992 tys. zł.

Wszystkie powyższe cele emisji będą realizowane bezpośrednio przez Emitenta.

W przypadku uzyskania z emisji Akcji serii C wpływów niższych niż planowane, Emitent w pierwszej kolejności pozyskane środki przeznaczy na finansowanie transakcji nabycia udziałów Mobyland, a pozostałe środki przeznaczone zostaną na zmniejszenie zadłużenia Emitenta oraz, w dalszej kolejności, na zasilenie kapitału obrotowego.

Emitent zwraca uwagę, że zgodnie z umową sprzedaży udziałów Mobyland (opisaną w punkcie 22.9 Części III Prospektu), Daycon na pisemne żądanie Emitenta zobowiązał się do złożenia zapisu w ramach emisji Akcji serii C, na taką liczbę tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i Ceny Emisyjnej jednej Akcji serii C. Za zgodą Emitenta lub na jego żądanie zapis będzie złożony na mniejszą liczbę Akcji, niż określona w zdaniu poprzednim. W tym stanie rzeczy, przy założeniu, że Daycon nie uchyli się od obowiązku złożenia zapisu i opłacenia Akcji serii C w drodze potrącenia umownego wzajemnych należności, pozyskanie środków na realizację głównego celu emisji, tj. nabycie udziałów w Mobyland, w ocenie Emitenta, jest prawdopodobne. Zasady ewentualnego uczestnictwa Daycon w Ofercie zostały wskazane w punktach 5.1.8 i 5.2.3. Części IV Prospektu. W przypadku, gdy emisja Akcji serii C dojdzie do skutku, ale wpływy netto Emitenta z tej emisji będą niższe niż 177.000 tys. zł, a Daycon wbrew obowiązkowi wynikającemu z umowy (opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu) nie złoży określonego w wezwaniu Emitenta zapisu na Akcje serii C, w takiej sytuacji Emitent nie będzie dysponował wystarczającą ilością środków do zapłaty ceny za udziały w Mobyland. Brak z kolei zapłaty ceny spowoduje, że własność udziałów nie przejdzie na Emitenta. W takiej sytuacji Emitent rozważy przeznaczenie wpływów netto z emisji Akcji serii C na realizację drugiego i trzeciego z celów emisji.

W przypadku, gdy pozyskane środki będą niewystarczające na realizację drugiego z celów emisji, tj. zmniejszenie zadłużenia, poprzez wcześniejszy wykup bonów, wówczas środki z emisji będą przeznaczone na wcześniejszy wykup bonów proporcjonalnie do ich wartości nominalnej, natomiast pozostała część zadłużenia z tytułu wyemitowanych bonów zostanie spłacona zgodnie z datą wykupu przypadającą na 30 czerwca 2011 r. W takim przypadku środki na ten cel Emitent zamierza pozyskać poprzez emisję nowych bonów lub innych instrumentów dłużnych.

W przypadku, gdy pozyskane środki będą niewystarczające na realizację trzeciego z celów emisji, tj. zasilenia kapitału obrotowego, środki na ten cel Emitent zamierza pozyskać z emisji nowych bonów lub innych instrumentów dłużnych, bądź poprzez zaciągnięcie pożyczek.

Zamiarem Emitenta jest realizacja celów emisji przedstawionych powyżej. W przypadku zaistnienia konieczności zmiany przeznaczenia środków pozyskanych z emisji Akcji serii C, Zarząd Emitenta będzie uprawniony do zmiany celów emisji. Emitent poinformuje o zmianie celów emisji raportem bieżącym z podaniem przyczyny takiej zmiany.

4. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy:

- ryzyko zmiany strategii Grupy,
- ryzyko związane z finansowaniem,
- ryzyko konkurencji,
- ryzyko technologiczne,
- ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej, wykwalifikowanej kadry zarządzającej,
- ryzyko utraty znaczących dostawców,
- ryzyko odbiorców,
- ryzyko utraty rezerwacji częstotliwości,
- ryzyko zmian stawek zakańczania połączeń w sieciach komórkowych (MTR) oraz innych zasad współpracy z innymi operatorami ruchomych sieci telefonicznych (MNO),
- ryzyko związane ze sporem co do skuteczności odstąpienia przez CenterNet od umowy roamingowej z PTC,
- ryzyko niepowodzenia renegotjacji z Huawei,
- ryzyko niepowodzenia renegotjacji z Comarch S.A.,
- ryzyko związane z niską wartością kapitałów własnych Emitenta,
- ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu,
- ryzyko niedojścia do skutku transakcji nabycia udziałów Mobyland,
- ryzyko upadłości,
- ryzyko związane z niepowodzeniem realizacji modelu biznesowego,
- ryzyko rozwodnienia kapitału zakładowego,
- ryzyko związane z realizacją celów emisji oraz ryzyko ewentualnego sporu z Daycon,
- ryzyko dochodzenia od Emitenta roszczeń przez Polkomtel.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy:

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną,
- ryzyko związane ze zmiennym otoczeniem prawnym (w tym podatkowym),
- ryzyko związane ze zmianami kursów walut.

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi:

- ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji serii C do skutku,
- ryzyko związane z odwołaniem lub zawieszeniem Oferty Publicznej,
- ryzyko związane z możliwością zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C,
- ryzyko związane z niedopuszczeniem, opóźnieniem dopuszczenia, niewprowadzeniem lub opóźnieniem wprowadzenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu giełdowego,

- ryzyko wstrzymania lub zakazu Oferty lub dopuszczenia lub wprowadzenia Instrumentów Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym,
- ryzyko zawieszenia notowań Instrumentów Wprowadzanych,
- ryzyko związane z inwestowaniem w Prawa do Akcji serii C po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego,
- ryzyko towarzyszące inwestowaniu w Akcje serii C,
- ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów,
- ryzyko związane z zasadami nabywania Akcji serii C,
- ryzyko związane z utrudnieniem w zbyciu/nabyciu oraz niewykonaniem Prawa poboru Akcji serii C,
- ryzyko wykluczenia Instrumentów Wprowadzanych z obrotu na rynku regulowanym lub obrotu giełdowego,
- ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej Oferty.

5. Informacje dotyczące Grupy

5.1. Historia i rozwój Grupy

Emitent został założony w dniu 15 grudnia 1994 r. przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Przekształceń Własnościowych jako jednoosobowa spółka Skarbu Państwa pod firmą Dziewiąty Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna. Emitenta utworzono jako jeden z 15 Narodowych Funduszy Inwestycyjnych w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji. Skarb Państwa wniósł do Emitenta akcje sprywatyzowanych byłych przedsiębiorstw państwowych.

W 1997 r. Emitent zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Do 2006 r. Fundusz sprzedawał akcje spółek z programu NFI. Niezależnie od tego w latach 2003-2007 Emitent dokonywał inwestycji w akcje spółek publicznych.

Do roku 2006 Emitent przeprowadzał redystrybucję środków do jego akcjonariuszy poprzez nabywanie, w tym w ramach wezwań, i umarzanie Akcji własnych.

W 2006 r. dokonane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 4.734.933,60 złotych w drodze emisji 47.349.336 Akcji serii B, które zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

Rok 2007

W 2007 r. Emitent rozpoczął inwestowanie w projekty z branży telekomunikacyjnej i teleinformatycznej. W I półroczu 2007 r. Emitent dokonał zakupu 100% akcji CenterNet oraz 80% udziałów mLIFE. Ponadto za pośrednictwem CenterNet zostały nabyte udziały trzech spółek brytyjskich: Xebra Ltd., Extreme Mobile Ltd., Advantage Cellular Communications Ltd.

W II półroczu 2007 r. CenterNet w drodze przetargu pozyskał częstotliwość w zakresie 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz, która umożliwiła uruchomienie kolejnego infrastrukturalnego operatora telefonii komórkowej w Polsce.

Rok 2008

CenterNet podejmował działania w kierunku rozpoczęcia działalności jako piąty infrastrukturalny operator mobilny w Polsce.

Gwałtowne załamanie sytuacji w gospodarce brytyjskiej w sposób znaczący utrudniło restrukturyzację trzech spółek brytyjskich - Xebra, Extreme oraz ACC. Dalsza działalność operacyjna tych spółek wymagałaby znacznych nakładów inwestycyjnych, a dokonana ocena perspektyw związanych z dalszym prowadzeniem tego biznesu nie dawała wystarczającego prawdopodobieństwa osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu. Dlatego też w I kwartale 2008 r. Emitent postanowił skupić się na projektach realizowanych na rodzimym rynku. Konsekwencją tego był odpis pod utratę wartości aktywów w Wielkiej Brytanii.

Spółka mLIFE kontynuowała strategię tworzenia nowych innowacyjnych rozwiązań technologicznych, otrzymała także dofinansowanie w ramach Działania Innowacyjna Gospodarka.

Rok 2009

W maju 2009 r. nastąpiło komercyjne rozpoczęcie działalności piątego infrastrukturalnego operatora telefonii komórkowej w Polsce - CenterNet zaoferował szerokiemu odbiorcy pierwsze usługi telekomunikacyjne w ramach oferty „Edycja Specjalna” CenterNet.

W lipcu 2009 roku CenterNet wspólnie z Fundacją Lux Veritatis rozpoczął świadczenie usług telefonii komórkowej w systemie prepaid profilowanych dla osób starszych w ramach projektu „wRodzinie”. Przygotowana oferta skierowana była głównie do społeczności skupionej wokół Radia Maryja, Telewizji Trwam, Wyższej Szkoły Kultury Społecznej i Medialnej, Naszego Dziennika oraz Fundacji Nasza Przyszłość. W drugiej połowie roku CenterNet rozpoczął również oferować usługi telekomunikacyjne pod innymi markami jak CenterNet Dzieciom oraz intensywnie rozwijał sieć dystrybucji, która pod koniec 2009 roku liczona była w tysiącach punktów sprzedaży.

Rok 2009 to także okres aktywnych poszukiwań najlepszych rozwiązań w zakresie potencjalnych partnerów dla podstawowego aktywa w portfelu inwestycyjnym NFI Midas - CenterNet. Wynikiem prowadzonych w ramach zawartego przez NFI Midas z Mobyland listu Intencyjnego było m.in. zawarcie przez CenterNet i Aero2 umowy o współkorzystanie z sieci radiowej (RAN sharing).

Koncentracja wysiłków oraz kapitału poświęcona wspieraniu rozwoju projektu CenterNet spowodowała, że Fundusz zrezygnował z kapitałochłonnych inwestycji w nowe technologie, tj. w spółki mLife i Nordisk, których połączenie z projektem telefonii GSM było bezzasadne lub nie było możliwe. Ponadto, transakcje sprzedaży tych spółek pozwoliły Funduszowi na wygenerowanie zysku w przypadku Nordisk i odzyskanie wielomilionowych nakładów inwestycyjnych w przypadku mLife.

Rok 2010

W 2010 r. Grupa kontynuowała działania rozwijające współpracę z Aero2 i Mobyland, zmierzając do synergii w zakresie współwykorzystania infrastruktury i częstotliwości należących do CenterNet, Mobyland i Aero2. Istotnym etapem tych działań była przedwstępna umowa sprzedaży udziałów w Mobyland, na podstawie której Emitent zamierza nabyć 100% udziałów w Mobyland, opisana w punkcie 22.9 Części III Prospektu.

We wrześniu 2010 roku CenterNet we współpracy z Mobyland uruchomił pierwszą w Polsce komercyjną sieć LTE 1800 z kanałem o szerokości 19,8 MHz. Technologia LTE 1800 jest znacząco szybsza w porównaniu do pozostałych technologii przesyłu danych obecnie działających w Polsce (m.in. UMTS, HSPA oraz HSPA+), umożliwiając szybki transfer dużych ilości danych w sposób wydajny i efektywny ekonomicznie, z optymalnym wykorzystaniem częstotliwości.

W drugiej połowie 2010 r. CenterNet rozpoczął także samodzielne prowadzenie projektu wRodzinie.

Rok 2011

Od dnia 7 stycznia 2011 roku Emitent, na podstawie Aneksu nr 1 do Umowy, opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu, jest uprawniony do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland na warunkach określonych jednostronnie przez Emitenta, w dowolnie obranym przez Emitenta terminie, w związku z czym, z tym dniem, uzyskał status spółki dominującej w stosunku do Mobyland. Emitent skorzystał z powyższego uprawnienia w dniu 26 stycznia 2011 roku w następstwie czego, uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 stycznia 2011 roku, dokonane zostały zmiany w składzie zarządu Mobyland.

5.2. Zarys ogólnej działalności

Podstawowe obszary działalności. Główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

Działalność prowadzoną przez Emitenta i Grupę Kapitałową można podzielić na następujące segmenty branżowe:

1. Działalność inwestycyjną – działalność ta jest prowadzona przez Emitenta i obejmuje przede wszystkim:
 - nabywanie papierów wartościowych,
 - nabywanie bądź obejmowanie udziałów, akcji oraz innych papierów wartościowych,
 - wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych,
 - rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
 - udzielanie pożyczek oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Emitenta.
2. Działalność telekomunikacyjna i IT – działalność ta jest prowadzona przez spółki zależne Emitenta i obejmuje przede wszystkim:
 - działalność w sektorze telekomunikacyjnym, a w szczególności świadczenie usług telekomunikacyjnych w oparciu o pasma częstotliwości posiadane przez spółki zależne Emitenta (CenterNet oraz od 7 stycznia 2011 roku Mobyland),
 - dystrybucję aparatów komórkowych i innych urządzeń końcowych sieci telekomunikacyjnej przez CenterNet.

I – Podsumowanie

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy wg segmentów działalności w latach 2008-2010

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży za okres (tys. zł)		
	2010	2009	2008
Działalność inwestycyjna	-	-	-
Działalność telekomunikacyjna i IT	14 600	14 367	140 685
Razem	14 600	14 367	140 685

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy wg segmentów geograficznych w latach 2008-2010

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży za okres (tys. zł)		
	2010	2009	2008
Polska	14 600	14 367	318
Wielka Brytania	-	-	140 367
Razem	14 600	14 367	140 685

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Działalność inwestycyjna

Obecnie jedynym aktywem w portfelu inwestycyjnym Emitenta są posiadane akcje CenterNet, która prowadzi działalność w sektorze telekomunikacyjnym.

Działalność telekomunikacyjna i IT

Główną działalnością Grupy jest świadczenie przez spółki CenterNet i Mobyland usług telekomunikacyjnych w zakresie hurtowej transmisji danych oraz świadczenie przez CenterNet usług głosowych dla klientów indywidualnych.

LTE 1800

We wrześniu 2010 roku CenterNet we współpracy z Mobyland uruchomił pierwszą w Polsce komercyjną sieć LTE 1800 z kanałem o szerokości 19,8 MHz. CenterNet jak i Mobyland, każdy z osobna, posiada rezerwację po 9,8 MHz. Pomiedzy zarezerwowanymi pasmami występuje z przerwa o szerokości 0,2 MHz. Razem daje to ciągłe, duplexowe pasmo o szerokości 19,8 MHz, które składa się z dwóch pasm rezerwacji i pasma „przerwy”, na używanie której UKE wyraża zgodę w poszczególnych pozwoleniach radiowych. Technologia LTE 1800 jest znacząco szybsza w porównaniu do pozostałych technologii przesyłu danych obecnie działających w Polsce (m.in. UMTS, HSPA oraz HSPA+), umożliwiając szybki transfer dużych ilości danych w sposób wydajny i efektywny ekonomicznie, z optymalnym wykorzystaniem częstotliwości.

Sieć LTE 1800 będzie dostarczana przez Aero2 i zostanie uruchomiona na wszystkich lokalizacjach, na których dotychczas funkcjonuje sieć GSM 1800, a w przyszłości również w nowych lokalizacjach, co oznacza, że sygnał będzie dostępny zarówno w aglomeracjach jak i mniejszych miejscowościach.

Oferta, w zakresie hurtowej transmisji danych z wykorzystaniem sieci LTE 1800, skierowana jest do innych podmiotów, posiadających duże bazy abonenckie oraz wyrażających zainteresowanie świadczeniem na ich rzecz usług mobilnego szerokopasmowego dostępu do internetu. Grupa, w oparciu o posiadane częstotliwości, zamierza wytwarzać pojemność i sprzedawać ją operatorom detalicznym. Z punktu widzenia Grupy taki model jest bardzo atrakcyjny, ponieważ minimalizuje konieczności ponoszenia wysokich nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę, jak również zdejmuje z Grupy obowiązek ponoszenia kosztownych wydatków związanych z pozyskaniem klientów detalicznych (reklama, subsydiowanie zestawów odbiorczych itp.). Dodatkowo, dobrze zdefiniowane portfolio klientów w postaci dużych i stabilnych operatorów detalicznych pozwala na stosowanie hurtowych warunków sprzedaży – długoterminowe zamówienia na duże wolumeny.

Oferta dla klientów indywidualnych

CenterNet oferuje klientom indywidualnym, jak również planuje zaoferować przedsiębiorstwom, jako operator komórkowy, szeroki wachlarz usług telekomunikacyjnych takich jak ruch głosowy w kraju i roaming międzynarodowy, SMS, MMS oraz

bardziej zaawansowane usługi transmisji danych. Uzupełnieniem oferty będzie sprzedaż przedsiębiorstwom kontentu i reklamy.

W Dacie Prospektu CenterNet obsługiwał w sumie około 130 tys. Klientów, z czego znaczną większość w systemie prepaid.

Do świadczenia usług CenterNet wykorzystuje własną sieć telekomunikacyjną oraz sieci współdzielone należące do Mobyland i Aero2. Ponadto CenterNet korzysta z roamingu krajowego świadczonego przez Polską Telefonię Cyfrową (informacje na temat umowy pomiędzy PTC a CenterNet i odstąpienia od niej w tym zakresie zostały zamieszczone w punkcie 22.2.2.1 Części III Prospektu, a informacje na temat ryzyk z nimi związanych w punkcie 1.11 Części II Prospektu) oraz z roamingu międzynarodowego świadczonego przez iBasis Global.

Projekt wRodzinie

Oferta oparta o markę wRodzinie jest skierowana do społeczności ludzi starszych oraz społeczności posiadających bliskich krewnych z którymi utrzymywany jest bieżący kontakt. W ramach oferty Grupa świadczy przedpłacone usługi telefonii komórkowej (prepaid) obejmujące usługi głosowe, wysyłanie wiadomości tekstowych SMS oraz połączenia międzynarodowe. Oferta obejmuje również dystrybucję telefonów komórkowych, w tym ergonomicznych modeli, z dużymi przyciskami, o prostym i czytelnym wyświetlaczu, dedykowanych dla osób starszych. Sprzedaż telefonów, starterów i doładowań prowadzona jest za pośrednictwem infolinii, a także w sieci sklepów spożywczych Żabka z punktami sprzedaży zlokalizowanymi na terenie całego kraju oraz w pięciu tysiącach placówek Poczty Polskiej. Doładowania konta można realizować, wykupując karty zdrapki lub wykonując doładowania elektroniczne na podstawie przelewu bankowego na rachunek CenterNet.

CenterNet mobile

Pod marką „CenterNet mobile” CenterNet świadczy usługi telefonii komórkowej w ramach abonamentu (postpaid). Oferta skierowana jest do odbiorców indywidualnych oraz podmiotów gospodarczych.

Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Grupy zakłada świadczenie usług telekomunikacyjnych w oparciu o posiadane częstotliwości (częstotliwości w paśmie 1800 MHz będące w posiadaniu CenterNet oraz Mobyland). Grupa zamierza wykorzystać swoją unikalną pozycję rynkową, jaką osiągnie poprzez połączenie pasm dwóch częstotliwości z zakresu 1800 MHz. W rezultacie Grupa, jako pierwszy podmiot w kraju będzie mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne w technologii czwartej generacji – LTE, która pozwala na przesyłanie danych drogą radiową przy maksymalnej prędkości pobierania danych do 100 Mb/s oraz maksymalnej prędkości wysyłania danych do 50 Mb/s.

Dodatkowo Grupa zakłada aktywne wykorzystywanie przyznanych jej decyzją Prezesa UKE asymetrii stawek połączeń głosowych zakańczanych w sieciach CenterNet oraz Mobyland, co pozwoli na stworzenie atrakcyjnej cenowo oferty, przy jednoczesnej maksymalizacji średniego przychodu z abonenta (ARPU – average revenue per user).

Na podstawie wskazanych w punktach 22.10.3 i 22.10.8 umów z Aero2 Grupa zabezpieczyła sobie możliwość zakupu pojemności w technologii HSPA+, jak również dostęp do infrastruktury niezbędnej do wytworzenia własnej pojemności w oparciu o częstotliwości z zakresu 1800 MHz. Jednocześnie umowa zawarta pomiędzy Cyfrowym Polsatem S.A. a Mobyland (opisana w punkcie 22.10.1 Części III Prospektu) zapewniac będzie Grupie zbyt wytworzonej pojemności.

Grupa zamierza skoncentrować swoją działalność na:

- Świadczeniu usług hurtowego dostępu do Internetu dla operatorów sieci telekomunikacyjnych: Grupa zamierza kupować pojemność wytworzoną w oparciu o szybkie technologie radiowe (w tym HSPA+) od innych hurtowych dostawców tych usług, wzbogacać ją własną pojemnością wytworzoną w oparciu o technologię LTE, a następnie sprzedawać hurtowo homogeniczną pojemność w postaci GB, do operatorów telekomunikacyjnych.
- Świadczeniu usług telekomunikacyjnych dla klientów biznesowych w segmencie małych i średnich podmiotów lokalnych (w tym tzw. SOHO – small office home office, jednostek samorządu terytorialnego itp.). Oferta dla tego segmentu klientów będzie świadczona w modelu operatora wirtualnego (MVNO) i będzie obejmowała pełen pakiet usług telefonii komórkowej, w tym usługi głosowe, SMS, MMS transfer danych, itp.). Działalność ta zakłada wykorzystanie asymetrii stawek połączeń głosowych zakańczanych w sieciach CenterNet oraz Mobyland.
- Świadczeniu usług detalicznego dostępu do Internetu dla klientów biznesowych w segmencie małych i średnich podmiotów lokalnych.
- Dalszym rozwijaniu projektu „wRodzinie” – skierowanego pierwotnie do społeczności skupionej wokół Radia Maryja, Telewizji Trwam, Wyższej Szkoły Kultury Społecznej i Medialnej, Naszego Dziennika oraz Fundacji Nasza Przyszłość (informacje na temat umów i innych zdarzeń związanych z tym projektem zostały zamieszczone w punkcie 22.1

Części III Prospektu). Działania rozwojowe zakładają poszerzenie grupy docelowej klientów. Usługa będzie kierowana do osób starszych oraz do szeroko pojętej grupy osób posiadających bliskich krewnych, z którymi utrzymywane są codzienne kontakty.

5.3. **Zatrudnienie**

W poniższej tabeli przedstawiono liczbę pracowników zatrudnionych w Grupie w oparciu o umowę o pracę oraz osób współpracujących z Grupą w oparciu o umowy cywilnoprawne, według stanu w Dacie Prospektu oraz na ostatni dzień każdego z lat obrotowych objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Tabela: Liczba zatrudnionych (w zakresie pracowników w przeliczeniu na pełne etaty)

	W Dacie Prospektu	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Liczba zatrudnionych	26,1	13,1	51	69

Źródło: Emitent

5.4. **Badania i rozwój, patenty i licencje**

Istotnymi programami komputerowymi używanymi przez Grupę są:

- 1) system obsługi klienta i rozliczania abonentów i rozliczeń międzyoperatorskich tworzony dla CenterNet przez Comarch (system informatyczny Comarch BSS Suite, w ramach którego znajdują się m.in. następujące moduły: Comarch Convergent Billing, Comarch InterPartner Billing, Comarch CRM for Telecoms, Comarch Service Provisioning, Comarch Mediation),
- 2) system informatyczny mLife Inteligent Network Platform mLife, związany ze świadczeniem usług prepaid i postpaid,
- 3) inne oprogramowanie komputerowe służące do obsługi infrastruktury technicznej wykorzystywanej w działalności telekomunikacyjnej przez CenterNet.

Na Datę Prospektu CenterNet posiada prawa ochronne do 4 istotnych, zarejestrowanych znaków towarowych, a Mobyland posiada prawo ochronne do 1 istotnego, zarejestrowanego wspólnotowego znaku towarowego. Grupa posiada ponad 60 zarejestrowanych domen internetowych, w tym midasnfi.pl.

5.5. **Informacje o tendencjach**

Istotną tendencją na rynku telekomunikacyjnym jest coraz szersza regulacja UKE, która powoduje znaczący spadek przychodów operatorów z tytułu terminacji ruchu w sieci. Dotyczy to zarówno usług głosowych jak i SMS. Jednocześnie regulacje powodują obniżkę cen detalicznych klientów, co również powoduje spadek przychodów ze sprzedaży. Konsekwentnie operatorzy poszukują obszarów obniżenia kosztów działalności. Tendencją są restrukturyzacje w wyniku których poszukuje się synergii kosztowych oraz budowa modeli outsourcingowych.

Od dnia 7 stycznia 2011 roku Emitent uzyskał status spółki dominującej w stosunku do Mobyland. W związku z tym od tego dnia przychody ze sprzedaży uzyskiwane przez Grupę oraz koszty operacyjne ponoszone przez Grupę są wyższe o przychody i koszty związane z Mobyland.

Poza powyższym, od zakończenia ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu, Grupa nie zaobserwowała występowania tendencji w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

Według Zarządu Emitenta zdarzeniami mogącymi mieć znaczący wpływ na perspektywę Grupy do końca 2011 roku są:

- odstąpienie przez CenterNet od umowy roamingowej z PTC opisanej w punkcie 22.2.2.1. Części III Prospektu i jej renegotjowanie (opisane w punkcie 3.1 Części IV Prospektu) oraz, w zakresie związanego z tą umową, czynnika ryzyka, opisanego w punkcie 1.10 Części II Prospektu,
- konsekwencje skorzystania przez PTC z gwarancji bankowej zabezpieczającej wykonanie ww. umowy roamingowej, o czym mowa w punkcie 1.10 Części II Prospektu,
- renegotjacje umowy ramowej zawartej przez CenterNet z Huawei opisanej w punkcie 22.2.6. Części III Prospektu oraz, w zakresie związanego z tą umową czynnika ryzyka, w punkcie 1.11 Części II Prospektu,
- renegotjacje, co do zmiany zakresu wdrożenia i kosztów utrzymania platformy, umowy wdrożeniowej systemu Comarch BSS Suite, zawartej z Comarch, oraz realizacja porozumienia z 25 stycznia 2011 r., opisanych w punkcie 22.2.3 Części III Prospektu, oraz w zakresie związanego z tą umową i porozumieniem czynnika ryzyka, opisanego w punkcie 1.12 Części II Prospektu.

Emitent zwraca także uwagę na ryzyko utraty rezerwacji częstotliwości opisane w punkcie 1.8 Części II Prospektu.

Poza tendencjami opisanymi powyżej, czynnikami ryzyka opisanymi w Części II Prospektu oraz czynnikami opisanymi w punkcie 9.2.3. Części III Prospektu, Emitentowi nie są znane inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Grupy do końca 2011 roku.

6. Znaczący akcjonariusze

Znacznym akcjonariuszem, innym niż członkowie organów zarządzających i nadzorczych, który w sposób bezpośredni lub pośredni ma udziały w kapitale zakładowym Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy przepisów prawa krajowego jest Nova Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nova posiada bezpośrednio 35 693 912 Akcji, stanowiących 60,31% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 35 693 912 głosów na WZ Emitenta uprawniających do 60,31% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta, a także pośrednio 5 000 Akcji, stanowiących 0,01% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 5 000 głosów na WZ Emitenta uprawniających do 0,01% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta, co stanowi łącznie 35 698 912 Akcji, stanowiących 60,32% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 35 698 912 głosów na WZ Emitenta uprawniających do 60,32% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta.

7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz od 01.01.2011 r. do Daty Prospektu, Emitent dokonywał transakcji z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 przyjętego zgodnie z Rozporządzeniem nr 1606/2002, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

8. Szczegóły oferty oraz dopuszczenia do obrotu

8.1. Oferta i plan dystrybucji

Dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta, w drodze realizacji prawa poboru, oferowanych do objęcia jest 236.746.680 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Dzień ustalenia prawa poboru został wskazany w punkcie 2 Części I Prospektu.

Dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta przysługiwać będzie prawo poboru Akcji serii C, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Akcji Istniejących, przy czym za każdą jedną Akcją Istniejącą posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji serii C, 1 jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 4 Akcji serii C. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane, jak również Akcje serii C nie będą przydzielane kilku inwestorom łącznie. Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 Ksh wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe.

Zgodnie z art. 436 § 4 Ksh Akcje serii C, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (tj. nie zostaną objęte na podstawie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych), mogą zostać zaoferowane i przydzielone według uznania Zarządu Emitenta, jednakże po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii C.

8.2. Dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na GPW

Emitent zawrze z KDPW umowę (umowy), której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie Instrumentów Wprowadzanych. Rejestracja PDA w KDPW będzie możliwa po dokonaniu przydziału Akcji serii C oraz spełnieniu warunków określonych w uchwale KDPW, natomiast rejestracja Akcji serii C w KDPW będzie możliwa dopiero po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii C Zarząd wystąpi do KDPW o rejestrację PDA w KDPW oraz złoży wszystkie wymagane prawem dokumenty umożliwiające rejestrację PDA w KDPW. Ponadto, Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie PDA do obrotu giełdowego.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy jak najwcześniej mieli możliwość obrotu nabytymi PDA oraz Akcjami serii C. W tym celu planowane jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie PDA do obrotu na GPW niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem.

Zgodnie z § 13 Regulaminu GPW PDA mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego z upływem dnia otrzymania przez Giełdę zawiadomienia o dokonanej przydziale Akcji serii C, nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania PDA w KDPW. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego wprowadzenia PDA do obrotu na GPW dokona Zarząd GPW, na pisemny wniosek Emitenta, Zarząd GPW określi także datę pierwszego notowania i datę ostatniego notowania PDA, w porozumieniu

I – Podsumowanie

z Emitentem i po uzgodnieniu z KDPW. Planowany najwcześniejszy termin rozpoczęcia notowań Praw do Akcji serii C został wskazany w punkcie 2 Części I Prospektu.

Termin rozpoczęcia notowania Akcji serii C na GPW zależy głównie od terminu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji Akcji serii C. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin rozpoczęcia notowania Akcji serii C na GPW. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji Akcji serii C, Emitent złoży do KDPW wnioski o zmianę PDA na Akcje serii C. Przewidywany termin rozpoczęcia notowania PDA i Akcji serii C został wskazany w punkcie 2 Części I Prospektu.

8.3. Rozwodnienie

W poniższych tabelach przedstawione zostało rozwodnienie spowodowane emisją Akcji serii C. W pierwszej z tabel przyjęte zostało założenie, że objęte zostaną wszystkie emitowane (tj. 236 746 680) Akcje serii C, w drugiej - że objętych zostanie 120 000 000 Akcji serii C.

Tabela: Natychmiastowe rozwodnienie spowodowane emisją 236 746 680 Akcji serii C

Seria Akcji	Liczba akcji / głosów na WZ		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na WZ	
	Przed Ofertą	Po Ofercie	Przed Ofertą	Po Ofercie
Seria A	11 837 334	11 837 334	20,00%	4,00%
Seria B	47 349 336	47 349 336	80,00%	16,00%
Seria C	0	236 746 680	0,00%	80,00%
Razem	59 186 670	295 933 350	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Natychmiastowe rozwodnienie spowodowane emisją 120 000 000 Akcji serii C

Seria Akcji	Liczba akcji / głosów na WZ		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na WZ	
	Przed Ofertą	Po Ofercie	Przed Ofertą	Po Ofercie
Seria A	11 837 334	11 837 334	20,00%	6,61%
Seria B	47 349 336	47 349 336	80,00%	26,42%
Seria C	0	120 000 000	0,00%	66,97%
Razem	59 186 670	179 186 670	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

W poniższych tabelach przedstawione zostało rozwodnienie spowodowane objęciem Akcji serii C przez Daycon. W pierwszej z tabel przyjęte zostało założenie, że objęte zostaną wszystkie emitowane (tj. 236 746 680) Akcje serii C, w tym Daycon obejmie akcje w liczbie wynikającej z ilorazu ceny za udziały w Mobyland i Ceny Emisyjnej (tj. 142 741 935 Akcji serii C), jeśli Nova nie skorzysta z możliwości objęcia Akcji serii C, a pozostałe Akcje serii C zostaną objęte przez inne podmioty. W drugiej z tabel przyjęto, że Daycon również obejmie 142 741 935 Akcji serii C, ale nikt inny nie obejmie Akcji serii C.

Podmiot	Liczba akcji / głosów na WZ		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na WZ	
	Przed Ofertą	Po Ofercie	Przed Ofertą	Po Ofercie
Nova	35 698 922	35 698 922	60,31%	12,06%
Daycon	0	142 741 935	0,00 %	48,23%
Emitent (Akcje własne)	5 000	5 000	0,01%	0,00%
Pozostali	23 482 748	117 487 493	39,68%	39,70%
Razem	59 186 670	295 933 350	100,00%	100,00%

I – Podsumowanie

Podmiot	Liczba akcji / głosów na WZ		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na WZ	
	Przed Ofertą	Po Ofercie	Przed Ofertą	Po Ofercie
Nova	35 698 922	35 698 922	60,31%	17,68%
Daycon	0	142 741 935	0,00 %	70,69%
Emitent (Akcje własne)	5 000	5 000	0,01%	0,00%
Pozostali	23 482 748	23 482 748	39,68%	11,63%
Razem	59 186 670	201 928 605	100,00%	100,00%

W poniższej tabeli przedstawiono wariant rozwodnienia uwzględniającego objęcie przez wszystkich uprawnionych akcjonariuszy wszystkich oferowanych akcji w wykonaniu prawa poboru.

Podmiot	Liczba akcji / głosów na WZ		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na WZ	
	Przed Ofertą	Po Ofercie	Przed Ofertą	Po Ofercie
Nova	35 698 922	178 494 610	60,31%	60,31%
Emitent (Akcje własne)	5 000	25 000*	0,01%	0,01%*
Pozostali	23 482 748	117 413 740	39,68%	39,68%
Razem	59 186 670	295 933 350	100,00%	100,00%

*zgodnie z art. 366 Ksh Emitent nie może obejmować akcji własnych, przy czym w przypadku ich objęcia pomimo tego zakazu, nabycie takie jest ważne. Emitent na mocy art. 364 § 2 Ksh nie może wykonywać praw udziałowych w tych akcji, a więc głosować na WZ.

8.4. Koszty emisji

Przy założeniu, że wszystkie Akcje serii C zostaną subskrybowane, łączna oczekiwana wartość emisji Akcji serii C wyniesie 293.566 tys. zł. W przypadku zawarcia przez Emitenta umowy o potrąceniu części wierzytelności Emitenta z tytułu wpłat na Akcje serii C z wierzytelnością podmiotu sprzedającego Mobyland z tytułu zapłaty ceny za nabywane przez Emitenta udziały w Mobyland (zgodnie z informacjami zawartymi w punkcie 22.9 Części III Prospektu), łączne faktyczne wpływy pieniężne brutto Emitenta wyniosą 116.566 tys. zł.

Łączne szacunkowe koszty Oferty, obejmujące: (a) opłaty na rzecz podmiotów zewnętrznych, (b) koszty doradztwa, (c) koszty promocji Oferty, (d) pozostałe koszty, wyniosą do 1.150 tys. zł.

Emitent szacuje, że z uwzględnieniem ww. umowy potrącenia wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji serii C wyniosą maksymalnie około 115.416 tys. zł.

9. Informacje dodatkowe

9.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta tworzony jest zgodnie z przepisami Ksh oraz postanowieniami Statutu. Minimalna wysokość kapitału zakładowego Emitenta (jako spółki akcyjnej), zgodnie z przepisami Ksh, powinna wynosić 100.000 zł (sto tysięcy złotych). Kapitał zakładowy może być podwyższany oraz obniżany.

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.918.667,00 złotych i dzieli się na 11.837.334 akcje zwykłe na okaziciela serii A oraz 47.349.336 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej po 0,10 zł każda.

9.2. Statut

Prawa i obowiązki akcjonariuszy reguluje Statut oraz przepisy prawa, w tym przepisy Ksh.

Statut Emitenta: (i) w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Akcji nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa, (ii) nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego, (iii) nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

9.3. Dokumenty dostępne do wglądu

W okresie ważności Prospektu na stronie internetowej Emitenta (<http://www.midasnfi.pl>) można zapoznać się z następującymi dokumentami w ich formie elektronicznej:

- Prospektem,
- Statutem,
- Regulaminem Zarządu,
- Regulaminem Rady Nadzorczej,
- Regulaminem Walnego Zgromadzenia Emitenta,
- skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta za lata obrotowe 2008-2010 wraz z opiniami i raportami biegłych rewidentów dokonujących ich badania (stanowiącymi elementy skonsolidowanych raportów rocznych Emitenta za lata obrotowe 2008-2010),
- sprawozdaniami finansowymi Emitenta (jednostkowymi) za lata obrotowe 2008-2010 wraz z opiniami i raportami biegłych rewidentów dokonujących ich badania (stanowiącymi elementy raportów rocznych Emitenta za lata obrotowe 2008-2010),
- pozostałymi (innymi niż wskazane powyżej w niniejszym punkcie) dokumentami włączonymi do Prospektu przez odesłanie (odniesienie), wskazanymi w punkcie 7 Części V Prospektu (z zastrzeżeniem jednak, że raport bieżący NFI Krezus S.A. nr 13/2010 z dnia 29 października 2010 r. jest dostępny na stronie www.gpwinfostrefa.pl),
- odpisem aktualnym Emitenta z KRS.

Ponadto, sprawozdania finansowe spółek zależnych od Emitenta za lata obrotowe 2009 i 2010 będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w siedzibie Spółki, w Warszawie przy ul. Lwowskiej 19, w zwykłych godzinach pracy Spółki, tj. od poniedziałku do piątku od godz. 9:00 do godz. 17:00.

II – CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

1.1. Ryzyko zmiany strategii Grupy

Grupa realizuje strategię inwestycji w sektorze telekomunikacji. Z uwagi na wysoką konkurencję w tym sektorze oraz duży stopień innowacyjności oferowanych rozwiązań, istnieje ryzyko konieczności zmiany obranej strategii. Dlatego też Grupa nie może zapewnić, że jej inicjatywy strategiczne przyniosą pozytywne rezultaty, a jeśli nie przyniosą takich rezultatów, to że nie będą miały negatywnego wpływu na działalność operacyjną Grupy, jej kondycję finansową i osiągnięte wyniki.

1.2. Ryzyko związane z finansowaniem

W związku z przyjęciem strategii związanej z branżą telekomunikacyjną, Grupa ponosi i będzie musiała ponosić nadal znaczące nakłady inwestycyjne związane z kontynuacją działalności w tej branży. Z uwagi na powyższe Grupa musi pozyskać dodatkowe finansowanie od instytucji finansowych lub akcjonariuszy, lub innych podmiotów. Grupa nie może zapewnić, że takie finansowanie będzie udostępnione na akceptowalnych warunkach rynkowych ani, że zostanie udostępnione. W przypadku braku możliwości uzyskania takiego finansowania Grupa musiałaby w znaczny sposób zmodyfikować swoje plany w zakresie sfinansowania rozpoczętych projektów.

1.3. Ryzyko konkurencji

W segmencie usług telekomunikacyjnych głównymi konkurentami Grupy są operatorzy sieci telefonii komórkowej i stacjonarnej. Operatorzy ci mogą konkurować z usługami obecnie oferowanymi przez Grupę lub których uruchomienie planowane jest w przyszłości, poprzez ceny usług, zakres i jakość usług oraz usługi dodane. Nie jest także wykluczone pojawienie się nowych operatorów sieci telefonii komórkowej i stacjonarnej, którzy także będą stanowić konkurencję dla Grupy. Dodatkowym źródłem konkurencji mogą być również operatorzy wirtualni, którzy rozpoczęli lub rozpoczną świadczenie usług.

1.4. Ryzyko technologiczne

Sektor telekomunikacyjny jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa projektując i budując swoje sieci oraz systemy IT stosuje najnowsze rozwiązania techniczne, w tym technologię LTE. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy mogą mieć zmiany technologiczne w dziedzinie telefonii komórkowej, transmisji bezprzewodowej, protokołu przekazu głosu przez Internet czy telefonii wykorzystującej telewizję kablową. Nawet jeśli Grupie uda się dokonać adaptacji jej działalności do takich zmian technologicznych, nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne będą bardziej konkurencyjni niż Grupa lub że obecni uczestnicy rynku będą potrafili lepiej wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

Nie można także przewidzieć ryzyk związanych z samą technologią LTE oraz ewentualnych opóźnień z jej standaryzacją i wdrażaniem, a także z rozwojem urządzeń końcowych w tej technologii.

Dodatkowo istnieją także: ryzyko opóźnienia budowa sieci radiowej (nadawczo-odbiorczej), w szczególności w związku z ryzykiem opóźnień w procesie pozwoleń (uzyskiwania pozwoleń radiowych), jak również ryzyko braku ciągłości serwisu sieci, z których korzystają CenterNet i Mobyland przy świadczeniu usług (przerwa w działaniu sieci spowodowana np. awarią sprzętu lub błędem ludzkim).

Wskazane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

1.5. Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej, wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Działalność Grupy jest uzależniona od jakości pracy jej pracowników i kierownictwa. Zarząd Emitenta nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa lub niemożność pozyskania personelu posiadającego znaczną wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Okoliczności powyższe mogą w szczególności wystąpić wskutek odejścia spowodowanego wystąpieniem konfliktu interesów.

Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Grupy, jak również mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

1.6. Ryzyko utraty znaczących dostawców

Działalność Grupy opiera się o współpracę z dostawcami infrastruktury i towarów, w tym w ramach rozbudowy i utrzymania sieci LTE w paśmie 1800 i dostępu do pojemności. Zakończenie współpracy ze znaczącymi dostawcami, niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie zobowiązań dostawców wobec Grupy lub niedostarczanie przez dostawców odpowiedniej pojemności sieci (w tym odpowiedniej pojemności sieci w danej lokalizacji) mogą spowodować brak lub ograniczenie możliwości świadczenia przez CenterNet lub Mobyland usług operatora telekomunikacyjnego oraz brak spełniania wymogów związanych z rezerwacją częstotliwości, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

1.7. Ryzyko odbiorców

Grupa świadczy usługi hurtowej sprzedaży szerokopasmowego mobilnego dostępu do internetu. Istnieje ryzyko, że Grupa nie pozyska odpowiedniej liczby odbiorców gwarantujących zakup pojemności sieci Grupy, przy jednoczesnym ponoszeniu przez Grupę stałych kosztów związanych z utrzymywaniem możliwości świadczenia takich usług, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

1.8. Ryzyko utraty rezerwacji częstotliwości

CenterNet i Mobyland, każdy z osobna, posiada rezerwację częstotliwości po 9,8 MHz, szczegółowe informacje odnośnie rezerwacji zostały przedstawione w punkcie 9.2.3 Części III Prospektu. Utrata przez CenterNet lub Mobyland posiadanej rezerwacji częstotliwości powodować będzie brak możliwości świadczenia przez - odpowiednio - CenterNet lub Mobyland usług operatora telekomunikacyjnego, w szczególności brak możliwości świadczenia usług w technologii LTE wymagającej wykorzystania obu częstotliwości należących do spółek z Grupy, a w konsekwencji będzie mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

Utrata rezerwacji częstotliwości przez CenterNet lub Mobyland może być spowodowana w szczególności przez: (i) uprawomocnienie się wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 11 lutego 2011 r. uchylającego w całości decyzję Prezesa UKE o rezerwacji częstotliwości dla CenterNet i Mobyland lub (ii) uchylenie ww. decyzji w związku ze wznowieniem postępowania administracyjnego w przedmiocie udzielenia rezerwacji częstotliwości zakończonego wydaniem Decyzji Rezerwacyjnej 1 - w przypadku unieważnienia przetargu na częstotliwości zarezerwowane dla CenterNet i Mobyland. Informacje o toczących się postępowaniach związanych z decyzjami rezerwującymi częstotliwość na rzecz CenterNet i Mobyland (Decyzją Rezerwacyjną 1 i Decyzją Rezerwacyjną 2) znajdują się w punkcie 20.8 Części III Prospektu.

W przypadku gdy po utracie przez CenterNet i Mobyland rezerwacji częstotliwości wydana zostanie nowa decyzja w przedmiocie rezerwacji tych częstotliwości istnieje ryzyko, że jedna lub obie te częstotliwości zostaną zarezerwowane na rzecz podmiotu lub podmiotów innych niż CenterNet i Mobyland.

W przypadku utraty rezerwacji częstotliwości istnieje także ryzyko nieuzyskania przez spółki z Grupy odszkodowania (zwrotu poniesionych nakładów i utraconych korzyści) od Skarbu Państwa. Ponadto ewentualne uzyskane od Skarbu Państwa odszkodowanie może nie pokryć całości poniesionych nakładów lub utraconych korzyści.

1.9. Ryzyko zmian stawek zakańczania połączeń w sieciach komórkowych (MTR) oraz innych zasad współpracy z innymi operatorami ruchomych sieci telefonicznych (MNO)

Istnieje ryzyko zmiany istniejących stawek zakańczania połączeń w sieciach komórkowych (MTR) dla CenterNet i Mobyland opartych o stanowiska i decyzje administracyjne Prezesa UKE. Istnieje także ryzyko zmiany innych zasad współpracy CenterNet i Mobyland z innymi operatorami ruchomych sieci telefonicznych (MNO) ustalonych poprzez decyzję administracyjną, w szczególności stawek zakańczania usługi SMS.

Wskazane powyżej zmiany mogą być spowodowane zmianami stanowisk odpowiednich organów na poziomie krajowym (Prezes UKE) lub europejskim. Zmiany mogą być spowodowane także przez wynikłą z postępowania sądownoadministracyjnego lub administracyjnego zmianę, uchylenie lub stwierdzenie nieważności ustalającej takie zasady lub mającej wpływ na ich ustalenie decyzji administracyjnej lub wznowieniem postępowania zakończonego wydaniem takiej decyzji.

Zmiany takie mogą być również skutkiem zmian pozycji konkurencyjnej Grupy (w tym w rezultacie przejścia kontroli nad Mobyland), tj. uzyskaniem łącznie udziałów rynkowych pozwalających na skuteczne konkurowanie z operatorami zasiedziały, co może spowodować weryfikację asymetrii dla CenterNet lub Mobyland.

Opisane powyżej okoliczności mogą dotyczyć zarówno CenterNet i Mobyland, jak i ich dostawców będących operatorami ruchomych sieci telefonicznych (MNO).

Takie zmiany mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

1.10. Ryzyko związane ze sporem co do skuteczności odstąpienia przez CenterNet od umowy roamingowej z PTC

W dniu 6 maja 2009 roku CenterNet zawarł z PTC umowę o roamingu krajowym, która dotyczy współpracy i rozliczeń z tytułu korzystania z sieci PTC. W związku z umową zaistniały kwestie sporne pomiędzy CenterNet a PTC. W dniu 30 listopada 2010 r. CenterNet odstąpił od tej umowy. Istnieje ryzyko kwestionowania przez PTC skuteczności tego odstąpienia, także na drodze sądowej lub w arbitrażu. Skuteczne zakwestionowanie tego odstąpienia powodować będzie po stronie CenterNet powstanie zobowiązań wynikających z wykonywania tej umowy, w szczególności do zapłaty określonych kwot pieniężnych na rzecz PTC.

Mimo odstąpienia od umowy, PTC do Daty Prospektu nadal świadczyła na rzecz CenterNet usługi (m.in. roamingowe), istnieje jednakże ryzyko zaprzestania ich świadczenia, co może spowodować niemożność świadczenia usług przez CenterNet. W związku z odstąpieniem od ww. umowy istnieje także ryzyko powstania po stronie CenterNet istotnych zobowiązań, np. do zapłaty odszkodowania za bezumowne korzystanie z sieci, lub innych związanych z rozliczeniami pomiędzy PTC a CenterNet.

PTC w styczniu 2011 roku wystawiło fakturę w wysokości 12.447 tys. zł netto z tytułu opłaty za świadczenie usług telekomunikacyjnych na rzecz CenterNet, kwota ta do Daty Prospektu nie została zapłacona przez CenterNet.

Wierzytelności PTC wynikające z ww. umowy zabezpieczone były gwarancją bankową. W dniu 31 marca 2011 r. Alior Bank S.A., który udzielił ww. gwarancji, na żądanie PTC wypłacił PTC kwotę 17.500 tys. zł i zażądał od CenterNet zapłaty tej kwoty, wskazując jednocześnie, że w przypadku braku takiej zapłaty w terminie 7 dni roboczych może podjąć działania w celu realizacji ustanowionych na rzecz Alior Bank S.A. zabezpieczeń. W związku z powyższym, po stronie CenterNet powstało zobowiązanie do zapłaty tej kwoty na rzecz Alior Bank S.A. Zarząd CenterNet podjął rozmowy z Alior Bank S.A. mające na celu zapłatę rzeczoney kwoty na rzecz Alior Bank S.A. w ramach udzielonej linii kredytowej o charakterze krótkoterminowym lub średnioterminowym. W Dacie Prospektu CenterNet i Alior Bank S.A. nie uzgodniły jeszcze warunków udzielenia na rzecz CenterNet linii kredytowej, o której mowa powyżej. W przypadku niezgodnienia przez CenterNet i Alior Bank S.A. warunków udzielenia linii kredytowej, Alior Bank S.A. będzie uprawniony do skorzystania z zabezpieczenia ustanowionego w ramach udzielonej przez Alior Bank S.A. gwarancji bankowej zabezpieczającej wierzytelność PTC. Podmiotem ustanawiającym zabezpieczenie na potrzeby gwarancji bankowej udzielonej przez Alior Bank S.A. na rzecz CenterNet jest spółka prawa holenderskiego Polaris Finance BV z siedzibą w Rotterdamie. W przypadku zaspokojenia się przez Alior Bank S.A. w ramach wykonywania warunków gwarancji bankowej, z zabezpieczenia (w postaci blokady na rachunku papierów wartościowych) ustanowionego na potrzeby rzeczoney gwarancji bankowej przez Polaris Finance BV, Polaris Finance BV będzie uprawniona do zgłoszenia bezpośrednio do CenterNet roszczenia o zapłatę kwoty gwarancyjnej wypłaconej przez Alior Bank S.A. na rzecz PTC, wstępując w prawa wierzyciela, w związku z zaspokojeniem się przez Alior Bank S.A. z zabezpieczenia udzielonego przez Polaris Finance BV. W przypadku, gdy Alior Bank S.A. nie zostanie w całości zaspokojony z ustanowionego zabezpieczenia, wówczas roszczenia może zgłosić Alior Bank S.A. i Polaris Finance BV, w odpowiednich częściach.

Wskazane powyżej skorzystanie przez PTC z gwarancji bankowej nie wyklucza podnoszenia przez PTC dalszych roszczeń w stosunku do CenterNet, dotyczących opisanych powyżej, mogących powstać zobowiązań CenterNet wobec PTC.

Wskazane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

1.11. Ryzyko niepowodzenia renegotjacji z Huawei

W dniu 25 czerwca 2009 r. CenterNet zawarł z Huawei Polska Sp. z o.o. („Huawei”) umowę ramową dotyczącą dostawy rozwiązań telekomunikacyjnych (urządzenia plus oprogramowania) wraz z instalacją i uruchomieniem. Umowa jest realizowana poprzez zamówienia dostawcze. Zgodnie ze złożonymi przez CenterNet zamówieniami dostawczymi, wartość sprzętu i usług na dzień 31 stycznia 2011 r. wynosi 6.006 tys. euro netto, co stanowi równowartość w złotych 24.080 tys. euro netto, co stanowi równowartość w złotych 1.985 tys. CenterNet przystąpił do negocjacji z Huawei dotyczących zmiany warunków Umowy oraz rozłożenia na raty przeterminowanych zobowiązań. W przypadku niedojścia CenterNet i Huawei do porozumienia CenterNet będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Huawei 15.983 tys. złotych netto jako należności głównej oraz odsetek których wartość na dzień 31 stycznia 2011 r. wynosi 1.380 tys. złotych. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

1.12. Ryzyko niepowodzenia renegotiacji z Comarch S.A.

CenterNet jest w trakcie renegotiacji umowy zawartej z Comarch S.A. (umowa opisana w punkcie 22.2.3 Części III Prospektu). Po zawarciu porozumienia, o którym mowa w punkcie 22.2.3 Części III Prospektu, Comarch i CenterNet do 1 kwietnia 2011 r. miały uzgodnić warunki dalszej współpracy w zakresie nieobjętym ww. porozumieniem, tj. w zakresie ustalenia warunków świadczenia przez Comarch na rzecz CenterNet usług utrzymania systemów informatycznych dostarczonych przez Comarch. W tym terminie strony nie dokonały takich uzgodnień, ale rozmowy na temat warunków dalszej współpracy w Dacie Prospektu nadal trwają. Renegocjacje te mają na celu (i) zmianę zakresu wdrożenia systemów do zgodnego ze strategią oraz (ii) znaczące obniżenie kosztów utrzymania.

W przypadku niepowodzenia renegotiacji umowy zawartej z Comarch S.A. CenterNet będzie pozbawiony obsługi systemów informatycznych przez tego dostawcę, co może wpływać na jakość usług oferowanych przez CenterNet. Wskazane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

1.13. Ryzyko związane z niską wartością kapitałów własnych Emitenta

Wartość kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 94.557 tys. zł, natomiast wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła -36.904 tys. zł. Aktualna wysokość kapitałów własnych może wpłynąć na ograniczenie możliwości rozwoju Grupy oraz wystąpienie problemów związanych z utrzymaniem bezpiecznego poziomu płynności. Mając na uwadze zakładany plan rozwoju Grupy, powodzenie emisji Akcji serii C ma kluczowe znaczenie dla minimalizacji powyższego ryzyka.

1.14. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Z uwagi na wielkość emisji Akcji serii C będzie miała ona znaczący wpływ na strukturę akcjonariatu Emitenta. Po przeprowadzeniu Oferty możliwe są następujące sytuacje:

- 1) w dalszym ciągu większościowy pakiet Akcji będzie w posiadaniu dotychczasowego głównego akcjonariusza Spółki – Nova Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a wówczas zostanie zachowany dotychczasowy, decydujący wpływ Nova na działalność Emitenta, w tym kluczowe decyzje podejmowane przez WZ Emitenta,
- 2) większościowy pakiet Akcji zostanie objęty przez podmiot inny niż Nova, a w szczególności przez Daycon,
- 3) żaden podmiot nie będzie posiadał więcej niż 50% głosów na WZ Emitenta.

Należy także uwzględnić informację przekazaną Emitentowi przez Nova, z której wynika, że Nova ma zamiar uczestniczenia w Ofercie i objęcia więcej niż 5% Akcji serii C.

Opisane powyżej sytuacje będą miały wpływ na decyzje podejmowane przez WZ Emitenta, między innymi w następujących kwestiach:

- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- zmiany Statutu i podwyższanie kapitału zakładowego Emitenta,
- inne istotne kwestie, które leżą w kompetencjach Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Nie można zagwarantować, że interesy podmiotu lub podmiotów będących głównymi akcjonariuszami Emitenta po Ofercie będą tożsame z interesami pozostałych akcjonariuszy, w szczególności mogą pozostawać one w sprzeczności z interesami mniejszościowych akcjonariuszy.

1.15. Ryzyko niedojścia do skutku transakcji nabycia udziałów Mobyland

Istnieje ryzyko, że nie dojdzie do skutku transakcja nabycia przez Emitenta 100% udziałów Mobyland, w wykonaniu umowy opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu. Może to być w szczególności skutkiem niespełnienia się warunków zawieszających określonych w umowie stanowiącej podstawę nabycia przez Emitenta udziałów w Mobyland, lub okoliczności uzasadniających odstąpienie od tej umowy, wskazanych w punkcie 22.9 Części III Prospektu. W rezultacie niedojścia ww. transakcji do skutku Emitent utraci kontrolę na Mobyland posiadaną w Dacie Prospektu w związku z uprawnieniem do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland. Taka sytuacja będzie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

1.16. Ryzyko upadłości

W przypadku:

- 1) niepowodzenia restrukturyzacji długu, o której mowa w punkcie 3.1 Części IV Prospektu, przy braku pozyskania finansowania krótkoterminowego na spłatę tego długu, lub

II – Czynniki ryzyka

- 2) niepowodzenia lub uzyskania mniejszych niż planowane wpływów z emisji Akcji serii C, przy braku pozyskania finansowania na spłatę bonów serii MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3, o których mowa w punkcie 3.2 Części IV Prospektu, lub
- 3) zgłoszenia przez pożyczkodawców żądania natychmiastowej spłaty udzielonych pożyczek, przy braku pozyskania finansowania na ich spłatę,
- 4) niepowodzenia renegotjacji z Huawei, w wyniku czego Huawei zażąda od CenterNet zapłaty za swoje usługi lub towary, przy braku pozyskania finansowania na ich zapłatę,
- 5) niepowodzenia renegotjacji z PTC w zakresie zmiany warunków umowy o roamingu krajowym, w wyniku czego PTC zażąda od CenterNet zapłaty za swoje usługi, a w szczególności zapłaty odszkodowania z tytułu Minimum Purchase Commitment za lata 2011 i 2012, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 27/2009 z dnia 6 maja 2009 roku, przy braku pozyskania finansowania na ich zapłatę.
- 6) niemożności spłaty przez CenterNet, na warunkach określonych w żądaniu, na rzecz Polaris Finance BV, kwoty 17.500 tys. PLN, w przypadku gdy Polaris Finance BV wstąpi w prawa Alior Bank S.A., który udzielił gwarancji bankowej CenterNet zabezpieczającej wierzytelności PTC z tytułu umowy o roamingu krajowym, w związku z zaspokojeniem się przez Alior Bank S.A. z zabezpieczenia ustanowionego na potrzeby przedmiotowej gwarancji bankowej udzielonego przez Polaris Finance BV (w przypadku, gdy Alior Bank S.A. nie zostanie w całości zaspokojony z ustanowionego zabezpieczenia, wówczas roszczenia może zgłosić Alior Bank S.A. i Polaris Finance BV w odpowiednich częściach),

Emitent lub CenterNet, lub Mobyland (w zależności od przypadku) zobowiązany będzie do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu niewykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych.

1.17. Ryzyko związane z niepowodzeniem realizacji modelu biznesowego

Grupa opracowuje model biznesowy oparty o współpracę trzech grup podmiotów:

- 1) operatora infrastrukturalnego – Aero2, który buduje infrastrukturę telekomunikacyjną oraz wytwarza pojemność HSPA+ (900MHz);
- 2) Grupy, która w oparciu o infrastrukturę Aero2 wytwarza pojemność LTE (1800 MHz) oraz sprzedaje hurtowo pojemność HSPA+/LTE do podmiotów posiadających duże bazy klientów;
- 3) podmiotów posiadających duże bazy klientów, realizujące sprzedaż detaliczną.

Model ten obciążony jest trzema ryzykami:

- a) ryzykiem nierealizowania budowy infrastruktury na czas przez Aero2;
- b) ryzykiem braku odpowiedniego poziomu sprzedaży do klientów końcowych przez podmioty opisane w punkcie 3) powyżej, skutkującego małymi zamówieniami hurtowymi,
- c) ryzykiem nieprzejęcia Mobyland (utrata kontroli nad Mobyland).

Zmaterializowanie się któregokolwiek z powyższych ryzyk będzie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy. Ponadto, Emitent zwraca uwagę, iż istnieje ryzyko, że nawet przejęcie Mobyland bez zmaterializowania się dwóch pierwszych ryzyk (lit. a) i b) powyżej) nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych dla Grupy.

1.18. Ryzyko rozwodnienia kapitału zakładowego

Emitent nie wyklucza akwizycji kolejnych podmiotów z branży telekomunikacyjnej. Prawdopodobnym źródłem finansowania tych transakcji mogą być kolejne emisje Akcji, w tym ewentualnie z wyłączeniem prawa poboru. W takiej sytuacji może dojść do rozwodnienia kapitału zakładowego Emitenta.

1.19. Ryzyko związane z realizacją celów emisji oraz ryzyko ewentualnego sporu z Daycon

W przypadku gdyby wpływy z emisji Akcji Serii C były niższe od oczekiwanych i okazały się niewystarczające dla zrealizowania celów emisji opisanych w punkcie 3.4 Części IV Prospektu tj. zmniejszenia zadłużenia i zasilenia kapitału obrotowego, Emitent nie osiągnie zakładanej poprawy płynności oraz zakładanego poziomu kapitałów własnych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

Ponadto, w przypadku gdyby wpływy z emisji Akcji serii C były niewystarczające do nabycia udziałów Mobyland, konieczne będzie pozyskanie dodatkowego finansowania do realizacji transakcji. Emitent zwraca jednak uwagę, że zgodnie z umową przedwstępną sprzedaży udziałów Mobyland (opisaną w punkcie 22.9 Części III Prospektu), Daycon na pisemne żądanie

Emitenta zobowiązał się do złożenia zapisu w ramach emisji Akcji serii C, na taką liczbę tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i Ceny Emisyjnej jednej Akcji serii C. Za zgodą Emitenta lub na jego żądanie zapis będzie złożony na mniejszą liczbę Akcji, niż określoną w zdaniu poprzednim. W tym stanie rzeczy, przy założeniu, że Daycon nie uchyli się od obowiązku złożenia zapisu i opłacenia Akcji serii C w drodze potrącenia umownego wzajemnych należności, pozyskanie środków na realizację głównego celu emisji, tj. nabycie udziałów w Mobyland, w ocenie Emitenta, jest prawdopodobne. Zasady ewentualnego uczestnictwa Daycon w Ofercie zostały wskazane w punkcie 5.2.3. Części IV Prospektu. W przypadku, gdy emisja Akcji serii C dojdzie do skutku, ale wpływy netto Emitenta z tej emisji będą niższe niż 177.000 tys. zł, a Daycon wbrew obowiązkowi wynikającemu z umowy (opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu) nie złoży określonego w wezwaniu Emitenta zapisu na Akcje serii C, w takiej sytuacji Emitent nie będzie dysponował wystarczającą ilością środków do zapłaty ceny za udziały w Mobyland. Brak z kolei zapłaty ceny spowoduje, że własność udziałów nie przejdzie na Emitenta. W takiej sytuacji nie można wykluczyć ewentualnego sporu z Daycon na gruncie umowy opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu. W ramach takiego sporu Daycon może żądać zapłaty ceny za udziały w Mobyland, zaś Emitent może dochodzić odszkodowania z tytułu niewykonania ww. umowy.

1.20. Ryzyko dochodzenia od Emitenta roszczeń przez Polkomtel

Możliwe jest dochodzenie przez Polkomtel od Emitenta roszczeń w oparciu o postanowienia umowy zawartej w dniu 25 sierpnia 2009 roku przez Fundusz wraz z Panem Romanem Karkosikiem jako zbywającymi w przedmiocie sprzedaży udziałów w Nordisk na rzecz Polkomtel (umowa wskazana w punkcie 22.7 Części III Prospektu, ponadto informacje na temat tej umowy zostały przedstawione w Raporcie Bieżącym nr 80/2009 z 25 sierpnia 2009 r. włączonym do Prospektu przez odesłanie).

W dniu 23 lutego 2011 roku Polkomtel doręczył Emitentowi pismo dotyczące możliwego w przyszłości roszczenia odszkodowawczego Polkomtel wobec Spółki i Pana Romana Karkosika w kwocie 513.000 EUR stanowiącej możliwą szkodę Polkomtel mającą wynikać z nieprzekazania Polkomtel, przez zbywających, w dacie zawarcia umowy z Polkomtel, w ramach tzw. due diligence lub oświadczeń i zapewnień, informacji o warunkach umowy o pracę zawartej przez Nordisk z Panem Wojciechem Kamienieckim. Jako przesłankę do powstania roszczenia z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień zawartych w umowie sprzedaży, Polkomtel wskazał na ewentualne uprawomocnienie się (obecnie nieprawomocnego) wyroku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w przedmiocie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia złożonego przez Nordisk Panu Wojciechowi Kamienieckiemu jako byłemu prezesowi tej spółki. Wartość potencjalnej szkody i postępowania, które może wystąpić stanowi kwota wynagrodzenia Pana Wojciecha Kamienieckiego do końca okresu na jaki zawarto umowę o pracę.

Dochodzenie takiego roszczenia przez Polkomtel może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia, polityka fiskalna i monetarna państwa oraz nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw. Czynniki te znacząco wpływają na wielkość produkcji przedsiębiorstw oraz popyt na usługi. Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia koniunktury gospodarczej w Polsce lub na świecie lub zastosowania instrumentów polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Emitenta oraz jego wyniki finansowe.

2.2. Ryzyko związane ze zmiennym otoczeniem prawnym (w tym podatkowym)

Pewne zagrożenie dla działalności Grupy mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących m.in. działalności gospodarczej, telekomunikacji, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy. Nowe regulacje prawne mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, brakiem spójności pomiędzy orzecznictwem sądów polskich a orzecznictwem unijnym, itp. W sposób szczególny ryzyko to istnieje w zakresie prawa podatkowego, z uwagi na duży wpływ unormowań oraz sposobu ich interpretacji w tym zakresie na sytuację finansową Grupy. Przykładowo, ewentualne uchylenie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych dochodów pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także dochodów z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przysługującego Spółce (art. 17 ust. 1 pkt 20 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych)

mogłyby prowadzić do zwiększenia obciążenia podatkowego Spółki. Podobnie istotnym źródłem ryzyka pozostają możliwe zmiany w zakresie prawa telekomunikacyjnego z uwagi na działalność CenterNet i Mobyland w tej branży. Wskazane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

2.3. Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa ponosi koszty także w walutach obcych. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko kursowe, które może objawić się wzrostem kosztów zakupu usług obcych lub spadkiem wartości przychodów ze sprzedaży liczonych w złotych polskich, spowodowanym niekorzystnymi zmianami kursów walut. Taka sytuacja może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

3. Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi

3.1. Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji serii C do skutku

Emisja Akcji serii C nie dojdzie do skutku w sytuacji, w której:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie, nie zostanie subskrybowanych oraz należycie opłaconych co najmniej 120.000.000 Akcji serii C, lub
- Zarząd Emitenta nie złoży na podstawie art. 310 Ksh, w związku z art. 431 § 7 Ksh oświadczenia dookreślającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji serii C objętych ważnymi zapisami (oświadczenie to powinno określać wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu subskrypcji Akcji serii C w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C), lub
- Zarząd Emitenta nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C w terminie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii C, lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego w przedmiocie odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C.

Emitent nie jest w stanie wyczerpująco wskazać wszystkich okoliczności, na podstawie których sąd rejestrowy może odmówić zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C. W przypadku, gdyby Emitent wskazał teoretyczne okoliczności, które mogłyby doprowadzić do odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i tak by się nie stało, ale sąd odmówiłby rejestracji powołując się na inną okoliczność, której Emitent nie wskazałby, wówczas mogłoby to być potraktowane jako wprowadzenie inwestorów w błąd przez niewskazanie tej okoliczności. W tym stanie rzeczy Emitent zwraca jedynie uwagę, iż podane poniżej okoliczności mają charakter wyłącznie przykładowy. Emitent wskazuje, że zgodnie z art. 23 ust. 1 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym sąd rejestrowy bada, czy dołączone do wniosku dokumenty są zgodne pod względem formy i treści z przepisami prawa. Ponadto, zgodnie z art. 23 ust. 2 ww. ustawy sąd rejestrowy bada, czy dane wskazane we wniosku o wpis do KRS w zakresie określonym w art. 35 ww. ustawy są prawdziwe, a w pozostałym zakresie sąd rejestrowy bada, czy zgłoszone dane są zgodne z rzeczywistym stanem, jeżeli ma w tym względzie uzasadnione wątpliwości. W zakresie ww. badania zgodności z prawem, sąd może odmówić zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C także wtedy, gdy uzna, że doszło do naruszenia lub obejścia prawa, w szczególności w zakresie przepisów Ksh dot. walnego zgromadzenia (art. 393-429 Ksh) oraz podwyższania kapitału zakładowego spółki akcyjnej (art. 430-443 Ksh, a także, zgodnie z art. 431 § 7 Ksh stosowane odpowiednio, art. 308-312¹, 315 § 2, 316 § 2, 317, 321 § 2, 322 i 328 § 5 Ksh). Wskazać należy przy tym, iż czasami pojawiają się głosy, że emisje akcji dokonywane przez spółki w następstwie lub obok transakcji nabycia przez nie aktywów, gdzie rozliczenie ceny emisyjnej za nowe akcje i ceny sprzedaży za aktywa odbywa się w drodze potrącenia wzajemnych należności, mogą być uznane za naruszające przepisy art. 311-312¹ Ksh. Emitent nie popiera takiego stanowiska i uważa, że tego typu rozliczenia są wyraźnie dozwolone na podstawie art. 14 § 4 Ksh.

Uwzględniając powyższe Emitent wskazuje, że nie można wykluczyć ryzyka, iż w toku postępowania rejestrowego sąd rejestrowy dojdzie do przekonania, że istnieją podstawy do wydania postanowienia w przedmiocie odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C i w konsekwencji wyda takie postanowienie. Nie można też wykluczyć, że po wyczerpaniu toku instancji postanowienie to się uprawomocni bądź, że nastąpi to wskutek braku wniesienia przez Spółkę środków odwoławczych od takiego postanowienia.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii C do skutku przed wprowadzeniem Praw do Akcji serii C do obrotu giełdowego, kwoty wpłacone na Akcje serii C zostaną zwrócone Inwestorom w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii C do skutku po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego, Emitent wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku.

Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na których kontaktach będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań PDA na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba PDA zapisanych na rachunku zostanie pomnożona przez Cenę Emisyjną. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojsię emisji do skutku.

Niedojsię emisji Akcji serii C do skutku może spowodować nieosiągnięcie przez Inwestorów zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Akcje serii C, w związku z tym, że kwota jaką otrzyma Inwestor w zamian za jedno PDA albo w związku z przydzieloną mu jedną Akcją serii C, równa będzie Cenie Emisyjnej. W sytuacji nabycia PDA po cenie wyższej niż Cena Emisyjna niedojsię emisji Akcji serii C do skutku powodować będzie po stronie Inwestora stratę. Wskazać należy także skutek w postaci zamrożenia środków pieniężnych do chwili ich zwrotu.

3.2. Ryzyko związane z odwołaniem lub zawieszeniem Oferty Publicznej

Emitent zastrzegł sobie prawo do odwołania lub zawieszenia Oferty na warunkach określonych w punkcie 5.1.4 Części IV Prospektu.

Jeśli do zawieszenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje serii C, wszystkie złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, na zasadach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie.

Jeżeli do odwołania Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje serii C, wszystkie złożone zapisy będą bezskuteczne, a środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w punkcie 5.1.4 Części IV Prospektu.

Emitent wskazuje, że wpłaty na Akcje serii C nie podlegają oprocentowaniu, a w przypadku odwołania przez Emitenta Oferty lub w przypadku zawieszenia Oferty dokonujący wpłaty nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji serii C lub ceny nabycia jednostkowych praw poboru na rynku wtórnym. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii C związanych z zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii C w przypadku odwołania Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 14 dni od dnia opublikowania raportu bieżącego o odwołaniu Oferty w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie. Emitent zwraca uwagę, że dzień ustalenia prawa poboru przypadł na 28 marca 2011 roku. W związku z tym, w przypadku odwołania Oferty powstałe, a nawet dopuszczone do obrotu na GPW, Prawa poboru Akcji serii C nie będą mogły zostać wykonane przez uprawnionych akcjonariuszy Emitenta ani nabywców Praw poboru Akcji serii C, a w konsekwencji może dojść do ich wygaśnięcia, co może powodować stratę po stronie inwestorów posiadających Prawa poboru Akcji serii C, bez prawa domagania się odszkodowania z tego tytułu.

3.3. Ryzyko związane z możliwością zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C

Na mocy art. 422 Ksh możliwe jest zaskarżenie każdej z uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C poprzez wniesienie powództwa przeciwko Emitentowi o jej uchylenie. Warunkiem zaskarżenia takiej uchwały jest zaistnienie następujących przesłanek: (1) sprzeczność uchwały ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i fakt godzenia w interes Emitenta lub podjęcie uchwały mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, (2) wytoczenie powództwa w terminie wskazanym w art. 424 Ksh oraz (3) posiadanie przez stronę skarżącą legitymacji do zaskarżenia uchwały (art. 422 § 2 Ksh). Zgodnie z art. 425 Ksh uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Szczegółowe warunki zaskarżania uchwał WZ określone są w odpowiednich przepisach prawa.

Złożony w związku z takim zaskarżeniem wniosek o zawieszenie postępowania rejestrowego mogą opóźnić rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii C. Stwierdzenie przez sąd nieważności lub uchylenie którejkolwiek z uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C mogłoby prowadzić do odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy, a co za tym idzie, niedojsię emisji Akcji serii C do skutku (ryzyko związane z niedojsięm emisji Akcji serii C do skutku zostało opisane w punkcie 3.1 Części II Prospektu).

3.4. Ryzyko związane z niedopuszczeniem, opóźnieniem dopuszczenia, niewprowadzeniem lub opóźnieniem wprowadzenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu giełdowego

Uzyskanie dopuszczenia i wprowadzenia Instrumentów Wprowadzanych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu o Rynkach oraz Regulaminie Giełdy. W szczególności w związku z wprowadzeniem do obrotu giełdowego Instrumenty Wprowadzane podlegają rejestracji w KDPW, co wymaga spełnienia wymogów określonych przepisami prawa i regulacjami KDPW. Dodatkowo w przypadku Akcji serii C ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w drodze emisji Akcji serii C.

Należy liczyć się z ryzykiem nieuzyskania przez Emitenta zgody Giełdy na dopuszczenie lub wprowadzenie Instrumentów Wprowadzanych do obrotu giełdowego, jak również z ryzykiem opóźnienia zakładanych terminów rozpoczęcia notowania Instrumentów Wprowadzanych.

Niewprowadzenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla Inwestorów brak możliwości dokonywania transakcji mających za przedmiot nabyte papiery wartościowe (PDA, Akcje serii C) do dnia debiutu Akcji serii C na GPW.

3.5. Ryzyko wstrzymania lub zakazu Oferty lub dopuszczenia lub wprowadzenia Instrumentów Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 16-17 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić w związku z Ofertą Akcji serii C lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie Instrumentów Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty lub przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Instrumentów Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia Oferty albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Instrumentów Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym, lub
- opublikować na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie Instrumentów Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym.

Także w sytuacji odmowy zatwierdzenia aneksu do Prospektu, Komisja stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Komisja może zastosować wskazane powyżej środki także w przypadku, gdy z treści dokumentów i informacji, składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- Oferta lub dopuszczenie Instrumentów Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, lub
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta, lub
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- status prawny Instrumentów Wprowadzanych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań Instrumentów Wprowadzanych, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takich sytuacji w odniesieniu do Instrumentów Wprowadzanych.

3.6. Ryzyko zawieszenia notowań Instrumentów Wprowadzanych

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie, 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 Komisji GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc.

W myśl art. 20 ust. 4a Ustawy o Obrocie spółka prowadząca rynek regulowany, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu notowań papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 30 ust. 1 pkt 2) i 3) Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy jest władny zawiesić obrót Akcjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, lub jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na Gieldzie.

Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w odniesieniu do Instrumentów Wprowadzanych.

3.7. Ryzyko związane z inwestowaniem w Prawa do Akcji serii C po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji serii C, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na jego rachunku 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.

3.8. Ryzyko towarzyszące inwestowaniu w Akcje serii C

Inwestorzy rozważający nabycie Akcji serii C powinni w swoich decyzjach uwzględniać ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom. Wynika to z faktu, że kształtowanie się cen akcji notowanych na giełdach papierów wartościowych jest nieprzewidywalne zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Poziom zmienności cen akcji, a tym samym ryzyko inwestycji, jest zazwyczaj wyższy niż poziom zmienności cen innych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne wybranych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, czy zabezpieczone dłużne papiery wartościowe. Kurs giełdowy Akcji serii C dopuszczonych do obrotu może podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć min: okresowe zmiany w wynikach operacyjnych Emitenta, rozmiar i płynność rynku Akcji serii C, zmianę kursów walut i stopy inflacji, koniunkturę na GPW, zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie, w regionie lub w Polsce, a także koniunktury na giełdach światowych. Ponadto, Akcje serii C znajdują się w obrocie na polskim rynku kapitałowym, który będąc na wczesnym etapie swojego rozwoju cechuje się stosunkowo niską kapitalizacją w porównaniu z bardziej rozwiniętymi rynkami. Znajduje to odzwierciedlenie w ograniczonej płynności oraz dużej zmienności, zarówno cen poszczególnych papierów wartościowych, jak i indeksów charakteryzujących cały rynek giełdowy.

Inwestowanie w Akcje serii C winno uwzględniać ryzyko wahań kursów i ograniczenia płynności Akcji serii C. Termin wprowadzenia Akcji serii C do obrotu na GPW nie jest obecnie możliwy do precyzyjnego oznaczenia, co jest źródłem ryzyka przedłużenia się okresu przejściowego ograniczenia płynności inwestycji.

3.9. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów

Zarząd Emitenta uprawniony jest do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Akcje serii C, przy czym termin zapisywania się na Akcje serii C: (i) nie może być dłuższy niż 3 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, (ii) nie może przekroczyć terminu ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu składania zapisów na Akcje serii C, do publicznej wiadomości zostanie podana stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Akcje serii C może spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych wniesionych przez Inwestorów w formie wpłat na Akcje serii C.

3.10. Ryzyko związane z zasadami nabywania Akcji serii C

Ze względu na zasady nabywania Akcji serii C w Ofercie w przypadku znacznego popytu na Akcje serii C istnieje ryzyko znacznej redukcji Zapisów Dodatkowych na Akcje serii C.

3.11. Ryzyko związane z utrudnieniem w zbyciu/nabyciu oraz niewykonaniem Prawa poboru Akcji serii C

Po okresie notowań Praw poboru Akcji serii C istnieje znaczne utrudnienie w ich zbyciu lub nabyciu z uwagi na brak możliwości zawarcia stosownej transakcji na GPW. Dopuszczalnym sposobem na zbycie/nabycie praw poboru jest w takiej sytuacji umowa cywilno-prawna. W przypadku niezłożenia zapisu na Akcje serii C w ramach wykonania prawa poboru lub braku podmiotu zainteresowanego nabyciem Prawa poboru Akcji serii C poza GPW, Inwestor posiadający Prawa poboru Akcji serii C do momentu wygaśnięcia możliwości ich wykonania powinien liczyć się z utratą zainwestowanych środków.

3.12. Ryzyko wykluczenia Instrumentów Wprowadzanych z obrotu na rynku regulowanym lub obrotu giełdowego

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających ze wskazanych przepisów prawa, w tym w sytuacji niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków informacyjnych oraz w sytuacji niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000,00 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Poza wyżej opisanymi sankcjami, w myśl art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd GPW wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona, (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji, (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru. Ponadto Zarząd Giełdy może też wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy w następujących sytuacjach: (a) jeżeli przestały spełniać inne niż określony powyżej w pkt (i) warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, (b) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie, (c) na wniosek emitenta, (d) 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, (e) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (f) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, (g) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym, (h) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa, (i) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

3.13. Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej Oferty

Emitent może prowadzić akcję promocyjną związaną z Ofertą zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, w szczególności wskazując jednoznacznie w treści materiałów promocyjnych, że mają charakter wyłącznie promocyjny lub reklamowy i że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny oraz przekazując w ramach akcji promocyjnej informacje zgodnie z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami których zamieszczenie w prospekcie emisyjnym jest wymagane przepisami Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia Komisji (WE) 809/2004, gdy prospekt emisyjny jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości, 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: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości lub (ii) 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 (iii) opublikować na koszt Emitenta informacje 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.

III – CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia o odpowiedzialności

1.1. Oświadczenie Emitenta o odpowiedzialności

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Wojciech Pytel
Prezes Zarządu

Maciej Kotlicki
Członek Zarządu

1.2. Oświadczenie Oferującego o odpowiedzialności

Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie niniejszym oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Trigon Dom Maklerski S.A. jest odpowiedzialny, tj.:

- w Części I - punkty: 2, 8.1, 8.2,
- w Części II Prospektu - punkt 3,
- w Części III Prospektu - punkty: 6.2, 9.1, 10.1, 10.2,
- w Części IV Prospektu - punkty: 3.3 (w części dot. Oferującego), 4, 5.1, 5.2 (za wyjątkiem 5.2.2), 5.3 (za wyjątkiem 5.3.3), 5.4 (w części dot. Oferującego), 6, 7, 9, 10.1 (w części dot. Oferującego),
- w Części V Prospektu - punkty 1 i 2,

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Wojciech Pątkiewicz
Prezes Zarządu

Andrzej Sykulski
Wiceprezes Zarządu

1.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego o odpowiedzialności

Tatar i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie niniejszym oświadcza, iż zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Tatar i Wspólnicy Spółka komandytowa jest odpowiedzialna, tj.:

- w Części II Prospektu – punkt 2.2,
- w Części III Prospektu - punkt: 21.2,
- w Części IV Prospektu - punkty: 3.3 (w części dot. Doradcy Prawnego), 4.8-4.11, 10.1 (w części dot. Doradcy Prawnego),

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Marek Tatar
Komplementariusz

2. Biegli rewidenci

2.1. *Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)*

BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 12/3, 00-511 Warszawa, przeprowadziła badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za 2008, 2009 i 2010 r. i wydała opinię bez zastrzeżeń z badania powyższych sprawozdań finansowych.

BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898.

W imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2008, 2009 i 2010 r. przeprowadził Kazimierz Lewański, Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 9434/7077.

Usługa poświadczająca w odniesieniu do informacji finansowych pro forma zamieszczonych w punkcie 20.2.1 Części III Prospektu zakończona wydaniem raportu została przeprowadzona przez BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.

2.2. *Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta w okresie objętym historycznymi danymi*

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, które zostały przedstawione w Prospekcie, biegły rewident nie rezygnował z badania sprawozdań finansowych Grupy i nie został zwolniony.

3. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Emitenta pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych za lata 2008, 2009 i 2010.

Powyższe sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe

Wybrane dane finansowe Działalność kontynuowana	Za okres (tys. zł)		
	2010	2009	2008
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	14 600	14 367	140 685
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 099	5 020	-31 520
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-67 563	-39 795	-84 623
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	-67 563	-39 375	-85 333
Średnia ważona liczba akcji (nie w tys. zł)	59 105 341	55 275 813	53 295 925
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (nie w tysiącach)	-1,14	-0,79	-1,60
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 165	-21 734	9 692
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 788	-21 341	-6 470
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 706	39 659	-2 303

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

III – Część rejestracyjna

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na (tys. zł)		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa razem	166 213	181 835	201 379
Zobowiązania razem	203 117	158 127	182 578
Zobowiązania długoterminowe	10	36	40 515
Zobowiązania krótkoterminowe	203 107	158 091	142 063
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	-36 904	23 708	24 650
Kapitał zakładowy	5 919	5 919	5 919
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tys. zł)	59 181 670	58 186 670	53 668 876
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	-0,62	0,41	0,46

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

4. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z Grupą i otoczeniem Grupy opisane zostały w punktach 1 i 2 części II Prospektu.

5. Informacje o Emitencie

5.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa statutowa Emitenta:	Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS Spółka Akcyjna. Emitent może używać skróconej nazwy NFI MIDAS S.A.
Miejsce rejestracji:	Emitent został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, na mocy postanowienia z dnia 31 marca 1995 r. (sygn. akt XV1 Ns Rej.H-2401/95), pod numerem rejestrowym RHB 43367. Następnie Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 czerwca 2001 r., w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer rejestracyjny:	KRS 0000025704
Data utworzenia:	Emitent został założony w dniu 15 grudnia 1994 r. przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Przekształceń Własnościowych (obecnie Ministra Skarbu Państwa) jako jednoosobowa spółka Skarbu Państwa.
Czas, na jaki został utworzony:	Nieoznaczony
Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna (narodowy fundusz inwestycyjny)
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu spółek handlowych i Ustawy o NFI, a także na podstawie Statutu.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. Lwowska 19, 00-660 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 249 83 10
Numer faksu:	+48 22 249 83 13
Adres poczty elektronicznej:	biuro@midasnfi.pl

Strona internetowa:

<http://www.midasnfi.pl>

5.2. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Emitent został założony w dniu 15 grudnia 1994 r. przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Przekształceń Własnościowych jako jednoosobowa spółka Skarbu Państwa pod firmą Dziewiąty Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna. Emitenta utworzono jako jeden z 15 Narodowych Funduszy Inwestycyjnych w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji. Skarb Państwa wniósł do Emitenta akcje sprywatyzowanych byłych przedsiębiorstw państwowych.

W 1997 r. Emitent zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Do 2006 r. Fundusz sprzedawał akcje spółek z programu NFI. Niezależnie od tego w latach 2003-2007 Emitent dokonywał inwestycji w akcje spółek publicznych.

Do roku 2006 Emitent przeprowadzał redystrybucję środków do jego akcjonariuszy poprzez nabywanie, w tym w ramach wezwań, i umarzanie Akcji własnych.

W 2006 r. dokonane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 4.734.933,60 złotych w drodze emisji 47.349.336 Akcji serii B, które zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

Rok 2007

W 2007 r. Emitent rozpoczął inwestowanie w projekty z branży telekomunikacyjnej i teleinformatycznej. W I półroczu 2007 r. Emitent dokonał zakupu 100% akcji CenterNet oraz 80% udziałów mLife. Ponadto za pośrednictwem CenterNet zostały nabyte udziały trzech spółek brytyjskich: Xebra Ltd., Extreme Mobile Ltd., Advantage Cellular Communications Ltd.

W II półroczu 2007 r. CenterNet w drodze przetargu pozyskał częstotliwość w zakresie 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz, która umożliwiła uruchomienie kolejnego infrastrukturalnego operatora telefonii komórkowej w Polsce.

Rok 2008

CenterNet podejmował działania w kierunku rozpoczęcia działalności jako piąty infrastrukturalny operator mobilny w Polsce.

Gwałtowne załamanie sytuacji w gospodarce brytyjskiej w sposób znaczący utrudniło restrukturyzację trzech spółek brytyjskich - Xebra, Extreme oraz ACC. Dalsza działalność operacyjna tych spółek wymagałaby znacznych nakładów inwestycyjnych, a dokonana ocena perspektyw związanych z dalszym prowadzeniem tego biznesu nie dawała wystarczającego prawdopodobieństwa osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu. Dlatego też w I kwartale 2008 r. Emitent postanowił skupić się na projektach realizowanych na rodzimym rynku. Konsekwencją tego był odpis pod utratę wartości aktywów w Wielkiej Brytanii.

Spółka mLife kontynuowała strategię tworzenia nowych innowacyjnych rozwiązań technologicznych, otrzymała także dofinansowanie w ramach Działania Innowacyjna Gospodarka.

Rok 2009

W maju 2009 r. nastąpiło komercyjne rozpoczęcie działalności piątego infrastrukturalnego operatora telefonii komórkowej w Polsce - CenterNet zaoferował szerokiemu odbiorcy pierwsze usługi telekomunikacyjne w ramach oferty „Edycja Specjalna” CenterNet.

W lipcu 2009 roku CenterNet wspólnie z Fundacją Lux Veritatis rozpoczął świadczenie usług telefonii komórkowej w systemie prepaid profilowanych dla osób starszych w ramach projektu „wRodzinie”. Przygotowana oferta skierowana była głównie do społeczności skupionej wokół Radia Maryja, Telewizji Trwam, Wyższej Szkoły Kultury Społecznej i Medialnej, Naszego Dziennika oraz Fundacji Nasza Przyszłość. W drugiej połowie roku CenterNet rozpoczął również oferować usługi telekomunikacyjne pod innymi markami jak CenterNet Dzieciom oraz intensywnie rozwijał sieć dystrybucji, która pod koniec 2009 roku liczona była w tysiącach punktów sprzedaży.

Rok 2009 to także okres aktywnych poszukiwań najlepszych rozwiązań w zakresie potencjalnych partnerów dla podstawowego aktywa w portfelu inwestycyjnym NFI Midas - CenterNet. Wynikiem prowadzonych w ramach zawartego przez NFI Midas z Mobyland listu Intencyjnego było m.in. zawarcie przez CenterNet i Aero2 umowy o współkorzystanie z sieci radiowej (RAN sharing).

Koncentracja wysiłków oraz kapitału poświęcona wspieraniu rozwoju projektu CenterNet spowodowała, że Fundusz zrezygnował z kapitałochłonnych inwestycji w nowe technologie, tj. w spółki mLife i Nordisk, których połączenie z projektem telefonii GSM było bezzasadne lub nie było możliwe. Ponadto, transakcje sprzedaży tych spółek pozwoliły Funduszowi na wygenerowanie zysku w przypadku Nordisk i odzyskanie wielomilionowych nakładów inwestycyjnych w przypadku mLife.

Rok 2010

III – Część rejestracyjna

W 2010 r. Grupa kontynuowała działania rozwijające współpracę z Aero2 i Mobyland, zmierzając do synergii w zakresie współwykorzystania infrastruktury i częstotliwości należących do CenterNet, Mobyland i Aero2. Istotnym etapem tych działań była przedwstępna umowa sprzedaży udziałów w Mobyland, na podstawie której Emitent zamierza nabyć 100% udziałów w Mobyland, opisana w punkcie 22.9 Części III Prospektu.

We wrześniu 2010 roku CenterNet we współpracy z Mobyland uruchomił pierwszą w Polsce komercyjną sieć LTE 1800 z kanałem o szerokości 19,8 MHz. Technologia LTE 1800 jest znacząco szybsza w porównaniu do pozostałych technologii przesyłu danych obecnie działających w Polsce (m.in. UMTS, HSPA oraz HSPA+), umożliwiając szybki transfer dużych ilości danych w sposób wydajny i efektywny ekonomicznie, z optymalnym wykorzystaniem częstotliwości.

W drugiej połowie 2010 r. CenterNet rozpoczął także samodzielne prowadzenie projektu wRodzinie.

Rok 2011

Od dnia 7 stycznia 2011 roku Emitent na podstawie Aneksu nr 1 do Umowy, opisanej w punkcie 22.9. Części III Prospektu, jest uprawniony do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland na warunkach określonych jednostronnie przez Emitenta, w dowolnie obranym przez Emitenta terminie, w związku z czym z tym dniem uzyskał status spółki dominującej w stosunku do Mobyland. Emitent skorzystał z powyższego uprawnienia w dniu 26 stycznia 2011 roku w następstwie czego, uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 stycznia 2011 roku, dokonane zostały zmiany w składzie zarządu Mobyland.

5.3. Inwestycje

Podstawowym kryterium, które Emitent przyjął opisując poniższe, główne, historyczne inwestycje oraz bieżące i planowane inwestycje, było istotne znaczenie dla działalności podstawowej Grupy (działalności prowadzonej w sektorze telekomunikacyjnym i teleinformatycznym), w szczególności dotyczy to nabycia akcji CenterNet oraz rezerwacji częstotliwości.

5.3.1. Historyczne inwestycje

Realizowane inwestycje są kluczowym elementem rozwoju działalności Grupy w sektorze telekomunikacyjnym.

Tabela: Nakłady inwestycyjne Grupy w latach 2008-2010 oraz od 1.01.2011 r. do Daty Prospektu

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)			
	1.01.2011 do Daty Prospektu	2010	2009	2008
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	-	175	24 041	336
Urządzenia techniczne i maszyny	-	107	10 372	227
Środki transportu	-	-	-	109
Inwestycje w obce środki trwałe	-	-	123	-
Inne środki trwałe	-	-	-	-
Inwestycje rozpoczęte	-	68	13 546	-
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	-	1 130	6 193	1 365
Koncesja telekomunikacyjna	-	-	212	194
Infrastruktura	-	1 130	5 981	-
Oprogramowanie komputerowe	-	-	-	10
Licencje	-	-	-	304
Pozostałe WNiP	-	-	-	857
Nakłady inwestycyjne ogółem	-	1 305	30 234	1 701

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy, Emitent

Inwestycje Grupy w latach 2008-2010 oraz od 1.01.2011 r. do Daty Prospektu finansowane były głównie ze środków własnych Grupy, w tym pochodzących ze sprzedaży posiadanych Akcji własnych Emitenta.

- **Główne inwestycje w 2008 roku**

W 2008 roku nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 1.701 tys. zł i obejmowały głównie zakup licencji i innych wartości niematerialnych i prawnych. Nakłady inwestycyjne poniesione w 2008 roku finansowane były ze środków pochodzących z pożyczek oraz ze środków własnych Grupy.

- **Główne inwestycje w 2009 roku**

W 2009 roku nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 30.234 tys. zł i obejmowały głównie nakłady ponoszone przez CenterNet na rozbudowę infrastruktury teleinformatycznej w związku z budową własnej sieci m.in. zakup urządzeń core dostarczonych głównie przez Huawei, stanowiących centralę sieci teleinformatycznej tworzonej przez CenterNet. Nakłady inwestycyjne poniesione w 2009 roku finansowane były głównie ze środków własnych pochodzących ze sprzedaży akcji własnych Emitenta.

Nabycie akcji Nordisk Polska Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2009 r. Emitent nabył 29.384 udziały spółki Nordisk Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, stanowiących 80% kapitału zakładowego tej spółki. Łączna cena sprzedaży udziałów wyniosła 4.000 tys. zł. Nordisk Polska Sp. z o.o. jest operatorem, wykorzystującym na częstotliwości 410 MHz technologię CDMA, która dominuje w Azji i obu Amerykach oraz rozwija się w Europie. Nordisk Polska Sp. z o.o. świadczy usługi dostępu do Internetu szerokopasmowego oraz usługi głosowe. Nabycie udziałów sfinansowane zostało ze środków własnych Emitenta. Inwestycja miała charakter długoterminowy.

- **Główne inwestycje w 2010 roku**

W 2010 roku nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 1.305 tys. zł. W tym okresie Grupa kontynuowała niezbędne do prowadzenia działalności telekomunikacyjnej inwestycje, głównie w zakresie uruchomienia sieci radiowej, anten oraz infrastruktury technicznej w oparciu o RAN sharing w paśmie GSM 1800 umożliwiającej współpracę CenterNet, Mobyland oraz Aero2. Inwestycje prowadzone w 2010 roku finansowane były m.in. ze środków własnych Grupy pochodzących m.in. ze sprzedaży akcji własnych Emitenta, a także z pożyczek udzielonych CenterNet i Emitentowi przez Aero2 i Nova.

- **Główne inwestycje od początku 2011 roku do Daty Prospektu**

Od 1 stycznia 2011 roku do Daty Prospektu Grupa nie poniosła nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

5.3.2. Bieżące inwestycje

Na dzień sporządzenia Prospektu Grupa jest w trakcie realizacji następujących inwestycji:

Wdrożenie i rozbudowa systemu Comarch BSS Suite

Grupa kontynuuje prace nad wdrożeniem i rozbudową systemu informatycznego Comarch BSS Suite. W ramach systemu znajdują się m.in. następujące moduły: Comarch Convergent Billing, Comarch InterPartner Billing, Comarch CRM for Telecoms, Comarch Service Provisioning, Comarch Mediation. System wykorzystywany jest do obsługi klientów, rozliczania abonentów oraz rozliczeń międzyoperatorskich.

Planowany termin zakończenia rozbudowy systemu to 31 grudnia 2011 r.

Szacowane wydatki inwestycyjne w tym zakresie wynoszą około 3.000 tys. zł i finansowane są głównie ze środków własnych Grupy.

Rozbudowa systemu informatycznego mLife Intelligent Network Platform

W ramach rozbudowy systemu mLife Intelligent Network Platform planowane jest uruchomienie dodatkowych funkcjonalności systemu umożliwiających świadczenie wysokiej jakości dodatkowych usług postpaid dla klientów B2B.

Planowany termin zakończenia rozbudowy systemu to 31 grudnia 2011 r.

Szacowane wydatki inwestycyjne w tym zakresie wynoszą około 1.500 tys. zł i będą finansowane głównie ze środków własnych Grupy.

5.3.3. Planowane inwestycje

Nabycie Mobyland

W dniu 16 grudnia 2010 roku, Emitent zawarł z Daycon przedwstępną umowę sprzedaży udziałów w Mobyland stanowiących 100% kapitału zakładowego Mobyland, za kwotę 177.000 tys. zł. Nabycie udziałów jest jednym z celów emisji Akcji serii C. Od dnia 7 stycznia 2011 roku Emitent, na podstawie Aneksu nr 1 do umowy opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu, jest uprawniony do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland na warunkach określonych jednostronnie przez Emitenta, w dowolnie obranym przez Emitenta terminie, w związku z czym, z tym dniem uzyskał status spółki dominującej w stosunku do Mobyland. Umowa została opisana w punkcie 22.9 Części III Prospektu, natomiast planowana inwestycja została opisana w punkcie 3.4 Części IV Prospektu. Nabycie Mobyland ma istotne znaczenie dla Grupy ze względu na możliwość realizacji strategii rozwoju Grupy opisanej w punkcie 6.1.1. Części III Prospektu.

6. Zarys ogólny działalności

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Podstawowe obszary działalności. Główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

Działalność prowadzoną przez Emitenta i Grupę Kapitałową można podzielić na następujące segmenty branżowe:

1. Działalność inwestycyjną – działalność ta jest prowadzona przez Emitenta i obejmuje przede wszystkim:
 - nabywanie papierów wartościowych,
 - nabywanie bądź obejmowanie udziałów, akcji oraz innych papierów wartościowych,
 - wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych,
 - rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
 - udzielanie pożyczek oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Emitenta.
2. Działalność telekomunikacyjna i IT – działalność ta jest prowadzona przez spółki zależne Emitenta i obejmuje przede wszystkim:
 - działalność w sektorze telekomunikacyjnym, a w szczególności świadczenie usług telekomunikacyjnych w oparciu o pasma częstotliwości posiadane przez spółki zależne Emitenta (CenterNet oraz od 7 stycznia 2011 roku Mobyland),
 - dystrybucję aparatów komórkowych i innych urządzeń końcowych sieci telekomunikacyjnej przez CenterNet.

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy wg segmentów działalności w latach 2008-2010

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży za okres (tys. zł)		
	2010	2009	2008
Działalność inwestycyjna	-	-	-
Działalność telekomunikacyjna i IT	14 600	14 367	140 685
Razem	14 600	14 367	140 685

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy wg segmentów geograficznych w latach 2008-2010

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży za okres (tys. zł)		
	2010	2009	2008
Polska	14 600	14 367	318
Wielka Brytania	-	-	140 367
Razem	14 600	14 367	140 685

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Działalność inwestycyjna

III – Część rejestracyjna

Obecnie jedynym aktywem w portfelu inwestycyjnym Emitenta są posiadane akcje CenterNet, która prowadzi działalność w sektorze telekomunikacyjnym.

Działalność telekomunikacyjna i IT

Główną działalnością Grupy jest świadczenie przez spółki CenterNet i Mobyland usług telekomunikacyjnych w zakresie hurtowej transmisji danych oraz świadczenie przez CenterNet usług głosowych dla klientów indywidualnych.

LTE 1800

We wrześniu 2010 roku CenterNet we współpracy z Mobyland uruchomił pierwszą w Polsce komercyjną sieć LTE 1800 z kanałem o szerokości 19,8 MHz. CenterNet jak i Mobyland, każdy z osobna, posiada rezerwację po 9,8 MHz. Pomiędzy zarezerwowanymi pasmami występuje z przerwa o szerokości 0,2 MHz. Razem daje to ciągłe, duplexowe pasmo o szerokości 19,8 MHz, które składa się z dwóch pasm rezerwacji i pasma „przerwy”, na używanie której UKE wyraża zgodę w poszczególnych pozwoleniach radiowych. Technologia LTE 1800 jest znacząco szybsza w porównaniu do pozostałych technologii przesyłu danych obecnie działających w Polsce (m.in. UMTS, HSPA oraz HSPA+), umożliwiając szybki transfer dużych ilości danych w sposób wydajny i efektywny ekonomicznie, z optymalnym wykorzystaniem częstotliwości.

Sieć LTE 1800 będzie dostarczana przez Aero2 i zostanie uruchomiona na wszystkich lokalizacjach, na których dotychczas funkcjonuje sieć GSM 1800, a w przyszłości również w nowych lokalizacjach, co oznacza, że sygnał będzie dostępny zarówno w aglomeracjach jak i mniejszych miejscowościach.

Oferta, w zakresie hurtowej transmisji danych z wykorzystaniem sieci LTE 1800 skierowana jest do innych podmiotów posiadających duże bazy abonenckie oraz wyrażających zainteresowanie świadczeniem na ich rzecz usług mobilnego szerokopasmowego dostępu do internetu. Grupa, w oparciu o posiadane częstotliwości, zamierza wytwarzać pojemność i sprzedawać ją operatorom detalicznym. Z punktu widzenia Grupy taki model jest bardzo atrakcyjny, ponieważ minimalizuje konieczności ponoszenia wysokich nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę, jak również zdejmuje z Grupy obowiązek ponoszenia kosztownych wydatków związanych z pozyskaniem klientów detalicznych (reklama, subsydiowanie zestawów odbiorczych itp.). Dodatkowo, dobrze zdefiniowane portfolio klientów w postaci dużych i stabilnych operatorów detalicznych pozwala na stosowanie hurtowych warunków sprzedaży – długoterminowe zamówienia na duże wolumeny.

Oferta dla klientów indywidualnych

CenterNet oferuje klientom indywidualnym, jak również planuje zaoferować przedsiębiorstwom, jako operator komórkowy, szeroki wachlarz usług telekomunikacyjnych takich jak ruch głosowy w kraju i roaming międzynarodowy, SMS, MMS oraz bardziej zaawansowane usługi transmisji danych. Uzupełnieniem oferty będzie sprzedaż przedsiębiorstwom kontentu i reklamy.

W Dacie Prospektu CenterNet obsługiwał w sumie około 130 tys. Klientów, z czego znaczną większość w systemie prepaid.

Do świadczenia usług CenterNet wykorzystuje własną sieć telekomunikacyjną oraz sieci współdzielone należące do Mobyland i Aero2. Ponadto CenterNet korzysta z roamingu krajowego świadczonego przez Polską Telefonię Cyfrową (informacje na temat umowy pomiędzy PTC a CenterNet i odstąpienia od niej w tym zakresie zostały zamieszczone w punkcie 22.2.2.1 Części III Prospektu, a informacje na temat ryzyk z nimi związanych w punkcie 1.10 Części II Prospektu) oraz z roamingu międzynarodowego świadczonego przez iBasis Global.

Projekt wRodzinie

Oferta oparta o markę wRodzinie jest skierowana do społeczności ludzi starszych oraz społeczności posiadających bliskich krewnych z którymi utrzymywany jest bieżący kontakt. W ramach oferty Grupa świadczy przedpłacone usługi telefonii komórkowej (prepaid) obejmujące usługi głosowe, wysyłanie wiadomości tekstowych SMS oraz połączenia międzynarodowe. Oferta obejmuje również dystrybucję telefonów komórkowych, w tym ergonomicznych modeli, z dużymi przyciskami, o prostym i czytelnym wyświetlaczu, dedykowanych dla osób starszych. Sprzedaż telefonów, starterów i doładowań prowadzona jest za pośrednictwem infolinii, a także w sieci sklepów spożywczych Żabka z punktami sprzedaży zlokalizowanymi na terenie całego kraju oraz w pięciu tysiącach placówek Poczty Polskiej. Doładowania konta można realizować, wykupując karty zdrapki lub wykonując doładowania elektroniczne na podstawie przelewu bankowego na rachunek CenterNet.

CenterNet mobile

Pod marką „CenterNet mobile” CenterNet świadczy usługi telefonii komórkowej w ramach abonamentu (postpaid). Oferta skierowana jest do odbiorców indywidualnych oraz podmiotów gospodarczych.

Sieć radiowa Grupy

Według stanu na 31 stycznia 2011 roku Mobyland posiadał 413 wydanych przez Prezesa UKE pozwoleń radiowych w paśmie 1800 MHz, natomiast CenterNet posiadał 413 wydanych przez Prezesa UKE pozwoleń radiowych w paśmie 1800 MHz. CenterNet, Aero2 i Mobyland współpracują w zakresie wspólnego korzystania z częstotliwości i wykorzystania infrastruktury telekomunikacyjnej. W Dacie Prospektu trwa migracja technologii GSM 1800 MHz na technologię LTE 1800 MHz w paśmie 19,8 MHz. Jest to możliwe dzięki pierwszej w Polsce umowie w zakresie wspólnego korzystania z częstotliwości w paśmie 1800 MHz pomiędzy CenterNet i Mobyland, opisaną w punkcie 22.2.10 Części III Prospektu, jak również dzięki współpracy z Aero2 w zakresie korzystania z należącej do Aero2 infrastruktury technicznej (telekomunikacyjnej), na podstawie umowy opisaną w punkcie 22.10.8 Części III Prospektu.

Ponadto, Grupa kupuje od Aero2 usługi bezprzewodowej transmisji danych w sieci Aero2, realizowanej w paśmie 900 w technologii HSPA+, na podstawie umowy opisaną w punkcie 22.10.3 Części III Prospektu.

Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Grupy zakłada świadczenie usług telekomunikacyjnych w oparciu o posiadane częstotliwości (częstotliwości w paśmie 1800 MHz będące w posiadaniu CenterNet oraz Mobyland). Grupa zamierza wykorzystać swoją unikalną pozycję rynkową, jaką osiągnie poprzez połączenie pasm dwóch częstotliwości z zakresu 1800 MHz. W rezultacie Grupa, jako pierwszy podmiot w kraju będzie mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne w technologii czwartej generacji – LTE, która pozwala na przesyłanie danych drogą radiową przy maksymalnej prędkości pobierania danych do 100 Mb/s oraz maksymalnej prędkości wysyłania danych do 50 Mb/s.

Dodatkowo, Grupa zakłada aktywne wykorzystywanie przyznanych jej decyzją Prezesa UKE asymetrii stawek połączeń głosowych zakańczanych w sieciach CenterNet oraz Mobyland, co pozwoli na stworzenie atrakcyjnej cenowo oferty, przy jednoczesnej maksymalizacji średniego przychodu z abonenta (ARPU – average revenue per user).

Na podstawie wskazanych w punktach 22.10.3 i 22.10.8 umów z Aero2 Grupa zabezpieczyła sobie możliwość zakupu pojemności w technologii HSPA+, jak również dostęp do infrastruktury niezbędnej do wytworzenia własnej pojemności w oparciu o częstotliwości z zakresu 1800 MHz. Jednocześnie umowa zawarta pomiędzy Cyfrowym Polsatem S.A. a Mobyland (opisana w punkcie 22.10.1 Części III Prospektu) zapewniać będzie Grupie zbyt wytworzonej pojemności.

Grupa zamierza skoncentrować swoją działalność na:

- Świadczeniu usług hurtowego dostępu do Internetu dla operatorów sieci telekomunikacyjnych: Grupa zamierza kupować pojemność wytworzoną w oparciu o szybkie technologie radiowe (w tym HSPA+) od innych hurtowych dostawców tych usług, wzbogacać ją własną pojemnością wytworzoną w oparciu o technologię LTE, a następnie sprzedawać hurtowo homogeniczną pojemność w postaci GB, do operatorów telekomunikacyjnych.
- Świadczeniu usług telekomunikacyjnych dla klientów biznesowych w segmencie małych i średnich podmiotów lokalnych (w tym tzw. SOHO – small office home office, jednostek samorządu terytorialnego itp.). Oferta dla tego segmentu klientów będzie świadczona w modelu operatora wirtualnego (MVNO) i będzie obejmowała pełen pakiet usług telefonii komórkowej, w tym usługi głosowe, SMS, MMS transfer danych, itp.). Działalność ta zakłada wykorzystanie asymetrii stawek połączeń głosowych zakańczanych w sieciach CenterNet oraz Mobyland.
- Świadczeniu usług detalicznego dostępu do Internetu dla klientów biznesowych w segmencie małych i średnich podmiotów lokalnych.
- Dalszym rozwijaniu projektu „wRodzinie” – skierowanego pierwotnie do społeczności skupionej wokół Radia Maryja, Telewizji Trwam, Wyższej Szkoły Kultury Społecznej i Medialnej, Naszego Dziennika oraz Fundacji Nasza Przyszłość (informacje na temat umów i innych zdarzeń związanych z tym projektem zostały zamieszczone w punkcie 22.1 Części III Prospektu). Działania rozwojowe zakładają poszerzenie grupy docelowej klientów. Usługa będzie kierowana do osób starszych oraz do szeroko pojętej grupy osób posiadających bliskich krewnych, z którymi utrzymywane są codzienne kontakty.

6.1.2. Nowe produkty i usługi

CenterNet mobile

W maju 2009 roku CenterNet rozpoczął świadczenie usług telefonii komórkowej w systemie postpaid pod marką „CenterNet mobile”. Oferta skierowana jest zarówno do odbiorców indywidualnych jak i podmiotów gospodarczych.

wRodzinie

W lipcu 2009 roku CenterNet wspólnie z Fundacją Lux Veritatis rozpoczął świadczenie usług telefonii komórkowej w systemie prepaid. Przygotowana oferta skierowana była pierwotnie do społeczności skupionej wokół Radia Maryja, Telewizji Trwam,

Wyższej Szkoły Kultury Społecznej i Medialnej, Naszego Dziennika oraz Fundacji Nasza Przyszłość. Obecnie oferta kierowana jest do całej społeczności osób starszych oraz do społeczności posiadających stały kontakt z bliskimi krewnymi.

LTE 1800

We wrześniu 2010 roku CenterNet, we współpracy z Mobyland uruchomił pierwszą w Polsce komercyjną sieć w technologii LTE 1800 MHz. Technologia LTE umożliwia osiągnięcie niedostępnych dla innych technologii przepustowości łącz, co pozwoli na korzystanie z takich usług jak efektywny i szybki dostęp do Internetu, gry on-line, konferencje wideo w czasie rzeczywistym, oglądanie filmów w rozdzielczości full HD on-line.

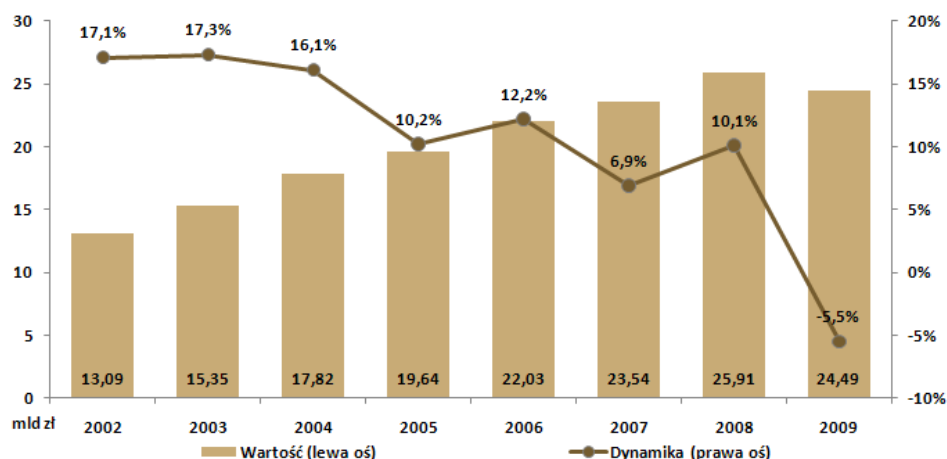
6.2. Główne rynki

Grupa działa na rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce. Dzięki uzyskanej w 2007 r. przez CenterNet i Mobyland rezerwacji częstotliwości ma możliwość świadczenia usług telefonii komórkowej na terenie kraju.

Rynek telefonii komórkowej

Wartość rynku telefonii komórkowej w 2009 roku mierzona całkowitymi przychodami osiągniętymi przez operatorów infrastrukturalnych oraz wirtualnych, według raportu „Rynek telekomunikacyjny w Polsce 2010” przygotowanego przez PMR Publications, wyniosła 24,49 mld zł. Wartość ta jest sumą przychodów operatorów telefonii komórkowej i obejmuje zarówno usługi głosowe i pozagłosowe w telefonii komórkowej, dostęp do Internetu i inne usługi świadczone przez operatorów. Wartość rynku telefonii ruchomej uwzględniająca wyłącznie przychody z połączeń głosowych oraz z usług dodatkowych, z pominięciem usług dostępu do Internetu czy telefonii stacjonarnej oferowanej przez wybranych operatorów telefonii komórkowej, według „Raportu o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku” opracowanego przez Urząd Komunikacji Elektronicznej wyniosła 18,6 mld zł.

Wykres: Wartość i dynamika rynku telefonii komórkowej w Polsce w latach 2002-2009



Źródło: Rynek telekomunikacyjny w Polsce 2010, Prognozy rozwoju na lata 2010-2014, PMR Publications, październik 2010 r.

W 2009 roku wartość rynku telefonii komórkowej zmniejszyła się o 5,5% w stosunku do 2008 roku, przy corocznym dynamicznym wzroście wartości rynku w poprzednich latach.

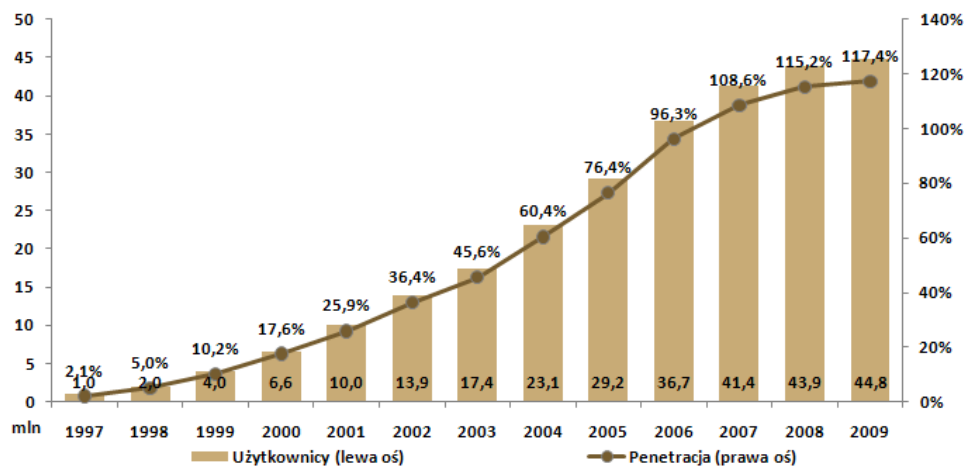
Według stanu na koniec 2009 roku, na polskim rynku telefonii ruchomej działało 18 operatorów, w tym 6 operatorów MNO posiadających lub rozwijających własną infrastrukturę telekomunikacyjną (PTC, PTK Centertel, Polkomtel, P4, CenterNet, Mobyland) oraz 12 operatorów wirtualnych MVNO, korzystających wyłącznie z infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów.

Penetracja rynku na koniec 2009 r. wyniosła ponad 117,4%. Aktywnych było 44,8 mln numerów telefonii ruchomej. Zmniejszenie dynamiki wzrostu liczby użytkowników jest rezultatem nasycenia rynku oraz wyłączania przez operatorów nieaktywnych kart SIM.

Badanie przeprowadzone przez PBS DGA Sp. z o.o. na zlecenie UKE pokazuje, że prawie 84,9% osób w wieku powyżej 15 lat zadeklarowało posiadanie telefonu komórkowego.

III – Część rejestracyjna

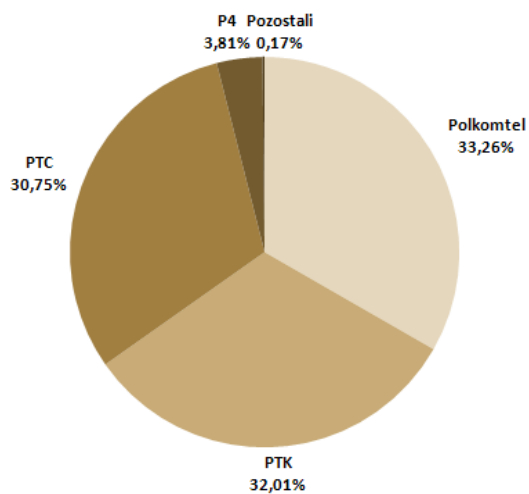
Wykres: Liczba użytkowników oraz penetracja rynku telefonii ruchomej w Polsce w latach 1997-2009



Źródło: Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku, UKE

Każdy z trzech największych podmiotów na rynku tj. Polkomtel, PTK Centertel i PTC posiadał ponad 30% rynku, przychody czwartego podmiotu – P4 wyniosły 3,8% wartości rynku, natomiast łączne przychody CenterNet, Mobyland i operatorów MVNO nie przekraczały 1% rynku.

Wykres: Udział operatorów na rynku telefonii ruchomej w 2009 roku pod względem przychodów ze sprzedaży

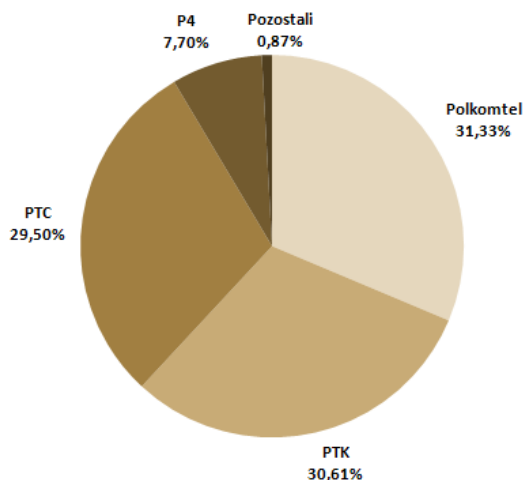


Źródło: Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku, UKE

Struktura rynku pod względem liczby użytkowników wygląda podobnie jak pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży, z nieco większym udziałem P4 oraz pozostałych podmiotów łącznie, tj. CenterNet, Mobyland i operatorów MVNO.

III – Część rejestracyjna

Wykres: Udział operatorów na rynku telefonii ruchomej w 2009 roku pod względem liczby użytkowników



Źródło: Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku, UKE

Aktualnie rezerwacje częstotliwości wykorzystywane w telekomunikacji mobilnej w paśmie częstotliwości 900 MHz, 1800 MHz i 2 GHz posiada 7 operatorów infrastrukturalnych.

Tabela: Systemy komórkowe w Polsce – pasmo 900 MHz

Spółka	Zarezerwowane częstotliwości	Liczba stacji bazowych
Polkomtel	890,1-892,9 MHz / 935,1-937,9 MHz oraz 897,3-903,5 MHz / 942,3-948,5 MHz	7 576
PTC	892,9-897,3 MHz / 937,9-942,3 MHz oraz 903,5-907,9 MHz / 948,7-952,9 MHz	7 090
PTK Centertel	908,1-914,9 MHz / 953,1-959,9 MHz	5 421
P4	880,1-885,1 MHz oraz 925,1-930,1 MHz	2 523
Aero2	885,1-890,1 MHz oraz 930,1-935,1 MHz	355

Źródło: Raport o wykonywaniu zobowiązań rezerwacyjnych na koniec 2009 roku, UKE, opublikowany w dniu 16 lipca 2010 roku

Tabela: Systemy komórkowe w Polsce – pasmo 1800 MHz

Spółka	Zarezerwowane częstotliwości	Liczba stacji bazowych
Polkomtel	1757,5-1759,9 MHz / 1852,5-1854,9 MHz oraz 1777,7-1784,9 MHz / 1872,7-1879,9 MHz	2 594
PTC	1754,9-1757,3 MHz / 1849,9-1852,3 MHz oraz 1770,1-1777,3 MHz / 1865,1-1872,3 MHz	2 554
PTK Centertel	1760,3-1769,9 MHz / 1855,3-1864,9 MHz	4 034
CenterNet	1710,1-1719,9 MHz / 1805,1-1814,9 MHz	126
Mobyland	1720,1-1729,9 MHz / 1815,1-1824,9 MHz	350

Źródło: Raport o wykonywaniu zobowiązań rezerwacyjnych na koniec 2009 roku, UKE, opublikowany w dniu 16 lipca 2010 roku

Tabela: Systemy komórkowe w Polsce – pasmo 2 GHz – system UMTS

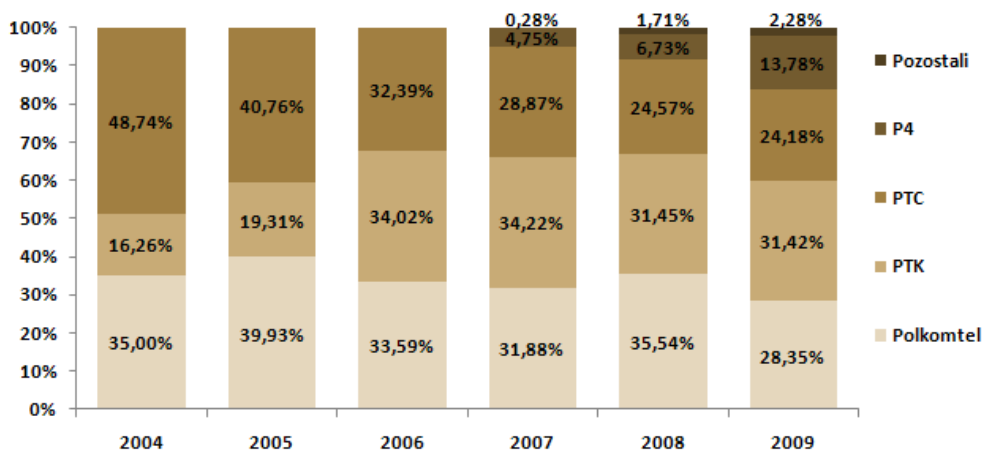
Spółka	Zarezerwowane częstotliwości	Liczba stacji bazowych
Polkomtel	1950,1-1964,9 MHz / 2140,1-2154,9 MHz (3 kanały FDD) oraz 1905,1-1910,1 MHz (1 kanał TDD)	4 094
PTC	1935,3-1950,1 MHz / 2125,3-2140,1 MHz (3 kanały FDD) oraz 1910,1-1915,1 MHz (1 kanał TDD)	3 610
PTK Centertel	1920,5-1935,3 MHz / 2110,5-2125,3 MHz (3 kanały FDD) oraz 1915,1-1920,1 MHz (1 kanał TDD)	3 031
P4	1964,9-1979,7 MHz / 2154,9-2169,7 MHz (3 kanały FDD) oraz 1900,1-1905,1 MHz (1 kanał TDD)	3 602

Źródło: Raport o wykonywaniu zobowiązań rezerwacyjnych na koniec 2009 roku, UKE, opublikowany w dniu 16 lipca 2010 roku

Dodatkowo, Aero2 posiada rezerwację częstotliwości z zakresu 2570-2620 MHz, na obszarze całego kraju, do świadczenia usług telekomunikacyjnych w sieciach szerokopasmowego dostępu bezprzewodowego w służbie ruchomej.

III – Część rejestracyjna

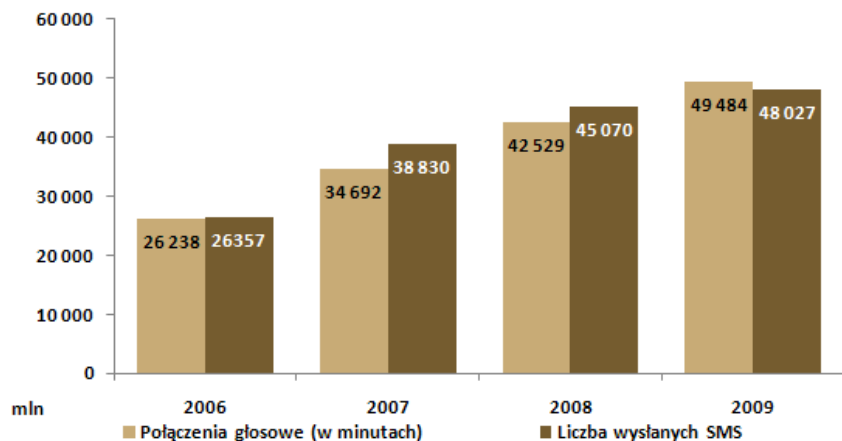
Wykres: Rozkład liczby nowych użytkowników między operatorów telefonii ruchomej w latach 2004-2009



Źródło: Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku, UKE

Największą liczbę nowych klientów w 2009 roku pozyskał PTK Centertel – 31,4% wszystkich nowych klientów. Polkomtel i PTC pozyskały odpowiednio 28,3% i 24,2% nowych klientów, natomiast P4 i pozostali operatorzy 13,8% i 2,3% nowych klientów.

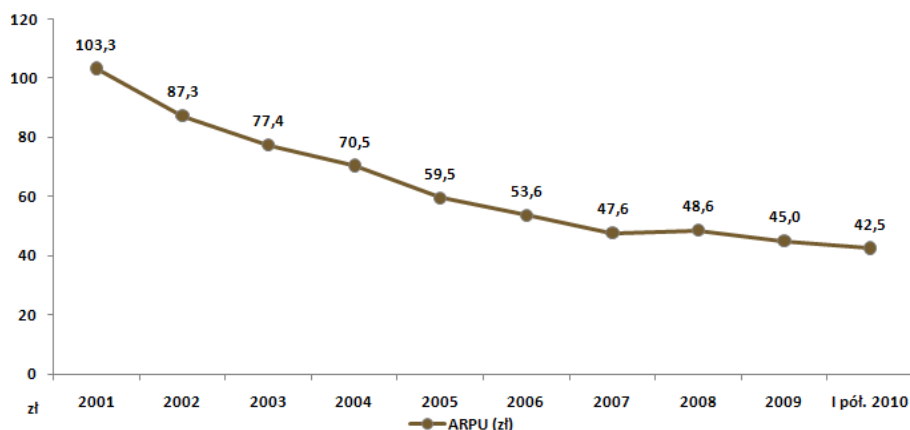
Wykres: Czas połączeń głosowych wychodzących oraz liczba wysłanych SMS w Polsce w latach 2006-2009



Źródło: Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku, UKE

Całkowity czas wychodzących połączeń głosowych wyniósł w 2009 roku 49,5 mld minut i był wyższy w stosunku do 2008 roku o 16%. W 2009 roku wysłano w Polsce 48,0 mld SMS, czyli o 6,6% więcej w stosunku do 2008 roku. Obserwowane wyższe tempo wzrostu czasu połączeń głosowych w stosunku do wzrostu liczby wysłanych SMS wynika m.in. ze spadku cen połączeń głosowych.

Wykres: Średni przychód na klienta polskich operatorów komórkowych w latach 2001-2009 oraz w I półroczu 2010 roku



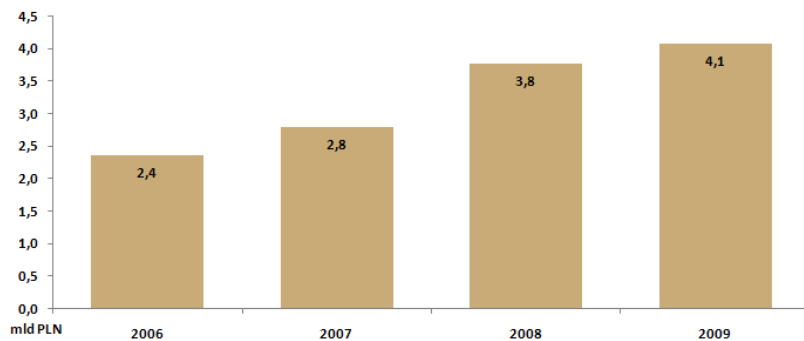
Źródło: Rynek telekomunikacyjny w Polsce 2010, Prognozy rozwoju na lata 2010-2014, PMR Publications, październik 2010 r.

W 2009 roku średni przychód na klienta telefonii komórkowej wyniósł 45,00 zł i obniżył się względem 2008 roku. Wynika to przede wszystkim z redukcji stawek hurtowych za zakończenie połączeń telefonicznych (MTR) oraz ze spadku cen na rynku detalicznym. W pierwszej połowie 2010 roku trend spadkowy średniego przychodu na klienta był kontynuowany i wyniósł 42,50 zł.

Rynek dostępu do Internetu

Całkowita wartość polskiego rynku dostępu do sieci Internet zarówno stacjonarnego jak i mobilnego w 2009 roku liczona przychodami ze sprzedaży usług klientom końcowym wyniosła według raportu UKE 4,07 mld zł. Całkowita liczba łączy stacjonarnych i mobilnych w 2009 roku wyniosła 7,3 mln i wzrosła w stosunku do 2008 roku o 32,1%.

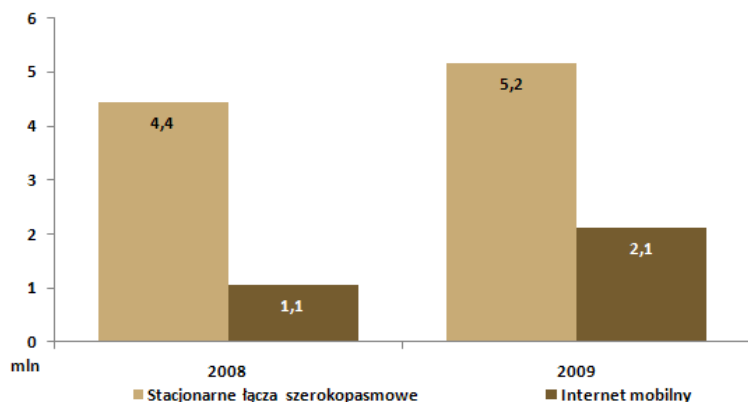
Wykres: Wartość rynku usług dostępu do sieci Internet w Polsce w latach 2006-2009 w mld zł



Źródło: Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku, UKE

Na koniec 2009 roku liczba stacjonarnych łączy szerokopasmowych wyniosła około 5,2 mln zł i była wyższa o 16,3% w stosunku do liczby na koniec 2008 roku. Na koniec 2009 roku liczba użytkowników korzystających z Internetu za pośrednictwem sieci komórkowych wyniosła 2,1 mln i wzrosła w ciągu roku blisko dwukrotnie.

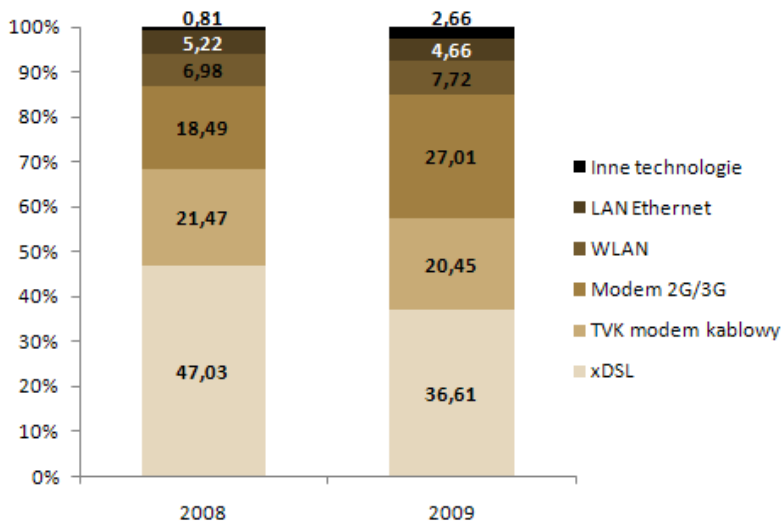
Wykres: Stacjonarny i mobilny dostęp do Internetu w Polsce w latach 2008-2009



Źródło: Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku, UKE

Najczęściej wykorzystywaną technologią dostępu do Internetu jest technologia xDSL, a największym dostawcą usług szerokopasmowych w tej technologii jest Telekomunikacja Polska S.A. Z dostępu do Internetu za pomocą technologii xDSL na koniec 2009 roku korzystało 2,8 mln abonentów z czego 2,1 mln było klientami TP S.A. Drugą technologią pod względem liczby klientów była technologia w standardzie DOCSIS wykorzystywana przez operatorów sieci telewizji kablowych, z której na koniec 2009 roku korzystało około 1,6 mln klientów.

Wykres: Udział poszczególnych rodzajów technologii dostępu do sieci Internet w latach 2008-2009



Źródło: Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku, UKE

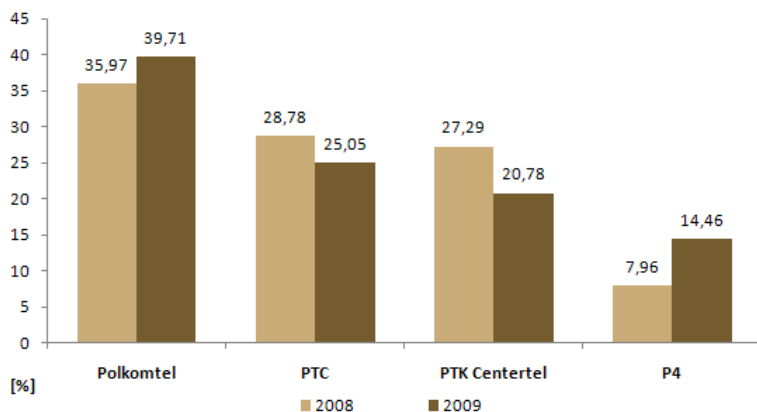
Obok łączy szerokopasmowych dynamicznie wzrasta zainteresowanie dostępem do Internetu za pośrednictwem bezprzewodowej transmisji danych w sieciach ruchomych GSM za pomocą modemów 2G/3G. Stopień pokrycia siecią 3G co roku zwiększa się, co przekłada się na zwiększenie zainteresowania użytkowników tą formą dostępu do sieci.

Klienci w Polsce postrzegają dostęp do Internetu przez sieć GSM jako substytut stacjonarnego dostępu do Internetu, co wg Raportu o stanie rynku telekomunikacyjnego przygotowanego przez UKE, pozwala prognozować kontynuację dynamicznego wzrostu liczby użytkowników tej formy dostępu do Internetu w kolejnych latach.

Oferta operatorów mobilnych obejmuje głównie usługi dostępu do Internetu przy wykorzystaniu technologii EDGE i HSDPA. Transmisja danych w technologii HSDPA przy najkorzystniejszych warunkach pozwala osiągnąć przepływność do 7,2 Mbit/s. Niektórzy operatorzy rozwijają również technologię HSPA, która pozwala na dostęp do sieci Internet z przepływnością nawet do 21 Mbit/s. Sieć nadajników HSPA rozbudowywana jest w pierwszej kolejności w dużych miastach, gdzie stosunkowo niewielka liczba zainstalowanych nadajników umożliwi dostarczenie usług dostępu do sieci Internet o wysokiej przepływności dużej liczbie klientów.

III – Część rejestracyjna

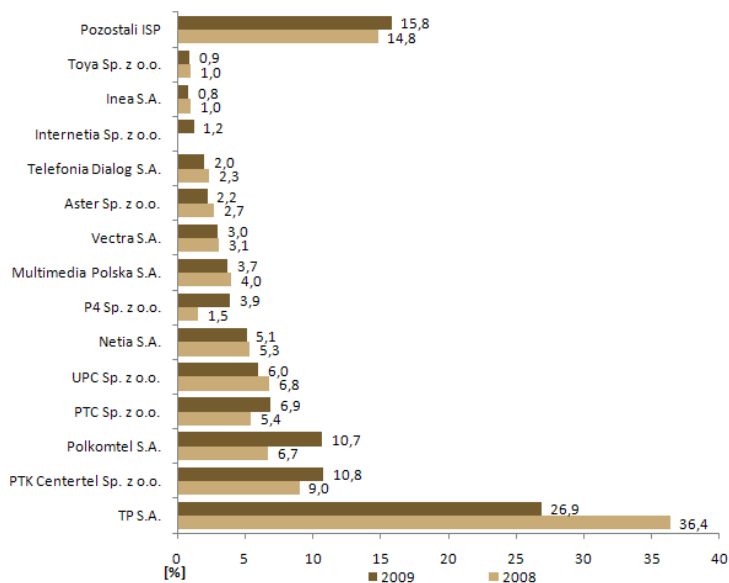
Wykres: Udziały największych operatorów sieci mobilnych pod względem liczby aktywnych modemów 2G/3G w latach 2008-2009



Źródło: Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku, UKE

W Polsce usługi dostępu do sieci Internet świadczy kilkunastu znaczących operatorów telekomunikacyjnych oraz duża liczba mniejszych, lokalnych operatorów ISP wykorzystujących głównie technologię sieci lokalnych Ethernet lub WLAN Ethernet, których oferta koncentrowała się przede wszystkim na terenach mniejszych miast oraz terenach podmiejskich.

Wykres: Udział operatorów sieci stacjonarnych i mobilnych w rynku dostępu do sieci Internet pod względem liczby użytkowników w latach 2008-2009



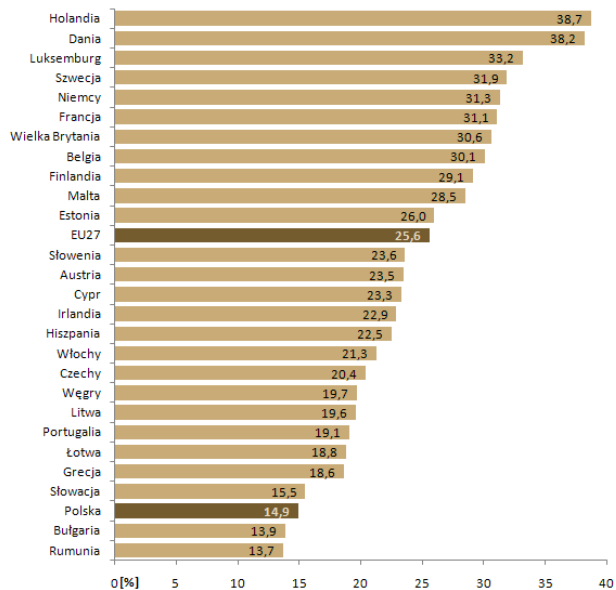
Źródło: Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku, UKE

W 2009 roku odnotowano znaczący wzrost liczby użytkowników modemów 2G/3G, który przełożył się na wzrost udziału rynkowego operatorów sieci mobilnych. Część klientów to nowi użytkownicy przyciągnięci coraz bardziej atrakcyjną ofertą operatorów GSM, natomiast w części byli to użytkownicy, którzy zrezygnowali z posiadania stacjonarnego łącza szerokopasmowego i zastąpili je dostępem mobilnym.

Rynek dostępu do sieci Internet w krajach Unii Europejskiej

W lipcu 2010 roku Polska zajmowała odległe 25 miejsce pod względem dostępu do łączy szerokopasmowych dostarczanych konsumentom. Średni wskaźnik penetracji stacjonarnych usług szerokopasmowych dla 27 krajów członkowskich wyniósł 25,6%. Większość łączy szerokopasmowych wykorzystuje, podobnie jak w Polsce, technologię xDSL.

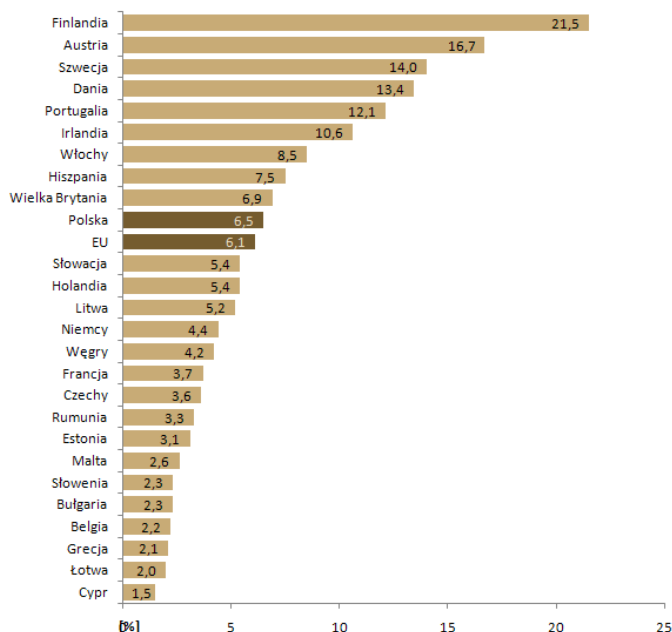
Wykres: Wskaźnik penetracji usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, lipiec 2010



Źródło: Komunikat Komisji do Parlamentu Europejskiego, Rady Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego i Komitetu Regionów, Working Document, Broadband access in the EU, stan na 1 lipca 2010 r.

Poziom rozwoju rynku mobilnego dostępu do sieci Internet w Polsce wg stanu na lipiec 2010 roku kształtował się korzystniej na tle średniej dla krajów Unii Europejskiej w stosunku do poziomu rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych w kraju. Polska zajmowała 9 miejsce spośród 26 krajów uwzględnionych w zestawieniu.

Wykres: Wskaźnik penetracji rynku przez ruchome usługi szerokopasmowe, lipiec 2010



Źródło: Komunikat Komisji do Parlamentu Europejskiego, Rady Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego i Komitetu Regionów, Working Document, Broadband access in the EU, stan na 1 lipca 2010 r.

6.3. Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność Grupy

W opinii Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły żadne czynniki nadzwyczajne mające wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność podstawową oraz na rynki, na których funkcjonuje Grupa.

Do istotnych czynników, które miały wpływ na działalność Grupy w latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie od 01.01.2011 r. do Daty Prospektu, należy natomiast zaliczyć:

Rezerwacja częstotliwości

Na mocy decyzji Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej z dnia 30 listopada 2007 r. CenterNet nabył rezerwację częstotliwości z zakresu 1800 MHz na obszarze całego kraju. Nabycie umożliwiło Grupie rozpoczęcie świadczenia mobilnych telekomunikacyjnych. Nabycie rezerwacji częstotliwości zostało opisane w punkcie 9.2.3. Części III Prospektu.

Powyższą decyzję Prezesa UKE należy uznać za najistotniejszą decyzję administracyjną dotyczącą działalności prowadzonej przez Grupę, pozwalającą na rozpoczęcie przez CenterNet komercyjnej działalności telekomunikacyjnej jako piątego operatora infrastrukturalnego na krajowym rynku telekomunikacyjnych usług mobilnych. Także należy zwrócić uwagę, iż przedmiotowa decyzja dotyczy również rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 na rzecz Mobyland. W związku z powyższym, z punktu widzenia operacyjnego, ww. decyzja dotycząca rezerwacji częstotliwości, pozwoliła na zawarcie przez CenterNet i Mobyland umowy o współpracy w zakresie wspólnego korzystania z częstotliwości w paśmie 1800 MHz. Dzięki temu, CenterNet i Mobyland mogły, jako pierwsze w Polsce, rozpocząć świadczenie usług telekomunikacyjnych bezprzewodowej transmisji danych dużych szybkości w technologii LTE w paśmie 1800.

Umowy umożliwiające realizację założonego modelu biznesowego

CenterNet, Mobyland i Aero2 zawarły następujące umowy:

- umowa z dnia 30 czerwca 2010 roku pomiędzy CenterNet a Mobyland o współpracy w zakresie wspólnego korzystania z częstotliwości w paśmie 1800 MHz (opisana w punkcie 22.2.10 Części III Prospektu)
- umowa z dnia 10 grudnia 2010 roku pomiędzy Mobyland i Aero2 o hurtowym zakupie transmisji danych w technologii HSPA+ (opisana w punkcie 22.10.3 Części III Prospektu)
- umowa z dnia 15 grudnia 2010 roku pomiędzy Mobyland i Aero2 o współużytkowaniu infrastruktury telekomunikacyjnej Aero2 (opisana w punkcie 22.10.8 Części III Prospektu)

Wskazane umowy dały możliwość świadczenia usług transmisji danych w technologii HSPA+/LTE dla odbiorców hurtowych posiadających duże bazy klientów.

Wypowiedzenie umów oraz zawarcie porozumienia z Fundacją Lux Veritatis, Bonum i MCMG

W dniu 30 czerwca 2010 r. CenterNet wypowiedział umowę z MCMG oraz otrzymał wypowiedzenie umów od Fundacji Lux Veritatis i Bonum, a następnie w celu zażegnania sporu, w dniu 12 października 2010 r. zawarł porozumienie z tymi podmiotami. W dniu 21 grudnia 2010 roku CenterNet otrzymał od Fundacji oświadczenie o odstąpieniu od woli przejęcia składników majątku, które dawałyby Fundacji lub podmiotowi przez nią wskazanemu możliwość samodzielnego prowadzenia projektu „wRodzinie”. Umowy oraz porozumienie zawarte z tymi podmiotami zostały opisane w punkcie 22.1. Części III Prospektu.

Wypowiedzenie ww. umów oraz zawarte porozumienie doprowadziły do przejęcia i samodzielnego prowadzenia przez CenterNet projektu „wRodzinie”. W związku z tym przejęciem zgodnie z porozumieniem CenterNet zapłacił Fundacji Lux Veritatis (podmiotowi wcześniej współprowadzącemu ten projekt) karę umowną w wysokości 5.000 tys. zł).

Odstąpienie przez CenterNet od umowy o roaming krajowy z PTC

W dniu 30 listopada 2010 roku CenterNet odstąpił od Umowy o roaming krajowy zawartej w dniu 6 maja 2009 roku z PTC. Umowa wprowadzała zasady współpracy i rozliczeń z tytułu korzystania z sieci i usług PTC. Informacje w tym zakresie przedstawiono w punkcie 22.2.2.1 Części III Prospektu.

W związku z odstąpieniem od Umowy o roaming krajowy z PTC powstało ryzyko opisane w punkcie 1.10 Części II Prospektu. PTC, mimo odstąpienia przez CenterNet od Umowy, nadal świadczy usługi z niej wynikające. Odstąpienie przyczyniło się do możliwości renegotjacji zapisów Umowy.

PTC w styczniu 2011 roku wystawiło fakturę w wysokości 12.447 tys. zł netto z tytułu opłaty za świadczenie usług telekomunikacyjnych zgodnie z Umową z dnia 6 maja 2009 roku. Wierzytelności PTC wynikające z ww. umowy zabezpieczone były gwarancją bankową. W dniu 31 marca 2011 r. Alior Bank S.A., który udzielił ww. gwarancji, na żądanie PTC wypłacił PTC kwotę 17.500 tys. zł i zażądał od CenterNet zapłaty tej kwoty, wskazując jednocześnie, że w przypadku braku takiej zapłaty w terminie 7 dni roboczych może podjąć działania w celu realizacji ustanowionych na rzecz Alior Bank S.A. zabezpieczeń. W związku z powyższym, po stronie CenterNet, powstało zobowiązanie do zapłaty tej kwoty na rzecz Alior Bank S.A. Zarząd CenterNet podjął rozmowy z Alior Bank S.A. mające na celu zapłatę rzeczowej kwoty na rzecz Alior Bank S.A. w ramach udzielonej linii kredytowej o charakterze krótkoterminowym lub średnioterminowym. W Dacie Prospektu CenterNet i Alior Bank S.A. nie uzgodniły jeszcze warunków udzielenia na rzecz CenterNet linii kredytowej, o której mowa powyżej. W przypadku niezgodnienia przez CenterNet i Alior Bank S.A. warunków udzielenia linii kredytowej, Alior Bank S.A. będzie uprawniony do skorzystania z zabezpieczenia ustanowionego w ramach udzielonej przez Alior Bank S.A. gwarancji bankowej zabezpieczającej wierzytelność PTC. Podmiotem ustanawiającym zabezpieczenie (w postaci blokady na rachunku papierów wartościowych) na potrzeby gwarancji bankowej udzielonej przez Alior Bank S.A. na rzecz CenterNet jest spółka prawa holenderskiego Polaris Finance BV z siedzibą w Rotterdamie. W przypadku zaspokojenia się przez Alior Bank S.A. w ramach wykonywania warunków gwarancji bankowej, z zabezpieczenia ustanowionego na potrzeby rzeczowej gwarancji bankowej przez Polaris Finance BV, Polaris Finance BV będzie uprawniona do zgłoszenia bezpośrednio do CenterNet roszczenia o zapłatę kwoty gwarancyjnej wypłaconej przez Alior Bank S.A. na rzecz PTC, wstępując w prawa wierzyciela, w związku z zaspokojeniem się przez Alior Bank S.A. z zabezpieczenia udzielonego przez Polaris Finance BV. W przypadku, gdy Alior Bank S.A. nie zostanie w całości zaspokojony z ustanowionego zabezpieczenia, wówczas roszczenia może zgłosić Alior Bank S.A. i Polaris Finance BV w odpowiednich częściach.

Przejęcie kontroli nad Mobyland

W dniu 16 grudnia 2010 r. Emitent zawarł przedwstępną umowę nabycia udziałów w Mobyland opisaną w punkcie 22.9 Części III Prospektu. Od dnia 7 stycznia 2011 roku Emitent na podstawie Aneksu nr 1 do tej Umowy, jest uprawniony do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland na warunkach określonych jednostronnie przez Emitenta, w dowolnie obranym przez Emitenta terminie, w związku z czym z tym dniem uzyskał status spółki dominującej w stosunku do Mobyland. Emitent skorzystał z powyższego uprawnienia w dniu 26 stycznia 2011 roku w następstwie czego, uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 stycznia 2011 roku, dokonane zostały zmiany w składzie zarządu Mobyland.

Przejęcie kontroli nad Mobyland umożliwiło rozpoczęcie wdrażania strategii rozwoju Grupy opisanej w punkcie 6.1.1 Części III Prospektu w zakresie, w jakim dla realizacji tej strategii konieczna jest ścisła współpraca CenterNet i Mobyland, w szczególności wykorzystanie częstotliwości zarezerwowanych dla obu tych spółek. Jednocześnie Emitent zwraca uwagę na ryzyko niedojścia do skutku transakcji nabycia 100% udziałów Mobyland, opisane w punkcie 1.15 Części II Prospektu.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Grupy od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

W Dacie Prospektu Grupa uzależniona jest od następujących umów:

- 1) umowy pomiędzy Aero2 oraz Mobyland zawartej w dniu 10 grudnia 2010 r. dotyczącej ustalenia warunków współpracy w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usługi bezprzewodowej transmisji danych w sieci Aero2, realizowanej w paśmie 900 w technologii HSPA+ przez Aero2 na rzecz Mobyland, informacje na temat tej umowy zamieszczone zostały w punkcie 22.10.3 Części III Prospektu,
- 2) umowy pomiędzy Aero2 oraz Mobyland z dnia 15 grudnia 2010 r. dotyczącej rozbudowy i utrzymania sieci LTE w paśmie 1800, informacje na temat której zamieszczone zostały w punkcie 22.10.8 Części III Prospektu,
- 3) umowy pomiędzy Cyfrowym Polsatem S.A. a Mobyland z dnia 15 grudnia 2010 r. dotyczącej zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usług transmisji danych przez Mobyland na rzecz Cyfrowego Polsatu S.A., informacje na temat której zamieszczone zostały w punkcie 22.10.1 Części III Prospektu,
- 4) umowy o roamingu krajowym pomiędzy PTK Centertel a Mobyland z dnia 14 lipca 2010 r., informacje na temat której zamieszczone zostały w punkcie 22.10.4 Części III Prospektu,
- 5) umowy pomiędzy Huawei a CenterNet z dnia 25 czerwca 2009 r., informacje na temat której zamieszczone zostały w punkcie 22.2.6 Części III Prospektu, a informacje na temat ryzyka związanego z renegecjami z Huawei – w punkcie 1.11 Części II Prospektu,
- 6) umowy pomiędzy Comarch z dnia 15 grudnia 2008 r. i porozumienia z dnia 25 stycznia 2011 r., informacje na temat których zamieszczone zostały w punkcie 22.2.3 Części III Prospektu, a informacje na temat ryzyka związanego z renegecjami z Comarch – w punkcie 1.12 Części II Prospektu,
- 7) umów pożyczek finansujących działalność Grupy zawartych pomiędzy Aero2 i Nova a spółkami z Grupy, podsumowanie których zamieszczone zostało w punkcie 3.2 Części IV Prospektu,
- 8) umowy CenterNet z PTC dot. roamingu krajowego, informacje na temat tej umowy oraz odstąpienia od niej zamieszczone zostały w punkcie 22.2.2.1 Części III Prospektu, a informacje na temat ryzyk z nimi związanych w punkcie 1.10 Części II Prospektu).

Ponadto, zdaniem Emitenta, Grupa uzależniona jest od:

- 1) decyzji Prezesa UKE dotyczących rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland (Decyzja Rezerwacyjna 1 i Decyzja Rezerwacyjna 2), opisanych w punkcie 9.2.3 Części III Prospektu,
- 2) stanowiska Prezesa UKE dotyczącego wysokości stawek za zakańczanie połączeń w sieciach ruchomych (MTR) nowych operatorów, opisanego w punkcie 9.2.3 Części III Prospektu,
- 3) technologii LTE, z uwagi na to, że nie można przewidzieć ryzyk związanych z samą technologią LTE oraz ewentualnych opóźnień z jej standaryzacją i wdrażaniem, a także w związku z rozwojem urządzeń końcowych w tej technologii, o czym mowa w punkcie 1.4 Części II Prospektu,
- 4) licencji do programów komputerowych wskazanych w podpunktach 1)-2) punktu 11.1 Części III Prospektu, udzielonych na podstawie umów, o których mowa w punktach 22.2.3 i 22.2.4.1 Części III Prospektu.

6.5. Założenia oświadczeń Emitenta dotyczących pozycji konkurencyjnej Grupy

Informacje dotyczące rynków, ich wielkości, pozycji rynkowej, tempa wzrostu oraz innych danych dotyczących Grupy zawarte w Prospekcie opierają się przede wszystkim na danych pochodzących z następujących źródeł:

- *Rynek telekomunikacyjny w Polsce 2010, Prognozy rozwoju na lata 2010-2014*, PMR Publications, październik 2010 r.
- *Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku*, Urząd Komunikacji Elektronicznej, Warszawa, czerwiec 2010 r., opublikowany na stronie www.uke.gov.pl.
- *Rynek telekomunikacyjny w Polsce w 2009 roku. Klienci indywidualni, Raport z badania konsumenckiego przeprowadzonego przez PBS DGA Sp. z o.o.*, Sopot, grudzień 2009, opublikowany na stronie www.uke.gov.pl.
- *Raport o wykonywaniu zobowiązań rezerwacyjnych na koniec 2009 roku*, Urząd Komunikacji Elektronicznej, na dzień 15 lipca 2010 r., opublikowany 16 lipca 2010 r. na stronie www.uke.gov.pl.

- Komunikat Komisji do Parlamentu Europejskiego, Rady Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego i Komitetu Regionów, *Working Document, Broadband access in the EU*, stan na 1 lipca 2010 r., opublikowany na stronie <http://ec.europa.eu>.

7. Struktura organizacyjna

Grupy kapitałowe

Emitent jest częścią grupy kapitałowej w rozumieniu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniony Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 494/2009 z dnia 3 czerwca 2009 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 27), w której jednostką dominującą jest Emitent, a jednostkami zależnymi (w rozumieniu MSR 27) - CenterNet i Mobyland („Grupa”).

Emitent jest także częścią grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Ofercie, w której podmiotem dominującym jest Emitent, podmiotami zależnymi – CenterNet i Mobyland, a podmiotami zależnymi niższego szczebla – wskazane poniżej spółki zależne od CenterNet.

Emitent jest także częścią grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Ofercie, w której podmiotem dominującym jest spółka pod firmą Nova Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, posiadająca bezpośrednio 35 693 912 Akcji, stanowiących 60,31% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 35 693 912 głosów na WZ Emitenta uprawniających do 60,31% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta, a także pośrednio 5 000 Akcji (akcje własne Emitenta), stanowiących 0,01% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 5 000 głosów na WZ Emitenta uprawniających do 0,01% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta, co stanowi łącznie 35 698 912 Akcji, stanowiących 60,32% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 35 698 912 głosów na WZ Emitenta uprawniających do 60,32% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta. W skład tej grupy kapitałowej wchodzi także podmioty zależne od Emitenta – CenterNet, Mobyland, a także wskazane poniżej spółki zależne od CenterNet. Emitent nie posiada informacji, czy jakkolwiek podmiot sprawuje kontrolę nad Nova lub jest podmiotem dominującym w stosunku do Nova, w szczególności nie wynika to z odpisu z rejestru przedsiębiorców KRS Nova, jak również Emitent nie otrzymał żadnego zawiadomienia od takiego podmiotu na temat pośredniego posiadania przez niego Akcji.

CenterNet

Istotnym podmiotem zależnym od Emitenta jest spółka pod firmą CenterNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Polska). Emitent posiada akcje w liczbie stanowiącej 100% kapitału zakładowego CenterNet, uprawniające do 100% ogólnej liczby głosów na WZ CenterNet.

Spółki zależne od CenterNet

CenterNet jest spółką dominującą niższego szczebla wobec spółki zależnej Xebra Limited (in Liquidation) z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (dalej „Xebra”), posiadając udział w wysokości 80% w kapitale podstawowym i ogólnej liczbie głosów Xebra. Xebra jest jednostką dominującą wobec Advantage Cellular Communications Limited (in Liquidation) z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (zwana dalej „ACC”), posiadając udział w wysokości 61,25% w kapitale podstawowym i ogólnej liczbie głosów ACC, oraz Extreme Mobile Limited (in Liquidation) z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (zwana dalej „Extreme”), posiadając udział w wysokości 100% w kapitale podstawowym i ogólnej liczbie głosów Extreme. Z uwagi na fakt, iż w roku 2009 Grupa utraciła kontrolę nad Grupą Kapitałową Xebra, w Dacie Prospektu Grupa Kapitałowa Xebra nie podlega konsolidacji. Efektywny udział (pośredni) Emitenta w kapitale podstawowym i ogólnej liczbie głosów ww. spółek wynosi: dla Xebra – 80%, dla ACC – 49%, dla Extreme – 80%. W ocenie Emitenta spółki z Grupy Kapitałowej Xebra nie stanowią istotnych podmiotów zależnych od Emitenta.

Mobyland

Drugim istotnym podmiotem zależnym od Emitenta jest spółka pod firmą Mobyland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (Polska). W Dacie Prospektu Emitent nie posiada udziałów w kapitale Mobyland ani głosów na zgromadzeniu wspólników Mobyland, przy czym zawarł przedwstępną umowę nabycia udziałów w Mobyland opisaną w punkcie 22.9 Części III Prospektu, natomiast na podstawie Aneksu nr 1 do tej Umowy, od dnia 7 stycznia 2011 roku, uprawniony jest do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland, na warunkach jednostronnie przez siebie określonych, w dowolnie obranym przez siebie terminie. Emitent skorzystał z ww. uprawnienia do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland. Emitent skorzystał z powyższego uprawnienia w dniu 26 stycznia 2011 roku w następstwie czego, uchwałą

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 stycznia 2011 roku, dokonane zostały zmiany w składzie zarządu Mobyland.

8. Środki trwałe

8.1. *Istniejące lub planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe*

Istotnymi rzeczowymi aktywami trwałymi Grupy są:

- 1) komplet elementów infrastruktury sterowania siecią oraz platformy usług dodanych (VAS), system monitoringu infrastruktury dostarczanej przez Huawei, a także elementów zintegrowanej radiowej sieci dostępowej działającej w systemach GSM oraz LTE, stanowiący własność CenterNet, zlokalizowany w Warszawie, obciążony zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Aero2 (jako zastawnika); zastaw rejestrowy ustanowiono na podstawie umowy z 15.09.2010 r. i wniosku z 20.09.2010 r., w dniu 11.10.2010 r. został wpisany do Rejestru Zastawów pod pozycją 2232327 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, wartość przedmiotu zabezpieczenia na dzień złożenia wniosku oraz najwyższa kwota zabezpieczenia wynosi 1.540.147,00 złotych; nie zastrzeżono zaspokojenia zastawnika w trybie art. 22, 24, 27 ust. 1 i 3 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów ani nie ograniczono zbycia, ani obciążenia przedmiotu zastawu. Wymienione urządzenia umożliwiają zestawienie połączeń telekomunikacyjnych, a ich wartość netto wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 24.201 tys. zł;
- 2) serwery firmy Sun Microsystems wdzierżawione na rzecz CenterNet przez Comarch na wdrożenie i utrzymanie systemu obsługi klienta, rozliczeń abonentów i rozliczeń międzyoperatorskich, zlokalizowane w Warszawie,
- 3) routery firmy Cisco umożliwiające zarządzaniem urządzeniami wskazanymi w punktach 1)-2) powyżej, używane przez CenterNet na podstawie umowy leasingu, o której mowa w punkcie 22.2.7 Części III Prospektu, zlokalizowane w Warszawie. Wartość netto urządzeń wg stanu na 31 grudnia 2010 r. wynosiła 1.574 tys. zł;
- 4) elementy infrastruktury telekomunikacyjnej, m.in. maszty, stacje bazowe, anteny radioliniowe, urządzenia do transmisji danych umożliwiające transmisję do terminali użytkowników końcowych, rozproszone na terenie całej Polski, należące do Aero2, prawo do korzystania z których w zakresie częstotliwości objętych rezerwacją dla Mobyland i CenterNet Mobyland posiada na podstawie umowy zawartej pomiędzy Mobyland a Aero2 opisanej w punkcie 22.10.8 Części III Prospektu.

Jako kryterium istotności przyjęto, że istotne rzeczowe aktywa trwałe to takie, których utrata uniemożliwiłaby świadczenie przez Grupę usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych, a tym samym pozbawiłaby Grupę możliwości generowania przychodów z tych obszarów działalności.

Na Datę Prospektu Grupa nie posiada innych istotnych rzeczowych aktywów trwałych (w tym istotnych nieruchomości). Grupa nie planuje także inwestycji w istotne rzeczowe aktywa trwałe.

8.2. *Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych*

Grupa wypełnia obowiązki z zakresu przepisów ochrony środowiska naturalnego. W ocenie Emitenta kwestie związane z ochroną środowiska nie mają istotnego znaczenia dla działalności Grupy i jej sytuacji finansowej, jak również nie wywierają istotnego wpływu na wykorzystywanie przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Emitenta

9.1. Sytuacja finansowa

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Emitenta w latach 2008-2010.

Wybrane dane finansowe	Za okres (tys. zł)		
	2010	2009	2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	14 600	14 367	140 685
Koszty operacyjne	68 052	41 756	177 549
Zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-84	25
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-5 891	-6 585	-458
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-59 343	-34 058	-37 297
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 099	5 020	-31 520
Pozostałe koszty finansowe	10 319	10 757	15 806
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-67 563	-39 795	-84 623
Podatek dochodowy	-	420	-710
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-67 563	-39 375	-85 333
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-2 116	-102
Zysk (strata) netto	-67 563	-43 499	-85 435

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2010 roku dokonano korekty błędu dotyczącego danych porównywalnych za 2009 r., w związku z dyskontowaniem opłat okresowych (kwartalnych) do UKE w okresie od momentu uzyskania rezerwacji częstotliwości do jej wygaśnięcia oraz nieprawidłowym skapitalizowaniem kosztów pośrednich w wycenie rezerwacji częstotliwości. Korekty te przedstawione są w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2010 rok, strony 30-32 sprawozdania finansowania. Przedstawione w Prospekcie dane za okres 2009 roku uwzględniają opisane korekty.

W 2008 roku przychody ze sprzedaży towarów i usług wyniosły 140.685 tys. zł i pochodziły głównie z tytułu dystrybucji usług mobilnych w wysokości 111.687 tys. zł oraz ze sprzedaży aparatów telefonicznych w wysokości 27.495 tys. zł. Odnotowany znaczący wzrost wartości przychodów ze sprzedaży wynikał ze wzrostu skali działalności prowadzonej na rynku brytyjskim. Strata na działalności operacyjnej wyniosła 37.297 tys. zł i była rezultatem wysokich kosztów ponoszonych w związku z rozwojem działalności na rynku brytyjskim. Strata z działalności inwestycyjnej wyniosła 31.520 tys. zł na którą złożyły się głównie zrealizowana strata ze sprzedaży akcji i udziałów o wartości 18.345 tys. zł oraz straty z wyceny portfela papierów wartościowych w wysokości 13.385 tys. zł. Strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 85.333 tys. zł.

W 2009 roku przychody ze sprzedaży towarów i usług wyniosły 14.367 tys. zł. Znaczące zmniejszenie poziomu przychodów ze sprzedaży było rezultatem zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i utraty kontroli przez Emitenta nad spółkami brytyjskimi. Jednocześnie w 2009 roku Grupa rozpoczęła komercyjną działalność jako infrastrukturalny operator telefonii komórkowej w Polsce. W maju 2009 roku CenterNet zaoferował szerokiemu odbiorcy pierwsze usługi telekomunikacyjne. Strata z działalności operacyjnej wyniosła 34.058 tys. zł i była związana z wysokimi kosztami rozwoju działalności telekomunikacyjnej na rynku polskim. W związku z uruchomieniem działalności operacyjnej przez CenterNet, począwszy od czerwca 2009 roku wartość rezerwacji częstotliwości jest ujmowana w koszty operacyjne proporcjonalnie do okresu jaki pozostał do dnia 31 grudnia 2022 r. Z tego tytułu koszty operacyjne w 2009 r. wyniosły 7.641 tys. zł. W 2009 roku Grupa zanotowała zysk z działalności inwestycyjnej w wysokości 5.020 tys. zł na który złożył się zrealizowany zysk ze sprzedaży papierów wartościowych w kwocie 4.730 tys. zł, w tym zysk ze zbycia posiadanych udziałów w Nordisk Polska Sp. z o.o. w kwocie 5.436 tys. zł oraz przychody odsetkowe w kwocie 312 tys. zł. Strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 43.499 tys. zł.

W 2010 roku przychody ze sprzedaży towarów i usług wyniosły 14.600 tys. zł i pochodziły głównie ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych. Strata na działalności operacyjnej Grupy wyniosła 67.563 tys. zł i była związana z początkową fazą rozwoju działalności prowadzonej przez CenterNet, w którym ponoszone koszty operacyjne są wyższe od osiągniętych przychodów ze sprzedaży. W 2010 roku Grupa zanotowała zysk z działalności inwestycyjnej w wysokości 2.099 tys. zł, którego źródłem były głównie przychody odsetkowe. Strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 67.563 tys. zł.

Ocena rentowności Grupy

Rentowność działalności Grupy charakteryzują następujące wskaźniki finansowe:

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy w latach 2008-2010

Wskaźniki rentowności	Za okres		
	2010	2009	2008
Rentowność EBITDA	-317,5%	-188,7%	-23,6%
Rentowność operacyjna	-406,5%	-237,1%	-26,5%
Rentowność netto	-462,8%	-302,8%	-60,7%
Rentowność aktywów (ROA)	-40,6%	-18,9%	-42,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-	-183,5%	-345,9%

Źródło: Emitent

Zasady kalkulacji wskaźników:

- **Rentowność EBITDA** – wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody ze sprzedaży towarów i usług;
- **Rentowność operacyjna** – wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży towarów i usług;
- **Rentowność netto** – wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży towarów i usług;
- **Rentowność aktywów (ROA)** – wynik finansowy netto / aktywa na koniec danego okresu;
- **Rentowność kapitału własnego (ROE)** – wynik finansowy netto / stan kapitałów własnych na koniec danego okresu.

W latach 2008-2010 rentowność Grupy na każdym poziomie wyniku finansowego była ujemna. Znaczące wahania wartości poszczególnych wskaźników rentowności w kolejnych okresach są rezultatem zmian jakie zachodziły w działalności Grupy w latach 2008-2010.

W 2008 roku wskaźniki rentowności EBITDA, operacyjnej i netto wyniosły odpowiednio -23,6%, -26,5% i -60,7% i uległy poprawie, w stosunku do poprzedniego roku, głównie z powodu niższej dynamiki przyrostu wartości straty z działalności operacyjnej i netto w stosunku do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i usług spowodowanej rozwojem działalności na rynku brytyjskim. Pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności aktywów (ROA) i rentowności kapitału własnego (ROE) z powodu jednoczesnego zwiększenia poziomu straty netto w stosunku do 2007 roku i zmniejszenia wartości aktywów i kapitału własnego Grupy na koniec 2008 roku.

W 2009 roku wskaźniki rentowności EBITDA, operacyjnej i netto uległy znacznemu pogorszeniu w rezultacie utraty przez Grupę kontroli nad spółkami brytyjskimi i tym samym znaczącym zmniejszeniem poziomu osiąganych przychodów. Jednocześnie Grupa rozpoczęła komercyjną działalność jako infrastrukturalny operator telefonii komórkowej w Polsce.

W 2010 roku Grupa kontynuowała rozwój działalności w sektorze telefonii komórkowej, która w dalszym ciągu charakteryzowała się ujemną rentownością. Wyższy poziom straty EBITDA, operacyjnej oraz netto skutkowało pogorszeniem wartości wskaźników rentowności.

Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy

Sprawność zarządzania charakteryzują następujące wskaźniki finansowe:

Tabela: Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy w latach 2008-2010

Wskaźniki sprawności zarządzania	Za okres		
	2010	2009	2008
Okres rotacji zapasów (w dniach)	45	70	4
Okres inkasa należności (w dniach)	392	550	18
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	1 097	629	31

Źródło: Emitent

Zasady kalkulacji wskaźników:

- **Okres rotacji zapasów** – zapasy * liczba dni (360) / przychody ze sprzedaży towarów i usług;
- **Okres inkasa należności** – należności ogółem * liczba dni (360) / przychody ze sprzedaży towarów i usług;

- **Okres spłaty zobowiązań handlowych** – zobowiązania handlowe * liczba dni (360) / przychody ze sprzedaży towarów i usług.

W latach 2008-2010 wskaźniki sprawności zarządzania charakteryzowały się znaczącymi zmianami. Okres rotacji zapasów wzrósł z poziomu 4 dni w 2008 r. do 70 dni w 2009 r., a następnie obniżył się do 45 dni w 2010 r. Podobnymi zmianami charakteryzowały się okres inkasa należności i okres spłaty zobowiązań handlowych, które wahały się odpowiednio od 18 i 31 dni w 2008 r. do 550 i 629 dni w 2009 r. Główną przyczyną istotnych zmian wartości wskaźników sprawności zarządzania jest wzrost wartości przychodów ze sprzedaży zanotowany w 2008 r. w związku z rozwojem działalności telekomunikacyjnej na rynku brytyjskim, a następnie zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach, po zaprzestaniu działalności na rynku brytyjskim w 2009 r.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Grupy

Na wyniki działalności Grupy w latach 2008-2010 oraz od 1.01.2011 r. do Daty Prospektu wpływ miały następujące czynniki i istotne zdarzenia:

- **2008**
 - Podjęcie przez CenterNet przygotowań biznesowych i technologicznych do rozpoczęcia świadczenia usług jako infrastrukturalny operator mobilny,
 - Zawarcie przez CenterNet porozumienia z Fundacją Lux Veritatis o podjęciu współpracy w zakresie tworzenia oraz sprzedaży produktów i usług telefonii komórkowej.
- **2009**
 - Podjęcie decyzji o likwidacji spółki Xebra w ramach prowadzonej restrukturyzacji spółek prowadzących działalność na terenie Wielkiej Brytanii.
 - Uruchomienie na mocy umowy z Fundacją Lux Veritatis usług telekomunikacyjnych dla społeczności skupionej wokół Radia Maryja, TV Trwam, Wyższej Szkoły Kultury Społecznej i Medialnej, Naszego Dziennika oraz Fundacji Nasza Przyszłość w ramach projektu „wRodzinie”.
 - Zawarcie umowy o świadczenie przez Aero2 na rzecz CenterNet usług polegających na udostępnieniu infrastruktury służącej do transmisji sygnału w paśmie 1800 MHz i uruchomieniu pierwszej w Polsce komercyjnej sieci współdzielonej („RAN sharing”).
- **2010**
 - Zawarcie porozumień z Mobyland oraz z Aero2 umożliwiających budowę sieci i rozpoczęcie komercyjnego świadczenia usług mobilnego dostępu do Internetu w oparciu o technologię LTE w paśmie 1800 MHz o szerokości 19,8 MHz.
 - Zawarcie w dniu 15 grudnia 2010 r. pomiędzy Cyfrowym Polsatem S.A. a Mobyland umowy dotyczącej zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usług transmisji danych przez Mobyland na rzecz Cyfrowego Polsatu S.A. W ramach powyższej umowy Mobyland zapewni dostęp do usługi bezprzewodowej transmisji danych, realizowanej w Paśmie 1800 oraz Paśmie 900 w technologii LTE lub HSPA+.
- **2011 (do Daty Prospektu)**
 - Zawarcie w dniu 31 stycznia 2011 r. aneksu nr 2 do umowy o współpracy w zakresie wspólnego korzystania z częstotliwości w paśmie 1800 MHz. W związku z rozpoczynaniem przez Mobyland świadczenia usług telekomunikacyjnych transmisji danych w modelu hurtowym w technologii LTE z łącznym wykorzystaniem pasma (częstotliwości objętej rezerwacją na rzecz) CenterNet i pasma Mobyland, z tytułu wspólnego korzystania przez Mobyland z pasma CenterNet w roku 2011 Mobyland zapłaci CenterNet ryczałtowo, w równych ratach miesięcznych, kwotę 14.000 tys. złotych, powiększonych o podatek VAT. Wysokość opłaty za pasmo CenterNet za rok 2012 i lata następne, strony uzgodnią do dnia 31 października każdego roku. Umowa wraz z aneksem zostały opisane w punkcie 22.2.10. Części III Prospektu.

9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Grupy

W latach 2008-2010 Grupa odnotowała znaczące zmiany w zakresie przychodów netto, które znacząco zmniejszyły się z poziomu 140.685 tys. zł w 2008 roku, do 4.367 tys. zł w 2009 roku, przede wszystkim na skutek zaniechania działalności na rynku brytyjskim i jednoczesnym rozpoczęciu działalności Grupy na polskim rynku telekomunikacyjnym.

9.2.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Grupy

CenterNet i Mobyland działają w branży poddanej intensywnemu oddziaływaniu nadzoru administracyjnego, skoncentrowanego wokół zagadnień i) regulacji i harmonizacji gospodarki częstotliwościami radiowymi oraz numeracją, ii) regulacji rynku telekomunikacyjnego, iii) ochrony użytkowników końcowych i ochrony konsumentów. W obszarze prawa krajowego nadzór powyższy sprawuje UKE oraz (w zakresie ochrony konsumentów) Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zaś w obszarze wspólnego rynku – Komisja Europejska. Rozwój technologii telekomunikacyjnych oraz wspieranie inwestycji infrastrukturalnych deklaruje się jako należące do priorytetowych kierunków polityki rządu Rzeczypospolitej Polskiej. Co więcej, zgodnie z deklaracjami zamieszczonymi w licznych oficjalnych analitycznych i strategicznych opracowaniach, wzrost inwestycji telekomunikacyjnych ma pełnić rolę czynnika prorozwojowego dla całej gospodarki narodowej.

Gospodarka częstotliwościami radiowymi i numeracją.

Korzystanie z częstotliwości radiowych do telekomunikacyjnych celów cywilnych uwarunkowane jest rezerwacją danej częstotliwości. Procedurę rezerwacji częstotliwości definiuje Prawo Telekomunikacyjne. Rezerwacja następuje w drodze decyzji Prezesa UKE. W przypadku braku wystarczających zasobów częstotliwości rezerwacja następuje na rzecz podmiotu wyłonionego w drodze przetargu przeprowadzanego przez UKE, do którego nie stosuje się przepisów Kodeksu postępowania administracyjnego. Wnioski o unieważnienie przetargu składane przez niewyłonionych uczestników rozpatrywane są przez Prezesa UKE decyzją. Niezależność procedury przetargowej od postępowania rezerwacyjnego oraz dwutorowa jurysdykcja w zakresie rezerwacji oraz unieważniania wyników przetargu powoduje istotną komplikację prawną w obszarze regulacji częstotliwości. Decyzja rezerwacyjna obejmuje w szczególności: zakres częstotliwości rezerwowanych na rzecz określonego podmiotu, obszar wykorzystywania częstotliwości (zgodnie z administracyjnym podziałem kraju), rodzaje usług świadczonych w oparciu o częstotliwość, termin obowiązujący dla rozpoczęcia korzystania z częstotliwości, obowiązujący dla podmiotu uprawnionego z decyzji harmonogram realizacji pokrycia zasięgiem sieci telekomunikacyjnych (dostępność dla populacji) w określonym terminie. Częstotliwości rezerwowane są na czas określony. Na wniosek podmiotu uprawnionego z rezerwacji, złożony nie wcześniej niż 12 miesięcy i nie później niż 6 miesięcy przed upływem okresu wykorzystywania częstotliwości Prezes UKE dokona rezerwacji częstotliwości na kolejny okres, jeżeli podmiot ten nie naruszył warunków korzystania z częstotliwości. W takich przypadkach przetargu nie przeprowadza się. W zakresie gospodarowania numeracją, w ramach planu numeracji Prezes UKE przydziela operatorom telekomunikacyjnym poszczególne zakresy numeracji, przy czym w razie braku wystarczających zasobów przydział może nastąpić w wyniku przetargu. Zarówno rezerwacja częstotliwości jak przydział numeracji wiąże się z obowiązkiem wnoszenia opłat do UKE.

Regulacja rynku telekomunikacyjnego

Celem regulacji rynku telekomunikacyjnego jest wspomaganie jego konkurencyjności oraz rozwoju technologicznego. Prezes UKE przeprowadza analizę rynku telekomunikacyjnego, definiując właściwe rynki, ustalając pozycję operatorów na tych rynkach, a w razie stwierdzenia niekorzystnych warunków rozwoju konkurencji może wobec podmiotów zajmujących znaczącą pozycję na rynku podejmować decyzje w przedmiocie nakładania obowiązków regulacyjnych, w szczególności takich jak zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego (udzielenie przez operatora innemu operatorowi dostępu do infrastruktury telekomunikacyjnej), ustalenia: określonych warunków takiego dostępu między operatorami, obowiązku ujawniania informacji księgowych, specyfikacji technicznych sieci i urządzeń telekomunikacyjnych, charakterystyki sieci, zasad i warunków świadczenia usług oraz korzystania z sieci oraz opłat. Prezes UKE może nadto nakładać obowiązki prowadzenia rachunkowości lub kalkulacji kosztów zgodnie z określonymi wymogami oraz nakładać opłaty regulacyjne.

Istotnym narzędziem regulacji rynku telekomunikacyjnego jest ustalanie stawek opłat za zakańczanie połączeń międzyoperatorskich (MTR). Prezes UKE w celu wsparcia konkurencyjności rynku i dostępu do rynku nowych operatorów dopuszcza czasową asymetrię między stawkami MTR pobieranymi przez operatorów ugruntowanej pozycji (tzw. zasiedziały) a nowymi operatorami, zezwalając nowym operatorom na pobieranie wyższych stawek. W stosunku do CenterNet i Mobyland traktowanych jako nowi operatorzy Prezes UKE dopuszcza w okresie do 30 czerwca 2013 r.

stosowanie przez CenterNet i Mobyland asymetrycznych stawek MTR. Z dniem 1 lipca 2013 r. stawki MTR stosowane przez te spółki winny odpowiadać stawkom partnerów na rynku telekomunikacyjnym.

Prezes UKE prowadzi także działania zmierzające do ustalenia stawek opłat za zakańczanie przesyłania wiadomości tekstowych (SMS).

W Dacie Prospektu CenterNet ani Mobyland nie zajmują pozycji znaczącej na właściwym rynku, trwają jednak postępowania administracyjne prowadzone przez Prezesa UKE, w wyniku których zarówno CenterNet, jak i Mobyland mogą zostać uznane za podmioty zajmujące pozycje znaczące na rynkach właściwych rozumianych jako rynek świadczenia usługi zakańczania połączeń głosowych w ruchomej publicznej sieci telefonicznej (sieci telefonii komórkowej), odpowiednio – CenterNet i Mobyland. Uwzględniając asymetrię stawek MTR można uznać, że działania regulacyjne UKE poprawiają konkurencyjność ich działalności na rynku telekomunikacyjnym.

Ochrona użytkowników końcowych i konsumentów

Ochrona użytkowników końcowych realizowana jest przez UKE w celu zapewnienia możliwie równomiernego dostępu szerokiego kręgu odbiorców do zróżnicowanych usług telekomunikacyjnych oraz zapewnienia swobody wyboru i zmiany operatora usług. UKE sprawuje nadzór w zakresie kształtowania przez operatorów cenników usług. Szczególnym obszarem zainteresowania UKE jest upowszechnianie dostępu użytkowników do szerokopasmowego internetu, w tym w rozwiązaniach mobilnych.

Istotne decyzje Prezesa UKE wydane w stosunku do CenterNet i Mobyland

W dniu 30 listopada 2007 r. CenterNet otrzymał decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 r., dokonującą na jego rzecz rezerwacji częstotliwości kanałów o numerach od 512 do 560 w zakresach częstotliwości 1710,1–1719,9 MHz oraz 1805,1–1814,9 MHz o szerokości 200 kHz każdy, z odstępem duplexowym 95 MHz na obszarze całego kraju do wykorzystania w służbie radiokomunikacyjnej ruchomej, w publicznej sieci telekomunikacyjnej w okresie do 31 grudnia 2022 r. (Decyzja Rezerwacyjna 1).

Na mocy tej decyzji CenterNet zobowiązany został do:

- 1) rozpoczęcia wykorzystywania częstotliwości będących przedmiotem przetargu i świadczenia usług z ich wykorzystaniem nie później niż w terminie 18 miesięcy od otrzymania rezerwacji częstotliwości;
- 2) osiągnięcia zadeklarowanego w przetargu tempa rozwoju sieci, rozumianego jako pokrycie zasięgiem własnej sieci, z wykorzystaniem przyznanых Spółce częstotliwości, 15% ludności zamieszkałej na terenie RP nie później niż na koniec roku 2009;
- 3) osiągnięcia zadeklarowanego w przetargu rozwoju sieci, rozumianego jako pokrycie zasięgiem własnej sieci, z wykorzystaniem przyznanых Spółce częstotliwości, 30% ludności zamieszkałej na terenie RP nie później niż na koniec roku 2012.

Na mocy decyzji UKE CenterNet uiszczył opłatę za dokonanie rezerwacji częstotliwości w wysokości 127.960 zł. CenterNet zobowiązany jest ponadto do uiszczania w okresach kwartalnych opłaty za prawo do wykorzystywania częstotliwości w okresie trwania rezerwacji częstotliwości.

Na mocy Decyzji Rezerwacyjnej 1 Mobyland uzyskał rezerwację częstotliwości kanałów o numerach od 562 do 610 w zakresach częstotliwości 1720,1–1729,9 MHz oraz 1815,1–1824,9 MHz o szerokości 200 kHz każdy, z odstępem duplexowym 95 MHz na obszarze całego kraju do wykorzystania w służbie radiokomunikacyjnej ruchomej, w publicznej sieci telekomunikacyjnej w okresie do 31 grudnia 2022 r.

Jednocześnie na mocy tej decyzji Mobyland zobowiązany został do:

- 1) rozpoczęcia wykorzystywania częstotliwości będących przedmiotem przetargu i świadczenia usług z ich wykorzystaniem nie później niż w terminie 18 miesięcy od otrzymania rezerwacji częstotliwości;
- 2) osiągnięcia zadeklarowanego w przetargu tempa rozwoju sieci, rozumianego jako pokrycie zasięgiem własnej sieci, z wykorzystaniem przyznanых Spółce częstotliwości, 15% ludności zamieszkałej na terenie RP nie później niż na koniec roku 2009;
- 3) osiągnięcia zadeklarowanego w przetargu rozwoju sieci, rozumianego jako pokrycie zasięgiem własnej sieci, z wykorzystaniem przyznanых Spółce częstotliwości, 30% ludności zamieszkałej na terenie RP nie później niż na koniec roku 2012.

W dniu 29 maja 2009 r. Prezes UKE dokonał zmiany rezerwacji częstotliwości z pasma 1800 MHz, którą dysponuje Mobyland. Po rozpatrzeniu wniosku Mobyland o zmianę zapisów rezerwacji, Prezes UKE zmienił Decyzję Rezerwacyjną 1 w części

dotyczącej terminów wywiązania się z zobowiązań podjętych przez Mobyland. Terminy rozpoczęcia wykorzystywania częstotliwości będących przedmiotem przetargu i świadczenia usług z ich wykorzystaniem oraz osiągnięcia zadeklarowanego w przetargu rozwoju sieci zostały wydłużone o 3 miesiące.

Mobyland uiszczył w grudniu 2007 r. jednorazową opłatę za dokonanie rezerwacji częstotliwości w wysokości 101.960 zł. Mobyland zobowiązany jest ponadto do uiszczania w okresach kwartalnych opłaty za prawo do wykorzystywania częstotliwości w okresie trwania rezerwacji częstotliwości.

Zgodnie z raportem opublikowanym przez Prezesa UKE w dniu 15 lipca 2010 roku, dotyczącym realizacji zobowiązań rezerwacyjnych wynikających z decyzji rezerwacyjnych w sieciach komórkowych, CenterNet (na koniec 2009 roku) i Mobyland (na dzień 31 marca 2010 roku) wypełniły zobowiązania w zakresie pokrycia ludnościowego, do których było zobowiązany zgodnie z decyzją Prezesa UKE.

Po ponownym rozpatrzeniu sprawy Decyzja Rezerwacyjna 1 została utrzymana w mocy przez Prezesa UKE decyzją z dnia 23 kwietnia 2009 r. („Decyzja Rezerwacyjna 2”).

W dniu 11 lutego 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił Decyzję Rezerwacyjną 1 i Decyzję Rezerwacyjną 2, orzeczenie to w Dacie Prospektu nie jest prawomocne. Informacje o toczących się postępowaniach związanych z decyzjami rezerwowującymi częstotliwość na rzecz CenterNet i Mobyland (Decyzją Rezerwacyjną 1 i Decyzją Rezerwacyjną 2) znajdują się w punkcie 20.8 Części III Prospektu.

W dniu 12 sierpnia 2010 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej wydał spółkom CenterNet i Mobyland pierwsze pozwolenia radiowe na świadczenie usług LTE w paśmie 1800 MHz.

Przewidywania co do zmian w zakresie regulacji rynku telekomunikacyjnego

W najbliższym czasie, zgodnie z informacjami z Urzędu Komunikacji Elektronicznej, w ciągu roku 2011 zostanie w pełni poddany regulacji rynek usług SMS. Założenia regulacyjne polegające na wprowadzeniu niższej, płaskiej stawki w rozliczeniach międzyoperatorskich z tytułu przesyłania wiadomości SMS, zostaną wydane w stosunku do wszystkich operatorów świadczących ten rodzaj usług na rynku krajowym, co oznacza, że zarówno CenterNet jak i Mobyland zostaną przedmiotową regulacją objęte. W związku z powyższym, będzie to miało istotny wpływ na poziom przychodów Grupy z tego rodzaju usług, ale także zmniejszy koszty ponoszone do innych operatorów za przesyłanie wiadomości SMS.

Przy uwzględnieniu obecnego poziomu oraz planowanych kolejnych regulacji na rynku usług telekomunikacyjnych, należy uznać, iż jest to jeden z bardziej regulowanych krajowych rynków usługowych.

Założenia polityki regulacyjnej prowadzonej obecnie przez Urząd Komunikacji Elektronicznej, mogą ulec zmianom lub modyfikacjom w przypadku dojścia do zmiany Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej. Kadencja obecnego Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej upływa w maju 2011 r.

Inne czynniki

Emitentowi jako narodowemu funduszowi inwestycyjnemu przysługuje zwolnienie z podatku dochodów pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także dochody z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 17 ust. 1 pkt 20 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Według wiedzy Emitenta począwszy od 2007 r. trwają z różnym nasileniem prace legislacyjne w zakresie likwidacji wskazanych ulg oraz wyeliminowania z nazw spółek określeń NFI lub Narodowy Fundusz Inwestycyjny, przy czym wedle wiedzy Emitenta projekty te nie wyszły poza fazę konsultacji międzyresortowych.

10. Zasoby kapitałowe

10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Grupy (zarówno krótko- jak i długoterminowego)

Tabela: Źródła finansowania Grupy w latach 2008-2010

Wybrane dane finansowe	Stan na (tys. zł)					
	31.12.2010	udział	31.12.2009	udział	31.12.2008	udział
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	44 509	26,8%	25 110	13,8%	11 983	6,0%
Zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości	-	-	-	-	4 021	2,0%
Kredyty i pożyczki	22 266	13,4%	-	-	6 061	3,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	127 212	76,5%	126 863	69,8%	118 084	58,6%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 487	1,5%	-	-	-	0,0%
Rezerwa na pozostałe zobowiązania i obciążenia	6 633	4,0%	6 118	3,4%	1 914	1,0%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	203 107	122,2%	158 091	86,9%	142 063	70,5%
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości	-	-	-	-	40 432	20,1%
Pozostałe zobowiązania	10	0,0%	36	0,0%	83	0,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	10	0,0%	36	0,0%	40 515	20,1%
Zobowiązania razem	203 117	122,2%	158 127	87,0%	182 578	90,7%
KAPITAŁ WŁASNY						
Akcje zwykłe	5 919	3,6%	5 919	3,3%	5 919	2,9%
Kapitał zapasowy	166 903	100,4%	189 802	104,4%	242 037	120%
Akcje własne	-150	-0,1%	-30 000	-	-130 068	-
Niepodzielony wynik finansowy	-209 576	-	-142 013	-	-93 238	-
Strata z lat ubiegłych	-142 013	-	-98 536	-	-7 573	-
Strata netto bieżącego okresu	-67 563	-	-43 477	-	-85 665	-
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	49	-
Kapitał własny razem	-36 904	-22,2%	23 708	13,0%	24 699	12,3%
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-5 898	-
Pasywa razem	166 213	100%	181 835	100%	201 379	100%
Liczba akcji (nie w tys. zł)	59 181 670		58 186 670		53 668 876	
Kapitał własny na jedną akcję (nie w tysiącach)	-0,62		0,41		0,46	

Źródło: Emitent

Ocena struktury kapitałów i zadłużenia Grupy

W ocenie struktury kapitałów i zadłużenia wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy w latach 2008-2010

Wskaźniki zadłużenia	Stan na koniec okresu		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	122,2%	68,9%	90,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,0%	0,0%	20,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	122,2%	68,8%	70,5%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	-	15,0%	13,5%

Źródło: Emitent

Zasady kalkulacji wskaźników:

- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia** – zobowiązania ogółem / pasywa ogółem;
- **Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem;

III – Część rejestracyjna

- **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem;
- **Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym** – kapitał własny / zobowiązania ogółem.

W latach 2008-2010 Grupa finansowała swoją działalność głównie zobowiązaniami krótkoterminowymi, które stanowiły od 68,9% sumy bilansowej na koniec 2009 roku do 122,2% na koniec 2010 roku. Na zobowiązania krótkoterminowe składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu emisji bonów komercyjnych, których wartość wzrosła z poziomu 118.084 tys. zł na koniec 2008 roku do 127.212 tys. zł na koniec 2010 roku. Termin wykupu wyemitowanych przez Emitenta bonów upływa 30 czerwca 2011 roku.

Uzupełnieniem źródeł finansowania działalności Grupy były zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, które stanowiły na koniec 2008 i 2010 roku odpowiednio 3,0% 13,4% sumy bilansowej. Na koniec 2009 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Wskaźnik pokrycia zadłużenia Grupy kapitałem własnym, w latach 2008-2009 obniżył się z poziomu 13,5% na koniec 2008 roku do 15,0% na koniec 2009 roku. Zmniejszenie udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów Grupy jest rezultatem generowanej w kolejnych latach straty netto. Na koniec 2010 roku kapitał własny Grupy był ujemny.

Ocena płynności Grupy

W ocenie płynności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy w latach 2008-2010

Wskaźniki płynności	Stan na koniec okresu		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik płynności bieżącej	0,19	0,18	0,14
Wskaźnik płynności szybkiej	0,17	0,17	0,13

Źródło: Emitent

Zasady kalkulacji wskaźników:

- **Wskaźnik płynności bieżącej** – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe;
- **Wskaźnik płynności szybkiej** – (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe.

W latach 2008-2010 wskaźniki płynności Grupy utrzymywały się przez cały okres poniżej poziomów uznawanych powszechnie za bezpieczne. Niski poziom wskaźników wynika ze struktury finansowania Grupy, gdzie zarówno aktywa obrotowe jak i aktywa trwale finansowane są przede wszystkim zobowiązaniami krótkoterminowymi, w tym głównie poprzez emisję bonów komercyjnych.

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

Tabela: Przepływy środków pieniężnych w latach 2008-2010

Wyszczególnienie	Przepływy środków pieniężnych za okres (tys. zł)		
	2010	2009	2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 165	-21 734	9 692
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 788	-21 341	-6 470
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 706	39 659	-2 303
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym	329	-3 416	919
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	4 849	8 265	7 346
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	5 178	4 849	8 265

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W latach 2009-2010 Grupa zanotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Wynikało to m.in. z ponoszenia wyższych kosztów działalności w stosunku do osiągniętych przychodów i odnotowywanej w kolejnych okresach straty netto, natomiast w 2008 roku Grupa osiągnęła dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 9.692 tys. zł.

W latach 2008-2009 przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy były ujemne. W 2008 roku wyniosły -6.470 tys. zł, natomiast w 2009 roku wyniosły -21.341 tys. zł i wynikały głównie z prowadzonych inwestycji w infrastrukturę techniczną

związaną z rozbudową sieci telekomunikacyjnej. W 2010 roku przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 4.788 tys. zł i były rezultatem wpływu środków z tytułu udzielonych przez Grupę pożyczek.

W 2008 roku przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -2.303 tys. zł, natomiast w 2009 roku wyniosły 39.659 tys. zł i wynikały głównie ze sprzedaży posiadanych akcji własnych (47.833 tys. zł) oraz salda wydatków z tytułu wyemitowanych bonów (-1.593 tys. zł) i spłaconych pożyczek (-6.581 tys. zł). W 2010 roku przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 19.706 tys. zł na które składały się otrzymane pożyczki (22.029 tys. zł), wpływy ze sprzedaży akcji własnych (6.951 tys. zł) oraz wydatki związane z wyemitowanymi bonami (-7.203 tys. zł).

10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Grupy

Struktura finansowania Grupy w znacznej mierze opiera się na finansowaniu zewnętrznym, głównie pochodzącym z emisji krótkoterminowych bonów komercyjnych i pożyczek. Realizacja strategii rozwoju Grupy zostanie sfinansowana z wpływów z emisji Akcji serii C oraz finansowania dłużnego. Potrzeby finansowania Grupy poza wpływami z emisji Akcji serii C planowane są na około 150 mln zł.

Grupa rozpoczęła rozmowy z Aero2 i wspólne przygotowanie dokumentacji kredytowej w celu zorganizowania finansowania dłużnego. Kredyt ten powinien umożliwić zarówno finansowanie Grupy jak i nakładów inwestycyjnych realizowanych w Aero2.

Grupa nie wyklucza dalszych akwizycji podmiotów telekomunikacyjnych niezbędnych bądź pomocnych przy realizacji strategii. Finansowanie takich transakcji nie jest uwzględnione w obecnie przygotowywanych planach i będzie realizowane każdorazowo jako oddzielny projekt mogący wykorzystać zarówno emisję nowych akcji jak i finansowanie dłużne. Szczegóły finansowania będą dostępne po przygotowaniu projektu.

Dane dotyczące wyemitowanych bonów dłużnych oraz otrzymanych pożyczek, a także zapotrzebowania na kapitał obrotowy zamieszczono odpowiednio w punktach 3.2. i 3.1. Części IV Prospektu.

10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć, bezpośrednio lub pośrednio, istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy

W opinii Emitenta na Datę Prospektu nie istnieją żadne ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta oraz Grupy.

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

Planowanym źródłem finansowania planowanej inwestycji – nabycia udziałów w Mobyland – są środki z emisji Akcji serii C,

11. Badania i rozwój, znaki towarowe, patenty i licencje

11.1. Programy komputerowe

Istotnymi programami komputerowymi używanymi przez Grupę są:

- 1) system obsługi klienta i rozliczania abonentów i rozliczeń międzyoperatorskich tworzony dla CenterNet przez Comarch (system informatyczny Comarch BSS Suite, w ramach którego znajdują się m.in. następujące moduły: Comarch Convergent Billing, Comarch InterPartner Billing, Comarch CRM for Telecoms, Comarch Service Provisioning, Comarch Mediation),
- 2) system informatyczny mLife Intelligent Network Platform mLife, związany ze świadczeniem usług prepaid i postpaid,
- 3) inne oprogramowanie komputerowe służące do obsługi infrastruktury technicznej wykorzystywanej w działalności telekomunikacyjnej przez CenterNet.

11.2. Znaki towarowe, domeny internetowe

Znaki towarowe

Na Datę Prospektu CenterNet posiada prawa ochronne do 4 istotnych zarejestrowanych znaków towarowych, a Mobyland posiada prawa ochronne do 1 istotnego zarejestrowanego znaku towarowego. Poniżej przedstawiono informacje na temat ww. znaków towarowych Grupy.

Tabela: Istotne zarejestrowane znaki towarowe Grupy

Nazwa znaku	Rodzaj znaku	Numer zgłoszenia	Numer prawa wyłącznego	Klasyfikacja nicejska
Center Net mobile	Słowno-graficzny	337035	220392	09, 38
Center Net	Słowno-graficzny	337036	220393	09, 38
Center Net	Słowno-graficzny	337037	220394	09, 38
Center Net mobile	Słowno-graficzny	337038	220395	09, 38
Mobyland	Słowno-graficzny	339781	222160	09, 35, 36, 38, 39, 41

Źródło: Emitent

Domeny internetowe

Na Datę Prospektu Grupa posiada ponad 60 zarejestrowanych domen internetowych, w tym midasnf.pl.

12. Informacje o tendencjach

12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu

Istotną tendencją na rynku telekomunikacyjnym jest coraz szersza regulacja UKE, która powoduje znaczący spadek przychodów operatorów z tytułu terminacji ruchu w sieci. Dotyczy to zarówno usług głosowych jak i SMS. Jednocześnie regulacje powodują obniżkę cen detalicznych klientów, co również powoduje spadek przychodów ze sprzedaży. Konsekwentnie operatorzy poszukują obszarów obniżenia kosztów działalności. Tendencją są restrukturyzacje w wyniku których poszukuje się synergii kosztowych oraz budowa modeli outsourcingowych.

Od dnia 7 stycznia 2011 roku Emitent uzyskał status spółki dominującej w stosunku do Mobyland. W związku z tym od tego dnia przychody ze sprzedaży uzyskiwane przez Grupę oraz koszty operacyjne ponoszone przez Grupę są wyższe o przychody i koszty związane z działalnością Mobyland.

Poza powyższym, od zakończenia ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu, Grupa nie zaobserwowała występowania tendencji w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy, przynajmniej do końca 2011 roku

Według Zarządu Emitenta zdarzeniami mogącymi mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy do końca 2011 roku są:

- odstąpienie przez CenterNet od umowy roamingowej z PTC opisanej w punkcie 22.2.2.1. Części III Prospektu i jej renegotjowanie (opisane w punkcie 3.1 Części IV Prospektu) oraz, w zakresie związanego z tą umową czynnika ryzyka, opisanego w punkcie 1.10 Części II Prospektu,
- konsekwencje skorzystania przez PTC z gwarancji bankowej zabezpieczającej wykonanie ww. umowy roamingowej, o czym mowa w punkcie 1.10 Części II Prospektu,
- renegotjacje umowy ramowej zawartej przez CenterNet z Huawei opisanej w punkcie 22.2.6. Części III Prospektu oraz, w zakresie związanego z tą umową czynnika ryzyka, w punkcie 1.11 Części II Prospektu,
- renegotjacje, co do zmiany zakresu wdrożenia i kosztów utrzymania platformy, umowy wdrożeniowej systemu Comarch BSS Suite, zawartej z Comarch, oraz realizacja porozumienia z 25 stycznia 2011 r., opisanych w punkcie 22.2.3 Części III Prospektu, oraz w zakresie związanego z tą umową i porozumieniem czynnika ryzyka, opisanego w punkcie 1.12 Części II Prospektu.

Emitent zwraca także uwagę na ryzyko utraty rezerwacji częstotliwości opisane w punkcie 1.8 Części II Prospektu.

Poza tendencjami opisanymi powyżej, czynnikami ryzyka opisanymi w Części II Prospektu oraz czynnikami opisanymi w punkcie 9.2.3. Części III Prospektu, Emitentowi nie są znane inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy do końca 2011 roku.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Grupa nie podaje w Prospekcie prognoz wyników ani wyników szacunkowych. Grupa ani Emitent nie podawały do publicznej wiadomości informacji zawierających elementy prognozy wyników lub wyników szacunkowych.

14. Zarząd i Rada Nadzorcza

14.1. Osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej

14.1.1. Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

Wojciech Pytel	–	Prezes Zarządu
Maciej Kotlicki	–	Członek Zarządu
Krzysztof Adaszewski	–	Członek Zarządu

Wojciech Pytel

Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Wojciech Pytel, lat 49.

Poniższe informacje zostały przekazane Emitentowi przez Pana Wojciecha Pytla.

Pan Wojciech Pytel wykonuje obowiązki wobec Emitenta w Warszawie, ul. Lwowska 19.

Informacje na temat wykształcenia Pana Wojciecha Pytla:

- w latach 1980-1985 studia na Politechnice Gdańskiej, Wydział Elektroniki, zakończone uzyskaniem tytułu magistra inżyniera.

Przebieg kariery zawodowej Pana Wojciecha Pytla:

- 2010 – obecnie: Prezes Zarządu Emitenta,
- 2008 – 2010: Doradca Prezesa, Dyrektor Zarządzający – Polkomtel,
- 2004 – 2008: Partner Zarządzający – IBM Polska Sp. z o.o. – Business Consulting Services,
- 2003 – 2004: Orange Global Strategy Director – Nokia Poland Sp. z o.o.,
- 2002 – 2003: Business Development Director Europe – Nokia Poland Sp. z o.o.,
- 2001 – 2002: członek zarządu, Dyrektor ds. Operacyjnych – Polkomtel,
- 2000 – 2001: Customer Operation General Director (Polska, Ukraina, Białoruś) – Nokia Poland Sp. z o.o.,
- 1999 – 1999: Area General Manager (Polska, Ukraina, Białoruś) – Nokia Poland Sp. z o.o.,
- 1994 – 1998: Country Manager (Polska) – Nokia Poland Sp. z o.o.,
- 1993 – 1994: prezes zarządu – Prywatne Sieci Telekomunikacyjne S.A. (spółka zależna TP S.A.),
- 1990 – 1993: Dyrektor Zarządzający – NOVAR S.A.,
- 1986 – 1990: Specjalista ds. badań i rozwoju – Politechnika Gdańska.

Inne niż Emitent spółki kapitałowe i osobowe, w których Pan Wojciech Pytel jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

- REZYDENT S.A. z siedzibą w Warszawie – przewodniczący rady nadzorczej od listopada 2008 r.

Pan Wojciech Pytel był ponadto w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- SFERIA S.A. z siedzibą w Warszawie – jako członek rady nadzorczej od grudnia 2005 do lutego 2009 r. (spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Ogólnopolski System Przywoławczy POLPAGER sp. z o.o. w spółkę akcyjną – data wpisu przekształcenia do KRS - 25 grudnia 2005 r., Pan Wojciech Pytel zasiadał w radzie nadzorczej spółki Ogólnopolski System Przywoławczy POLPAGER sp. z o.o. przed datą jej wykreślenia z KRS).

Pan Wojciech Pytel jest akcjonariuszem spółki publicznej Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego S.A. Pan Wojciech Pytel nie jest i nie był w ciągu ostatnich 5 lat współnikiem innych spółek kapitałowych i osobowych.

Pan Wojciech Pytel prowadzi także aktualnie działalność doradczą (doradztwo gospodarcze i strategiczne) w ramach działalności gospodarczej – Wojciech Pytel Consulting, jest to podstawowa działalność Pana Wojciecha Pytla poza przedsiębiorstwem Emitenta, która w jego ocenie ma istotne znaczenie dla Emitenta. Na mocy umowy podpisanej w marcu 2010 r. od 1 sierpnia 2010 r. Pan Wojciech Pytel świadczy usługi doradztwa strategicznego dla spółki Cyfrowy Polsat S.A. w zakresie strategii produktu. Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 15 grudnia 2010 r. podpisał umowę z Mobyland na hurtowy zakup transmisji danych. Emitent zwraca uwagę, w kontekście planowanej akwizycji Mobyland przez Emitenta, że Pan Wojciech Pytel świadczy usługi doradztwa, o których mowa powyżej, dla największego klienta Grupy.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Wojciech Pytel nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Wojciech Pytel pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Wojciecha Pytla nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Wojciech Pytel nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Wojciech Pytel nie jest powiązany rodzinnie z pozostałymi osobami wskazanymi w punkcie 14.1 Części III Prospektu.

Maciej Kotlicki

Funkcję Członka Zarządu pełni Pan Maciej Kotlicki, lat 40.

Poniższe informacje zostały przekazane Emitentowi przez Pana Macieja Kotlickiego.

Pan Maciej Kotlicki wykonuje obowiązki wobec Emitenta w Warszawie, ul. Lwowska 19.

Informacje na temat wykształcenia Pana Macieja Kotlickiego:

- Uniwersytet Łódzki, Wydział Prawa i Administracji, Kierunek - prawo, magister prawa, 1989-1994,
- Okręgowa Izba Radców Prawnych w Łodzi, Aplikacja Radcowska, Radca Prawny, 1994-1997,
- Politechnika Warszawska, Szkoła Biznesu, Executive MBA, Executive Master of Business Administration, 2008-2010.

Przebieg kariery zawodowej Pana Macieja Kotlickiego:

- 2008 - obecnie - Dyrektor CDZ&KS Investment Holdings Ltd,
- 2008 - 2011 - Dyrektor CEE Opportunities Capital Holdings Ltd,
- 2008 - 2009 - Członek Rady Nadzorczej 123market.pl S.A.,
- 2007 - Prezes Zarządu 123market.pl S.A.,
- 2005-2008 - Prezes Zarządu ICS Management Sp. z o.o.,
- 2004 - obecnie - Wspólnik, Radca Prawny - Chajec, Don-Siemion & Żyto Sp. k.,
- 2006 - obecnie - Członek Rady Nadzorczej - CP Energia S.A.,
- 1998 - 2004 - Radca Prawny, Starszy Prawnik - Beata Gessel & Wspólnicy,
- 1998 - 1999 - Członek Rady Nadzorczej w spółce Drwalewskie Zakłady Przemysłu Bioweterynaryjnego "BIOWET" S.A. w Drwalewie,
- 1995 - 1998 - Starszy Konsultant, Radca Prawny - Warszawska Grupa Konsultingowa Sp. z o.o.,
- 1993 - 1995 - Współwłaściciel - Financial Consultant s.c.,
- 1992 - 1993 - Agent Ubezpieczeniowy - Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.

Spółki kapitałowe i osobowe, w których Pan Maciej Kotlicki jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

- Chajec, Don-Siemion & Żyto Sp. K. - prokurent (od 2005 r.),
- NFI Midas S.A. - członek Zarządu (od 14.06.2010 r.),
- CDZ&KS Investment Holdings Ltd - Dyrektor (od 2008 r.),

Pan Maciej Kotlicki był ponadto w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- CP Energia S.A. - członek Rady Nadzorczej (2006 r. – 07.04.2011 r.),

III – Część rejestracyjna

- CEE Opportunities Capital Holdings Ltd, - Dyrektor (2008 r. - 01.2011 r.)
- 123market.pl S.A. – prezes Zarządu (31.08.2007 r. - 12.12.2007 r.),
- 123market.pl S.A. - członek Rady Nadzorczej (01.02.2008 r. - 15.12.2009 r.),
- ICS Management Sp. z o.o. - Prezes Zarządu (w latach 2005-2008).

Pan Maciej Kotlicki jest współnikiem następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- Chajec, Don-Siemion & Żyto Sp. K. - współnik (komandytariusz), od sierpnia 2004 r.,
- 123market.pl S.A. w upadłości – posiada 60.000 akcji (6,32% w kapitale zakładowym i głosach), od 2007 r.

Pan Maciej Kotlicki był ponadto w ciągu ostatnich 5 lat współnikiem następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- ICS Management Sp. z o.o. - współnik (33% udziałów),
- ICS Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K (od 2005 r.; przekształcona w 2007 r. w 123market.pl S.A.).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Maciej Kotlicki nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

Pan Maciej Kotlicki był prezesem Zarządu i członkiem Rady Nadzorczej spółki 123market.pl S.A. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie. Poniżej przedstawiono szczegóły upadłości tej spółki:

- data ogłoszenia upadłości: 3.09.2009 r. – postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych, (sygn. akt X GU 352/09),
- data wyznaczenia Sędziego Komisarza - 3.09.2009 r.,
- data wyznaczenia Syndyka Masy Upadłości - 3.09.2009 r.,
- przyczyny ogłoszenia upadłości - niewypłacalność spowodowana utratą płynności.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca inne przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Maciej Kotlicki pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Macieja Kotlickiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pan Maciej Kotlicki nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Maciej Kotlicki nie jest powiązany rodzinnie z pozostałymi osobami wskazanymi w punkcie 14.1 Części III Prospektu.

Krzysztof Adaszewski

Funkcję Członka Zarządu pełni Pan Krzysztof Adaszewski, lat 38.

Poniższe informacje zostały przekazane Emitentowi przez Pana Krzysztofa Adaszewskiego.

Pan Krzysztof Adaszewski wykonuje obowiązki wobec Emitenta w Warszawie, ul. Lwowska 19.

Informacje na temat wykształcenia Pana Krzysztofa Adaszewskiego:

- Uniwersytet Warszawski, Wydział Zarządzania – Zarządzanie i Marketing, magister, 1992-1997.

Przebieg kariery zawodowej Pana Krzysztofa Adaszewskiego:

- 2010 – obecnie - Aero2 Sp. z o.o., T.A.L.I.O.N. Sp. z o.o., Belvedere Sp. z o.o. – doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, planowanie finansowe,
- 2010 - Cyfrowy Polsat S.A. – doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, planowanie finansowe,
- czerwiec 2009 – wrzesień 2010 – Glaubicz Garwolińska Consultants Sp. z o.o. – Dyrektor Finansowy,
- grudzień 2005 – maj 2009 – Netia S.A. – Starszy Kierownik ds. Planowania Długoterminowego i Wsparcia Rozwoju Biznesu,
- lipiec 2004 – listopad 2005 – Regionalne Sieci Telekomunikacyjne EI-Net S.A (Grupa Netia) – Kierownik ds. Projektów Specjalnych,

III – Część rejestracyjna

- wrzesień 2002 – czerwiec 2004 – Regionalne Sieci Telekomunikacyjne El-Net S.A – Kierownik Analizy Produktu,
- styczeń 2001– sierpień 2002 – El-Viv Telecom Sp. z o. o. (Grupa Vivendi Telecom International) – Kontroler Finansowy w Dziale Audytu Wewnętrznego i Doradztwa Finansowo-Operacyjnego,
- wrzesień 1997– grudzień 2000 – Polskie Sieci Kablowe Sp. z o. o. (Grupa Bresnan Polska) – Analityk finansowy w Dziale Raportowania.

Spółki kapitałowe i osobowe, w których Pan Krzysztof Adaszewski jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

- NFI Midas S.A. - członek Zarządu (od 25.03.2010 r.),

Pan Krzysztof Adaszewski był ponadto w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- GLAUBICZ Garwolińska Consultants Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu od marca 2009 do września 2010 r. (do Daty Prospektu nie wykreślono wpisu dotyczącego pełnienia tej funkcji z rejestru przedsiębiorców KRS),
- T.A.L.I.O.N. Sp. z o.o.- Wiceprezes Zarządu od marca 2010 do września 2010 r. (do Daty Prospektu nie wykreślono wpisu dotyczącego pełnienia tej funkcji z rejestru przedsiębiorców KRS).

Pan Krzysztof Adaszewski jest współnikiem następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- T.A.L.I.O.N. Sp. z o.o.

Pan Krzysztof Adaszewski nie był ponadto w ciągu ostatnich 5 lat współnikiem innych spółek kapitałowych i osobowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Krzysztof Adaszewski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Krzysztof Adaszewski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Krzysztofa Adaszewskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pan Krzysztof Adaszewski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Krzysztof Adaszewski nie jest powiązany rodzinnie z pozostałymi osobami wskazanymi w punkcie 14.1 Części III Prospektu.

14.1.2. Rada Nadzorcza

Informacje wstępne

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

Zygmunt Solorz-Żak	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Majkowski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Abramczuk	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Chajec	-	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Mikołajczyk	-	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Żurek	-	Członek Rady Nadzorczej

Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi kryteria niezależności określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” są: Mirosław Mikołajczyk oraz Jerzy Żurek. Pan Jerzy Żurek był zatrudniony w CenterNet w okresie od maja do grudnia 2010 roku, jednakże w ocenie Emitenta wymiar (1/10 etatu), charakter (ekspert ds. badań i rozwoju) wykonywanej przez Pana Jerzego Żurka pracy oraz jego wynagrodzenie (szczegóły opisane w punkcie 15.1 Części III Prospektu) nie miały istotnego wpływu na niezależność jego opinii i podejmowanych decyzji w ramach sprawowanej funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta. Z tych powodów Emitent uznał, że Pan Jerzy Żurek spełnia kryterium niezależności.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada kwalifikacji, o których mowa w art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.), Zarząd zamierza zamieścić w proponowanym porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, które będzie zwołane przez Zarząd, punkt dot. powołania do Rady Nadzorczej osoby posiadającej takie kwalifikacje, Zarząd nie planuje jednak zwołania Walnego Zgromadzenia wyłącznie w tym celu.

Zygmunt Solorz-Żak

Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni Pan Zygmunt Józef Solorz-Żak, lat 54.

Przedstawione poniżej informacje zostały przedstawione na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka.

Adres miejsca pracy Pana Zygmunta Solorza-Żaka to Warszawa, ul. Ostrobramska 77.

Pan Zygmunt Solorz-Żak posiada wykształcenie średnie techniczne.

Przebieg kariery zawodowej Pana Zygmunta Solorza-Żaka:

- Polsat Media Sp. z o.o., od 1.04.1997 r., stanowisko – konsultant.

Inne niż Emitent spółki kapitałowe i osobowe, w których Pan Zygmunt Solorz-Żak jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

- TELEWIZJA POLSAT S.A. w Warszawie – członek rady nadzorczej od marca 1993 r.,
- PAI MEDIA S.A. w Warszawie - członek rady nadzorczej od 1994 r.,
- INVEST BANK S.A. w Warszawie - członek rady nadzorczej od stycznia 2002 r.,
- TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE "POLISA ŻYCIE" S.A. w Warszawie - członek rady nadzorczej od 19 grudnia 2003 r.,
- GUREX S.A. w Siechnicy - członek rady nadzorczej od 6 lutego 1998 r.,
- ELEKTRIM S.A. w Warszawie - członek rady nadzorczej od 2003 r.,
- CYFROWY POLSAT S.A. - członek rady nadzorczej od 4 lipca 2008 r.,
- BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej od kwietnia 2009 r.,
- SFERIA S.A. z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej od 18 grudnia 2008 r.,
- IT POLPAGER S.A. z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej od 14 lipca 2010 r.

Pan Zygmunt Solorz-Żak był ponadto w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- „PABLO SOFT” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - od września 2000 r. do listopada 2009 r.

Pan Zygmunt Solorz-Żak jest współnikiem następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- INWESTYCJE POLSKIE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- PAI MEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie,
- INVEST BANK S.A. z siedzibą w Warszawie,
- TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE "POLISA ŻYCIE" S.A. z siedzibą w Warszawie,
- CYFROWY POLSAT S.A. z siedzibą w Warszawie,
- POLSAT NIERUCHOMOSCI SP. Z O.O. z siedzibą we Wrocławiu,
- POLARIS FINACE BV z siedzibą w Amsterdamie,
- GUREX S.A. z siedzibą w Siechnicy,
- PPHU MARKET Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- TFP SPÓŁKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- POLSKIE NIERUCHOMOSCI Sp. z o. o z siedzibą w Warszawie,
- MARKET SPÓŁKA Z O.O. z siedzibą w Radomiu,
- ATM S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- BITHELL LIMITED z siedzibą w Nikozji,

- KARSWELL LIMITED z siedzibą w Nikozji.

Pan Zygmunt Solorz-Żak w ciągu ostatnich 5 lat był ponadto współnikiem następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- „SOLPOL” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- „PABLO SOFT” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- „TELEAUDIO” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- „ELEKTRIM” S.A. z siedzibą w Warszawie,
- „Radio Polsat” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- „APEXIM” S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- „SKY SERVICE” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- „EAST GROVE” z siedzibą w Luxemburgu,
- „KURIER POLSKI” Sp. z o.o.,
- „TELEWIZJA POLSAT” S.A. z siedzibą w Warszawie.

Pan Zygmunt Solorz-Żak nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat miały miejsce następujące przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Zygmunt Solorz-Żak pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla:

- Kurier Polski Sp. z o.o. (KRS 0000128225) – postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku prowadzone przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XVII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych (postanowienie z dnia 12 lipca 2004 roku sygn. akt XVII Gup 98/04) zostało zakończone w dniu 23 czerwca 2009 roku (na podstawie art. 368 ust. 1 prawa upadłościowego i naprawczego: po wykonaniu ostatecznego planu podziału); mimo zakończonego postępowania upadłościowego spółka nie została wykreślona z rejestru i nadal figuruje w KRS. Przyczyną upadłości była niewypłacalność spółki, wniosek o upadłość został zgłoszony przez wierzyciela spółki (Przedsiębiorstwo Państwowe Zakłady Graficzne "Dom Słowa Polskiego"), w związku z brakiem płatności zobowiązań przez spółkę.
- Elektrim SA (KRS 0000039329) – 9 sierpnia 2007 roku – wniosek spółki o ogłoszenie jej upadłości z możliwością zawarcia układu; 21 sierpnia 2007 roku postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych o ogłoszeniu upadłości spółki z możliwością zawarcia układu (sygn. akt X GUp 45/07), upadłość zakończona postanowieniem z dnia 17 grudnia 2010 roku o umorzeniu postępowania – na skutek żądania umorzenia postępowania przez wierzyciel. Przyczyną złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości była konieczność sprawiedliwego zaspokojenia wszystkich wierzycieli spółki. Pomimo tego, że majątek spółki pozwalał na pełne pokrycie jej zobowiązań, był on niemal w całości zabezpieczony do kwoty 725 mln EUR na rzecz obligatariuszy spółki, zabezpieczenia uniemożliwiały dysponowanie majątkiem, a tym samym pozyskanie środków, których spółka nie mogła zdobyć w inny sposób, gdyż nie prowadzi działalności operacyjnej, a tym samym spółka nie była w stanie wypełniać swych zobowiązań. W ocenie zarządu spółki zgłoszenie wniosku o ogłoszenie upadłości miało pozwolić na uregulowanie stosunków z obligatariuszami i innymi wierzycielami spółki.
- Radio Polsat Sp. z o.o. (KRS 0000164687) – uchwała o rozwiązaniu spółki podjęta w dniu 29 marca 2006 roku (Rep. A 2056/2006, not. D. Wierzchucki); spółka wykreślona z KRS w dniu 23 sierpnia 2007 roku (postanowienie o wykreśleniu stało się prawomocne w dniu 13 września 2007 roku), przyczyną likwidacji było to, że spółka okazała się bezcelowa z uwagi na zmianę strategii jej właścicieli, którzy uznali, iż nie będą rozwijać działalności radiowej.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Zygmunta Solorza-Żaka nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Zygmunt Solorz-Żak nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Zygmunt Solorz-Żak nie jest powiązany rodzinnie z pozostałymi osobami wskazanymi w punkcie 14.1 Części III Prospektu.

Krzysztof Majkowski

Funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej pełni Pan Krzysztof Majkowski, lat 47.

III – Część rejestracyjna

Przedstawione poniżej informacje zostały przedstawione na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez Pana Krzysztofa Majkowskiego.

Adres miejsca pracy Pana Krzysztofa Majkowskiego to Warszawa, ul. Ostrobramska 101A.

Pan Krzysztof Majkowski jest inżynierem techniki świetlnej, studiował w latach 1983-1988 na Politechnice Warszawskiej (Wydział Elektryczny).

Przebieg kariery zawodowej Pana Krzysztofa Majkowskiego:

- w latach 1988-1991 manager Show Service Zurich,
- w latach 1991-2003 dyrektor/właściciel sieci handlowej ChrisPol,
- od 2003 r. - Prezes Performance Marketing Group Sp. z o.o.,
- od 2009 r. - Prezes Anicom Sp. z o.o.,
- od 2009 r. - Prezes Travers Consulting Sp. z o.o.

Inne niż Emitent spółki kapitałowe i osobowe, w których Pan Krzysztof Majkowski jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

- "PORTFEL.tv" Sp. z o.o.,
- Arcomm Sp. z o.o. (jako członek zarządu od maja 2009 r.),
- Performance Marketing Group Sp. z o.o. (jako prezes zarządu od 01.04.2003 r.),
- Amicom Sp. z o.o. (jako prezes zarządu),
- Travers Consulting Sp. z o.o. (jako prezes zarządu od 20.05.2009 r.),
- Nord Development Sp. z o.o. (jako członek zarządu od 04.05.2006 r.),
- White Stones Sp. z o.o. (jako prezes zarządu od 24.07.2007 r.),
- Lisi Jar Resort Sp. z o.o. (jako członek zarządu od 07.10.2008 r.).

Pan Krzysztof Majkowski był ponadto w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- "EVEREST CAPITAL MANAGEMENT" S.A. (w latach 2006-2010),
- Pro Development Sp. z o.o. (w okresie 13.07.2007 r. – 10.12.2010 r.),
- Sowińskiego Park Sp. z o.o. (w okresie 14.05.2008 r. – 19.10.2010 r.),
- Nord Development – Villa Hel Sp. z o.o. (w okresie 20.03.2007 r. – 13.03.2009 r.).

Pan Krzysztof Majkowski posiada 66.000 Akcji. Pan Krzysztof Majkowski jest ponadto współnikiem następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- "PORTFEL.tv" Sp. z o.o.,
- Arcomm Sp. z o.o.,
- Amicom Sp. z o.o.,
- Performance Marketing Group Sp. z o.o.,
- Travers Consulting Sp. z o.o.

Pan Krzysztof Majkowski w ciągu ostatnich 5 lat był ponadto współnikiem następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- Nord Development Sp. z o.o. (w okresie 20.03.2007 r. – 13.03.2009 r.),
- Nord Development – Villa Hel Sp. z o.o. (w okresie 04.05.2006 r. – 21.10.2010 r.).

Pan Krzysztof Majkowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Krzysztof Majkowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Krzysztofa Majkowskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Krzysztof Majkowski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub

nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Krzysztof Majkowski nie jest powiązany rodzinnie z pozostałymi osobami wskazanymi w punkcie 14.1 Części III Prospektu.

Andrzej Abramczuk

Funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej pełni Pan Andrzej Abramczuk, lat 38.

Poniższe informacje zostały przekazane Emitentowi przez Pana Andrzeja Abramczuka.

Informacje na temat wykształcenia Pana Andrzeja Abramczuka:

- Polska Akademia Nauk, Instytut Nauk Prawnych, Studia Doktoranckie, październik 2001 r. – październik 2005 r.,
- Wyższa Szkoła Ubezpieczeń i Bankowości, Studia Podyplomowe, październik 1999 r. – czerwiec 2000 r.,
- City University Business School of London, Studia Podyplomowe, październik 1999 – czerwiec 2000 r.,
- Uniwersytet Warszawski Wydział Prawa i Administracji, październik 1991 – maj 1997 r., magister prawa.

Przebieg kariery zawodowej Pana Andrzeja Abramczuka:

- lipiec 2010 r. - do chwili obecnej - Nova Capital Sp. z o.o. (Prezes zarządu),
- kwiecień 2010 r. - lipiec 2010 r. - Nova Capital Sp. z o.o. (prokurent),
- wrzesień 2009 r. - do chwili obecnej - Kancelaria Chajec, Don-Siemion & Żyto Sp.k. (do grudnia 2010 r. lider praktyki telekomunikacyjnej, od stycznia 2011 r. współnik),
- czerwiec 2006 r. - styczeń 2009 r. - 3G Network Services Sp. z o.o. (spółka z grupy PLAY odpowiadająca za budowę sieci telekomunikacyjnej UMTS) - Członek zarządu,
- kwiecień 2006 r. - sierpień 2009 r. - P4 Sp. z o.o. (PLAY) do czerwca 2008 Dyrektor Departament Prawnego, od czerwca 2008 r. Doradca Prawny,
- styczeń 2005 r. - listopad 2005 r. - GTS Polska Sp. z o.o. - Członek zarządu,
- wrzesień 2005 r. - grudzień 2005 r. - Cel Polska Sp. z o.o. - Członek zarządu,
- wrzesień 2005 r. - kwiecień 2006 r. - GTS Energis - Dyrektor Departamentu Prawnego,
- marzec 2001 r. - kwiecień 2006 r. - GTS Polska - Dyrektor Departamentu Prawnego,
- lipiec 2000 r. - marzec 2001 r. - Mothership Poland Internet Holdings Sp. z o.o. (portal www.ahoj.pl) - prawnik – doradca zarządu,
- czerwiec 1999 r. – lipiec 2000 r. - CMS Cameron McKenna (prawnik),
- maj 1998 r. - maj 1999 r. - Towarzystwo Ubezpieczeniowe PBK S.A. - Centrala (specjalista ds. odpowiedzialności cywilnej),
- czerwiec 1997 r. – kwiecień 1998 r. - INTEREXPERT - Biuro Porad Prawnych S.C. (prawnik).

Inne niż Emitent spółki kapitałowe i osobowe, w których Pan Andrzej Abramczuk jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

- CenterNet - członek rady nadzorczej,
- Nova – prezes zarządu.

Pan Andrzej Abramczuk był ponadto w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- 3G Network Services Sp. z o.o. – członek zarządu w okresie czerwiec 2006 r. - styczeń 2009 r.

Pan Andrzej Abramczuk jest współnikiem spółki Chajec, Don-Siemion & Żyto Sp.k. Pan Andrzej Abramczuk w ciągu ostatnich 5 lat nie był współnikiem innych spółek kapitałowych ani osobowych.

Pan Andrzej Abramczuk nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Abramczuk pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Andrzeja Abramczuka nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Andrzej

Abramczuk nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Andrzej Abramczuk nie jest powiązany rodzinnie z pozostałymi osobami wskazanymi w punkcie 14.1 Części III Prospektu.

Andrzej Chajec

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Andrzej Chajec, lat 44.

Przedstawione poniżej informacje zostały przedstawione na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez Pana Andrzeja Chajca.

Adres miejsca pracy Pana Andrzeja Chajca to Warszawa, ul. Lwowska 19.

Pan Andrzej Chajec ukończył w 1991 roku studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego uzyskując tytuł magistra nauk prawnych.

Przebieg kariery zawodowej Pana Andrzeja Chajca:

- lata 1993-2003 - kancelaria prawna Beata Gessel, Andrzej Chajec i Wspólnicy,
- od 2003 r. do chwili obecnej - Kancelaria Chajec, Don-Siemion & Żyto Sp. k.

Inne niż Emitent spółki kapitałowe i osobowe, w których Pan Andrzej Chajec jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

- CenterNet – członek rady nadzorczej od 26 stycznia 2011 r.,
- Aero2 – członek zarządu od dnia 14 stycznia 2008 roku,
- ZW.POL-AGRA Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od 27.04.2007 r.,
- Stary Młyn Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 13 października 2006 roku,
- Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 stycznia 2008 roku,
- Opera Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 marca 2007 roku,
- Emir 3 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 17 lutego 2010 roku,
- Emir 8 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 17 lutego 2010 roku,
- Emir 9 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 17 lutego 2010 roku,
- Emir 10 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 17 lutego 2010 roku,
- Comanche Investments Sp. z o.o. w Warszawie – członek rady nadzorczej od sierpnia 2006 roku,
- Chajec, Don-Siemion & Żyto sp.k. w Warszawie – komplementariusz od dnia 2 stycznia 2004 roku,
- CDZ 2 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 13 października 2006 roku,
- CDZ 1 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 13 października 2006 roku,
- AERO 18 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 5 lutego 2009 roku,
- Biuro Ekspertyz i Doradztwa Ekonomicznego Proexim Sp. z o.o. w Warszawie – członek rady nadzorczej,
- Aria Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy sp.k. w Warszawie – komplementariusz od dnia 14 marca 2007 roku,
- Aria Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 13 października 2006 roku,
- AERO 12 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 5 lutego 2009 roku,
- Alterco S.A. w Warszawie - członek rady nadzorczej,
- CDZ&KS Investment Holdings Ltd - Dyrektor (od 2008 r.),

Pan Andrzej Chajec był ponadto w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- CEE Opportunities Capital Holdings Ltd - Dyrektor (od 2008 r. – 01.2011 r.).

- Mobyland – prezes zarządu od dnia 13 lipca 2009 roku do dnia 7 stycznia 2011 r. (rezygnacja złożona przed podpisaniem Aneksu nr 1 do umowy opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu),
- HR FUND Sp. z o.o. w Warszawie – prezes zarządu w okresie 13.03.2008 r. – 18.11.2010 r.,
- Emir 2 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 17 lutego 2010 roku do dnia 16 listopada 2010 roku,
- Emir 4 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 17 lutego 2010 roku do dnia 12 listopada 2010 roku,
- Emir 5 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 17 lutego 2010 roku do dnia 10 listopada 2010 roku,
- Emir 6 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 17 lutego 2010 roku do dnia 15 listopada 2010 roku,
- Emir 7 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 17 lutego 2010 roku do dnia 10 listopada 2010 roku,
- VOICE Contact Center Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 stycznia 2008 r. do dnia 30 lipca 2009 r.,
- TECHNOBOARD Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 stycznia 2008 r. do dnia 26 marca 2009 r.,
- Redefine Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 31 lipca 2007 roku do dnia 29 maja 2008 roku,
- Redblitz Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 31 lipca 2007 roku do dnia 21 listopada 2007 roku,
- Pradnicka Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 31 lipca 2007 roku do dnia 13 marca 2008 roku,
- Poszkole.pl Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 31 lipca 2007 roku do dnia 29 lutego 2008 roku,
- Poprzeczna 33 Sp. z o.o. we Wrocławiu – członek zarządu od dnia 14 stycznia 2008 roku do dnia 15 października 2008 roku,
- Polskie Nieruchomości Sp. z o.o. w Warszawie,
- Polish Equity Partners Management Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 5 lutego 2009 roku do dnia 29 września 2009 roku,
- Ósemka.pl Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 marca 2007 roku do dnia 29 lutego 2008 roku,
- Madison Group Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 5 lutego 2009 roku do dnia 7 stycznia 2010 roku,
- HC Partycypacja Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu,
- Global Wind Energy Poland Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 31 lipca 2007 roku do dnia 14 maja 2008 roku,
- Gery.pl Sp. z o.o. w Warszawie (obecnie pod firmą Gery.pl Sp. z o.o. w likwidacji) – członek zarządu od dnia 14 marca 2007 roku do dnia 29 lutego 2008 roku,
- Gamla Poland Management Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 31 lipca 2007 roku do dnia 9 kwietnia 2008 roku,
- FRAZPCPL Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 31 lipca 2007 do dnia 29 lutego 2008 roku,
- CDZ 7 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 marca 2007 roku do dnia 16 maja 2007 roku,
- CDZ 6 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 marca 2007 roku do dnia 16 kwietnia 2007 roku,
- CDZ 3 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 13 października 2006 roku do dnia 9 października 2007 roku,
- CDZ 19 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 31 lipca 2007 roku do dnia 6 grudnia 2007 roku,
- CDZ 11 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 31 lipca 2007 roku do dnia 16 stycznia 2008 roku,
- Bakalland S.A. w Warszawie – członek rady nadzorczej,
- ART Norblin Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 13 października 2006 r. do dnia 23 marca 2009 r.,
- AERON Sp. z o.o. w Olsztynie – członek zarządu od dnia 5 lutego 2009 roku do dnia 12 kwietnia 2010 roku,

- All Ride Moto Sp. z o.o. w Katowicach – członek zarządu od dnia 31 lipca 2007 roku do dnia 28 kwietnia 2008 roku,
- Alfa Property Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 5 lutego 2009 roku do dnia 11 stycznia 2010 roku,
- AERO 9 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 stycznia 2008 roku do dnia 15 września 2009 roku,
- AERO 6 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 stycznia 2008 roku do dnia 15 lipca 2009 roku,
- AERO 4 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 stycznia 2008 roku do dnia 15 września 2009 roku,
- AERO 16 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 5 lutego 2009 roku do dnia 14 lutego 2010 roku,
- AERO 10 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku,
- Komex Sp. z o.o. w Warszawie – członek rady nadzorczej,
- Azymut Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 14 marca 2007 roku do dnia 27 lutego 2008 roku,
- Callistofruit Poland Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 5 lutego 2009 r. do dnia 28 czerwca 2010 r.,
- AERO 15 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 5 lutego 2009 roku do dnia 7 kwietnia 2010 r.,
- AERO 20 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 5 lutego 2009 roku do dnia 14 czerwca 2010 roku,
- Emir 1 Sp. z o.o. w Warszawie – członek zarządu od dnia 17 lutego 2010 roku do dnia 16 grudnia 2010 roku.

Pan Andrzej Chajec jest współnikiem następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- Chajec, Don-Siemion & Żyto Sp. k. – od stycznia 2004 r.,
- ZW.POL-AGRA Sp. z o.o. w Warszawie - od kwietnia 2007 roku,
- Stary Młyn Sp. z o.o. w Warszawie – od września 2007 roku,
- Opera Sp. z o.o. w Warszawie – od marca 2007 roku,
- Aria Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy sp.k. w Warszawie – od marca 2007 roku,
- Aria Sp. z o.o. w Warszawie – od października 2006 roku.

Pan Andrzej Chajec w ciągu ostatnich 5 lat był ponadto współnikiem następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- HR FUND Sp. z o.o. w Warszawie (w okresie 13.03.2008 r. – 09.2010 r.).

Pan Andrzej Chajec nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Chajec pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla, w okresie pełnienia takich funkcji przez Pana Andrzeja Chajca.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Andrzeja Chajca nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Andrzej Chajec nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Andrzej Chajec nie jest powiązany rodzinnie z pozostałymi osobami wskazanymi w punkcie 14.1 Części III Prospektu.

Mirosław Mikołajczyk

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Mirosław Mikołajczyk, lat 46.

Przedstawione poniżej informacje zostały przedstawione na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez Pana Mirosława Mikołajczyka.

Adres miejsca pracy Pana Mirosława Mikołajczyka to Warszawa, al. Stanów Zjednoczonych 61A.

Pan Mirosław Mikołajczyk ukończył w 1991 roku studia na Wyższej Szkole Społeczno Ekonomicznej w Warszawie (specjalność Bankowość i Finanse).

Przebieg kariery zawodowej Pana Mirosława Mikołajczyka:

- w latach 1990-2004 piastował funkcje zarządcze w obszarze administracji i organizacji w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim,

III – Część rejestracyjna

- w latach 2000-2001 uzyskał Licencję Zarządcy Nieruchomości,
- od 2004 roku pełni funkcję Prezesa zarządu spółki Polskie Nieruchomości Sp. z o.o.

Inne niż Emitent spółki kapitałowe i osobowe, w których Pan Mirosław Mikołajczyk jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

- Polskie Nieruchomości Sp. z o.o. (od 2004 r.).

Pan Mirosław Mikołajczyk nie był w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących innych spółek kapitałowych i osobowych:

Pan Mirosław Mikołajczyk jest akcjonariuszem spółek publicznych - Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Pan Mirosław Mikołajczyk nie jest i nie był w ciągu ostatnich 5 lat był wspólnikiem innych spółek kapitałowych i osobowych.

Pan Mirosław Mikołajczyk nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Mirosław Mikołajczyk pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Mirosława Mikołajczyka nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Mirosław Mikołajczyk nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Mirosław Mikołajczyk nie jest powiązany rodzinie z pozostałymi osobami wskazanymi w punkcie 14.1 Części III Prospektu.

Jerzy Żurek

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Jerzy Żurek, lat 45.

Przedstawione poniżej informacje zostały przedstawione na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez Pana Jerzego Żurka.

Adresy miejsc pracy Pana Jerzego Żurka to Gdynia, ul. Morska 81-87, a także Warszawa, ul. Szachowa 1.

Informacje na temat wykształcenia Pana Jerzego Żurka:

- Wyższa Szkoła Morska w Gdyni, studia zakończone uzyskaniem tytułu magistra inżyniera radioelektroniki w 1995 r.,
- uzyskanie stopnia naukowego doktora inż. elektr. i telekom. (spec. radiokomunikacja cyfrowa) na Politechnice Gdańskiej w 2005 r.

Przebieg kariery zawodowej Pana Jerzego Żurka:

- od 1991 r. asystent w Wyższej Szkole Morskiej (obecnie Akademia Morska) w Gdyni;
- od 2005 r. adiunkt w Akademii Morskiej w Gdyni (Katedra Telekomunikacji, Wydział Elektryczny),
- od 2005 r. adiunkt w Państwowym Instytucie Badawczym Instytut Łączności w Warszawie (w latach 2004-2005 asystent).

Inne niż Emitent spółki kapitałowe i osobowe, w których Pan Jerzy Żurek jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

- SUNNET Sp. z o.o. (od 13.10.2008 r.).

Pan Jerzy Żurek był ponadto w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- NORCOM Sp. z o.o. - Wiceprezes zarządu (w latach 1998-2008).

Pan Jerzy Żurek nie jest wspólnikiem żadnych spółek kapitałowych i osobowych, natomiast w ciągu ostatnich 5 lat był wspólnikiem następujących spółek kapitałowych i osobowych:

- NORCOM Sp. z o.o. – do 2008 r.

Pan Jerzy Żurek nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani

likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jerzy Żurek pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Jerzego Żurka nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Jerzy Żurek nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Jerzy Żurek nie jest powiązany rodzinnie z pozostałymi osobami wskazanymi w punkcie 14.1 Części III Prospektu.

14.2. Potencjalne konflikty interesów osób będących członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób zajmujących stanowiska kierownicze wyższego szczebla pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami

Osoba blisko związana (w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt 4 lit. a Ustawy o Obrocie) z Panem Andrzejem Chajcem posiada 10 Akcji.

Pan Wojciech Pytel prowadząc działalność doradczą (doradztwo gospodarcze i strategiczne) w ramach działalności gospodarczej – Wojciech Pytel Consulting, na mocy umowy podpisanej w marcu 2010 r. - od 1 sierpnia 2010 świadczy usługi doradztwa strategicznego dla spółki Cyfrowy Polsat S.A. w zakresie strategii produktu. Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 15 grudnia 2010 r. podpisał umowę z Mobyland na hurtowy zakup transmisji danych. Emitent jest w trakcie akwizycji Mobyland. W tym kontekście Emitent zwraca uwagę, że świadczenie wyżej wymienionych usług przez Pana Wojciecha Pytla może rodzić konflikt interesów pomiędzy obowiązkami Pana Wojciecha Pytla wobec Emitenta a jego obowiązkami wynikającymi z usług świadczonych spółce Cyfrowy Polsat S.A. Emitent wyjaśnia, że tak długo jak Pan Wojciech Pytel pełni funkcję członka Zarządu, tak długo w ramach prowadzonej równoległe działalności gospodarczej nie może, bez zgody Emitenta, świadczyć usług na rzecz konkurentów z uwagi na treść art. 380 Kodeksu spółek handlowych. W ocenie Emitenta działalność Cyfrowego Polsatu S.A. nie jest działalnością konkurencyjną wobec podmiotów wchodzących w skład Grupy.

Pan Krzysztof Adaszewski jest doradcą w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz planowania finansowego dla (m.in.) Aero2 i spółki Cyfrowy Polsat S.A. Aero2 i Mobyland są stronami umów opisanych w punktach 22.10.2, 22.10.3, 22.10.5 i 22.10.8 Części III Prospektu, a Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 15 grudnia 2010 r. zawarł umowę z Mobyland na hurtowy zakup transmisji danych (umowa opisana w punkcie 22.10.1 Części III Prospektu). Emitent jest w trakcie akwizycji Mobyland. W tym kontekście Emitent zwraca uwagę, że świadczenie wyżej wymienionych usług przez Pana Krzysztofa Adaszewskiego może rodzić konflikt interesów pomiędzy obowiązkami Pana Krzysztofa Adaszewskiego wobec Emitenta a jego obowiązkami wynikającymi z usług świadczonych Aero2 i spółce Cyfrowy Polsat S.A. Emitent wyjaśnia, że tak długo jak Pan Krzysztof Adaszewski pełni funkcję członka Zarządu, tak długo w ramach prowadzonej równoległe działalności nie może, bez zgody Emitenta, prowadzić działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta na warunkach określonych w art. 380 Kodeksu spółek handlowych. W ocenie Emitenta działalność Aero2 nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta. Działalność Mobyland w zakresie hurtowej sprzedaży pojemności w technologii HSPA+ jest działalnością konkurencyjną wobec działalności Aero2, przy czym wskazać należy, że Aero2 i Mobyland współpracują ze sobą w tym zakresie na warunkach określonych w umowie opisanej w punkcie 22.10.3 Części III Prospektu.

Pan Andrzej Chajec jest członkiem zarządu Aero2, członkiem Rady Nadzorczej Emitenta oraz członkiem rady nadzorczej CenterNet. Jednoczesne pełnienie funkcji w organach nadzorujących spółki współtworzących Grupę oraz w organie zarządzającym jednego z głównych dostawców Grupy może rodzić konflikt interesów pomiędzy obowiązkami Pana Andrzeja Chajca wynikającymi z tych poszczególnych funkcji. Ponadto, Pan Andrzej Chajec jest współnikiem w kancelarii Chajec, Don-Siemion&Żyto Sp. k., która świadczy usługi doradztwa prawnego na rzecz spółki Cyfrowy Polsat S.A., będącej głównym kontrahentem Mobyland. Z tytułu świadczenia tych usług, w chwili obecnej, konflikt interesów między obowiązkami Pana Andrzeja Chajca z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta a jego udziałem w kancelarii nie występuje. Nie można wykluczyć powstania takiego konfliktu interesów w przyszłości. Pan Andrzej Chajec od 7 stycznia 2011 r. nie jest prezesem zarządu Mobyland. W ocenie Emitenta pełniona przez Pana Andrzeja Chajca funkcja członka zarządu Aero2 nie powoduje konieczności uznania za znaczący występującego potencjalnego konfliktu interesów, przede wszystkim ze względu na ograniczone możliwości wpływu przez niego, jako członka Rady Nadzorczej Emitenta, na działalność Emitenta oraz jako członka rady nadzorczej CenterNet – na działalność CenterNet.

Emitent zwraca uwagę, że Pan Maciej Kotlicki, będący członkiem Zarządu Emitenta oraz Pan Andrzej Abramczuk, będący członkiem Rady Nadzorczej, są również współnikami w kancelarii Chajec, Don-Siemion&Żyto Sp. k., a zatem opisany powyżej, ewentualny konflikt interesów, dotyczący Pana Andrzeja Chajca, może także wystąpić w ich przypadku.

Pan Adam Kuriański jest członkiem zarządu Aero2, członkiem zarządu Mobyland oraz członkiem zarządu CenterNet. Jednoczesne pełnienie funkcji w organach zarządzających spółek współtworzących Grupę oraz w organie zarządzającym jednego z głównych dostawców Grupy może rodzić konflikt interesów pomiędzy obowiązkami Pana Adama Kuriańskiego wynikającymi z tych poszczególnych funkcji.

Emitent przeanalizował pod kątem potencjalnego konfliktu interesów dostępne informacje na temat życiorysów wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta. Za wyjątkiem wskazanych powyżej w niniejszym punkcie okoliczności Emitent nie posiada informacji na temat jakichkolwiek konfliktów interesów, w tym potencjalnych, pomiędzy osobami wskazanymi w punkcie 14.1 Części III Prospektu lub pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Nie zostały zawarte jakiegokolwiek umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby opisane w punkcie 14.1 Części III Prospektu zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta.

Według wiedzy Emitenta, osoby wymienione w punkcie 14.1 Części III Prospektu nie uzgadniały pomiędzy sobą żadnych ograniczeń w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

15. Wynagrodzenia i inne świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta kształtowała się w roku 2010 w sposób podany poniżej.

Tabela: Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w 2010 r. (w zł):

Imię nazwisko	Funkcja	Wartość wynagrodzenia brutto	Wartość innych świadczeń brutto
Jacek Felczykowski	Prezes Zarządu Emitenta do 1 września 2010 r.	332.618,60	1.207,00*
Wojciech Pytel	Prezes Zarządu Emitenta od 3 września 2010 r.	0	198,00**
Maciej Kotlicki	Członek Zarządu Emitenta od 14 czerwca 2010 r.	0	0
Wojciech Zymek	członek Rady Nadzorczej Emitenta do 13 grudnia 2010 r.	42.000,00	0
Mirosław Kutnik	członek Rady Nadzorczej Emitenta do 22 kwietnia 2010 r.	14.142,86	0
Krzysztof Jeznach	członek Rady Nadzorczej Emitenta do 22 kwietnia 2010 r.	14.142,86	0
Jacek Kostrzewa	członek Rady Nadzorczej Emitenta do 13 grudnia 2010 r.	30.000,00	0
Jerzy Żurek	członek Rady Nadzorczej Emitenta	30.000,00	0
Andrzej Chajec	członek Rady Nadzorczej Emitenta od 26 maja 2010 r.	12.631,56	0
Mirosław Mikołajczyk	członek Rady Nadzorczej Emitenta od 26 maja 2010 r.	12.631,56	0
Krzysztof Majkowski	członek Rady Nadzorczej Emitenta od 26 maja 2010 r.	21.052,64	0
Andrzej Abramczuk	Sekretarz Rady Nadzorczej Emitenta od 13 grudnia 2010 r.	0	0
Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta od 13 grudnia 2010 r.	0	0

* pakiet medyczny o wartości 1019 zł brutto oraz świadczenie w postaci zapewnienia dostępu do obiektów sportowych o wartości 188 zł

** pakiet medyczny

Źródło: Emitent

Pan Jerzy Żurek otrzymał również w 2010 r. od CenterNet, z tytułu zatrudnienia w okresie od maja do grudnia 2010 r. w wymiarze 1/10 etatu jako eksperta ds. badań i rozwoju, wynagrodzenie w wysokości 8312,44 zł brutto oraz świadczenie w postaci ubezpieczenia medycznego o wartości 675 zł.

Wskazane powyżej wynagrodzenia nie były przyznawane na podstawie planu premii lub podziału zysków.

Żadna z ww. osób nie otrzymała w 2010 r.:

- wynagrodzenia w formie opcji na Akcje,

- za wyjątkiem wskazanego powyżej wynagrodzenia od CenterNet dla Pana Jerzego Żurka - wynagrodzenia od podmiotów zależnych od NFI Midas,
- za wyjątkiem wskazanych powyżej świadczeń dla Pana Jacka Felczykowskiego oraz dla Pana Jerzego Żurka - świadczeń w naturze (takie jak opieka zdrowotna lub środek transportu) od NFI Midas ani od podmiotów zależnych od NFI Midas.

15.2. Ogólna kwota wydzielona na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne

Emitent w 2010 roku nie wydzielił środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia dla osób wskazanych w punkcie 15.1 Części IV Prospektu.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres sprawowania funkcji w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Emitenta

Zarząd

Zgodnie z art. 12.1 Statutu kadencja Zarządu trwa 2 lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. W Dacie Prospektu w Spółce funkcjonuje Zarząd w następującym składzie:

Tabela: Skład Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Pytel	Prezes Zarządu	15 grudnia 2010 r.	15 grudnia 2012 r.
Maciej Kotlicki	Członek Zarządu	15 grudnia 2010 r.	15 grudnia 2012 r.
Krzysztof Adaszewski	Członek Zarządu	25 marca 2011 r.	15 grudnia 2012 r.

Źródło: Emitent

Pan Wojciech Pytel i Pan Maciej Kotlicki zostali powołani do pełnienia funkcji w Zarządzie na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dnia 15 grudnia 2010 r. Pan Krzysztof Adaszewski został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 marca 2011 r.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z art. 16.1 Statutu członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Osoby wchodzące w Dacie Prospektu w skład Rady Nadzorczej zostały powołane na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 grudnia 2010 r.

Tabela: Skład Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek obecnej kadencji	Zakończenie kadencji
Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 grudnia 2010 r.	13 grudnia 2013 r.
Krzysztof Majkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	13 grudnia 2010 r.	13 grudnia 2013 r.
Andrzej Abramczuk	Sekretarz Rady Nadzorczej	13 grudnia 2010 r.	13 grudnia 2013 r.
Andrzej Chajec	Członek Rady Nadzorczej	13 grudnia 2010 r.	13 grudnia 2013 r.
Mirosław Mikołajczyk	Członek Rady Nadzorczej	13 grudnia 2010 r.	13 grudnia 2013 r.
Jerzy Żurek	Członek Rady Nadzorczej	13 grudnia 2010 r.	13 grudnia 2013 r.

Źródło: Emitent

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

W umowach pomiędzy NFI Midas lub jego podmiotami zależnymi a członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta nie zostały określone świadczenia wypłacane członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej w chwili rozwiązania stosunku pracy.

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

Zgodnie z § 6 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń zostały ustanowione. Określono ich zadania oraz ustalono ich kompetencje i tryb funkcjonowania, opisane szczegółowo w punkcie 21.2.2 Części III Prospektu. Skład Komitetów, do Dacie Prospektu, nie został przez Radę Nadzorczą ustalony. Wobec powyższego w Dacie Prospektu, w ramach Rady Nadzorczej, nie funkcjonuje komitet audytu ani komitet wynagrodzeń, a Rada Nadzorcza prowadzi prace oraz podejmuje decyzje kolegialnie. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej, które miało miejsce w dniu 25 marca 2011 roku Zarząd przedstawił wniosek w sprawie powołania komitetu audytu oraz komitetu wynagrodzeń. Rada Nadzorcza nie powołała jednak tych komitetów, przekładając decyzję w tej sprawie na następne posiedzenie, którego terminu jeszcze nie wyznaczono.

16.4. Oświadczenie stwierdzające, czy Emitent stosuje się do procedur ładu korporacyjnego

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna (dalej „Fundusz”) w Dacie Prospektu, z zastrzeżeniem wyjątków określonych poniżej, przestrzega zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku (Kodeks Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – www.corp-gov.gpw.pl).

W Dacie Prospektu Fundusz stosował zasady ładu korporacyjnego zawarte w kodeksie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem:

W części I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”

- zasada 1 pierwszy tiret) „- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich (...)”. Fundusz rozpoczął w grudniu 2010 roku prace zmierzające do dostosowania strony internetowej Funduszu do wymogów tej zasady. Udostępnienie nowej strony Funduszu w sieci Internet planowane jest w I kwartale 2011 roku.

- zasada 1 trzeci tiret) „- umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”. Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Funduszu nie zawierają postanowień umożliwiających akcjonariuszom uczestniczenie, wypowiedanie się w trakcie oraz wykonywanie prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Z tego względu powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana.

- zasada 5) „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. (...)”. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu 29 października 2010 roku podjęło uchwałę w sprawie zawieszenia obowiązywania i wykonywania uchwały nr 11/2006 Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 8 listopada 2006 roku. Na tej podstawie członkowie Rady Nadzorczej

Funduszu nie otrzymują wynagrodzeń w okresie od podjęcia wyżej wymienionej uchwały do daty odbycia kolejnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dodatkowo obecni członkowie Zarządu Funduszu również nie otrzymują wynagrodzenia za pełnione funkcje. Mając powyższe na uwadze Fundusz nie deklaruje stosowania tej zasady przynajmniej do czasu odbycia kolejnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu.

- zasada 9) „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz pośrednio również członków Zarządu leży w wyłącznej gestii Walnego Zgromadzenia Funduszu. Zarząd Funduszu nie ma wpływu na to jakie kandydatury do składu Rady Nadzorczej zgłaszają Akcjonariusze Funduszu uprawnieni do udziału w Walnym Zgromadzeniu ani nie ma wpływu na to jakie kandydatury do składu Zarządu zgłaszają członkowie Rady Nadzorczej.

W części II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”

- zasada 1.2) „(...) życiorysy zawodowe członków organów spółki”. Na stronie internetowej Funduszu życiorysy członków organów Funduszu zostały umieszczone w formie raportów bieżących przekazanych w momencie ich powołania do pełnienia funkcji w odpowiednich organach Funduszu. Nowotworzona strona internetowa Funduszu, której udostępnienie planowane jest w I kwartale 2011 roku, będzie zawierała stosowne elementy w powyższym zakresie.

- zasada 1.5) „(...) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem”. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Funduszowi informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki przed odbyciem zgromadzenia.

- zasada 1.7) „(...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”. Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Funduszu nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów.

- zasada 3) „Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. (...)”. Na podstawie Statutu Funduszu, Zarząd zobowiązany jest do uzyskania zgody Rady Nadzorczej w przypadku zawierania transakcji nabycia lub zbycia aktywów Funduszu, o ile jednorazowa wartość transakcji przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu. Dlatego też Zarząd Funduszu deklaruje stosowanie przedmiotowej zasady w zakresie wynikającym ze zobowiązań nałożonych przez Statut Funduszu.

W części III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

- zasada 6) „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką(...)” Podczas obrad ostatniego NWZ Funduszu w dniu 13 grudnia 2010 roku zostało zgłoszonych dwóch kandydatów na niezależnych członków Rady Nadzorczej, z których każdy spełniał kryteria niezależności zawarte w Statucie Funduszu. W dniu 15 grudnia 2010 roku wpłynęło do Funduszu zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej Funduszu w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi o dokonaniu nabycia akcji Funduszu. Członek Rady Nadzorczej dokonujący nabycia akcji przestał spełniać kryteria niezależności zawarte w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), jednocześnie nadal spełniając kryteria zawarte w Statucie Funduszu. Ze względu na rozbieżności w zakresie kryteriów wynikających z Załącznika II oraz Statutu Funduszu, Zarząd Funduszu deklaruje stosowanie niniejszej zasady w zakresie wynikającym z postanowień Statutu Funduszu.

- zasada 8) „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)” W Dacie Prospektu w ramach Rady Nadzorczej Funduszu nie funkcjonował komitet audytu ani komitet wynagrodzeń. Rada Nadzorcza prowadziła prace oraz podejmowała decyzje kolegialnie. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej, które miało miejsce w dniu 25 marca 2011 roku Zarząd przedstawił wniosek w sprawie powołania komitetu audytu oraz komitetu wynagrodzeń. Rada Nadzorcza nie powołała jednak tych komitetów, przekładając decyzję w tej sprawie na następne posiedzenie, którego terminu jeszcze nie wyznaczono

- zasada 9) „Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązany, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.” Na podstawie Statutu Funduszu, Rada Nadzorcza zobowiązana jest do wyrażenia zgody dla Zarządu w przypadku zawierania transakcji nabycia lub zbycia aktywów Funduszu, o ile jednorazowa wartość transakcji przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu. Dlatego też Zarząd Funduszu deklaruje stosowanie przedmiotowej zasady w zakresie wynikającym ze zobowiązań nałożonych na Radę Nadzorczą przez Statut Funduszu.

17. Pracownicy

17.1. Liczba i struktura pracowników

W poniższych tabelach przedstawiono liczbę pracowników zatrudnionych w Grupie w oparciu o umowę o pracę oraz osób współpracujących z Grupą w oparciu o umowy cywilnoprawne, z podziałem na miejsce zatrudnienia, a także w podziale na zatrudnionych w poszczególnych spółkach z Grupy, według stanu w Dacie Prospektu oraz na ostatni dzień każdego z lat obrotowych objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Tabela: Struktura zatrudnienia ze względu na miejsce pracy (w zakresie pracowników w przeliczeniu na pełne etaty)

Miejsce zatrudnienia	W Dacie Prospektu	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Warszawa	26,1	13,1	34	69
Ogółem	26,1	13,1	51	69

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura zatrudnienia ze względu na zatrudniającą spółkę z Grupy (w zakresie pracowników w przeliczeniu na pełne etaty)

Zatrudniająca spółka z Grupy	W Dacie Prospektu	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
NFI Midas	2	2	4	4
CenterNet	21,6	11,1	34	43
mLife	-	-	-	22
Mobyland	2,5	-	-	-
Ogółem	26,1	13,1	34	69

Źródło: Emitent

W poniższych tabelach przedstawiono strukturę zatrudnienia w Grupie w podziałach ze względu na rodzaj stosunku prawnego będącego podstawą zatrudnienia oraz ze względu na charakter stanowiska pracy.

III – Część rejestracyjna

Tabela: Struktura zatrudnienia ze względu na rodzaj stosunku prawnego będącego podstawą zatrudnienia (w zakresie pracowników w przeliczeniu na pełne etaty)

	W Dacie Prospektu	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Umowa o pracę	22	10,1	23	57
Umowa cywilnoprawna	4,1	3	11	12
Ogółem	26,1	13,1	34	69

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura zatrudnienia ze względu na charakter stanowiska pracy (w zakresie pracowników w przeliczeniu na pełne etaty)

	W Dacie Prospektu	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Kadra menadżerska	0,2	0,1	1	7
Sprzedaż	11	4	6	20
Technika, Sieć, IT	6,1	4	8	9
Marketing	1	-	3	7
Pozostałe	7,8	5	16	26
Ogółem	26,1	13,1	34	69

Źródło: Emitent

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do Daty Prospektu Grupa nie zatrudniała znaczącej liczby pracowników czasowych.

17.2. Akcje i opcje na akcje Emitenta posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta Pan Krzysztof Majkowski (Wiceprzewodniczący RN) posiada 66 000 Akcji, nie posiada opcji na Akcje. Wedle wiedzy Emitenta pozostali członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie Zarządu nie posiadają żadnych Akcji ani opcji na Akcje.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta na Datę Prospektu pracownicy Grupy nie uczestniczą w kapitale zakładowym Emitenta. Emitent nie jest stroną jakichkolwiek ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników Grupy w kapitale Emitenta.

18. Znaczeni 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

Znacznym akcjonariuszem, innym niż członkowie organów zarządzających i nadzorczych, który w sposób bezpośredni lub pośredni ma udziały w kapitale zakładowym Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy przepisów prawa krajowego jest Nova Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – informacja o stanie posiadania Akcji przez Nova znajduje się w punkcie 7 Części III Prospektu.

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

Nie istnieją żadne uprzywilejowania co do prawa głosu związane z Akcjami lub akcjonariuszami Emitenta.

18.3. Informacje na temat podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ze wskazaniem charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu

Emitent jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Nova Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Informacja o stanie posiadania Akcji przez Nova znajduje się w punkcie 7 Części III Prospektu.

Statut ani żadne inne regulacje wewnętrzne Emitenta nie zawierają mechanizmów zapobiegających nadużywaniu kontroli nad Emitentem. Rozwiązania prawne chroniące akcjonariuszy mniejszościowych zostały opisane w punkcie 21.2.3 Części III Prospektu.

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

Emitent wskazuje, że w przypadku: (i) objęcia przez Daycon liczby Akcji serii C, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały w Mobyland (które mają zostać nabyte przez Emitenta na podstawie umowy przyrzeczonej do zawarcia której Emitent i Daycon zobowiązali się umową przedwstępną, o której mowa w punkcie 22.9 Części III Prospektu) i Ceny Emisyjnej Akcji serii C oraz (ii) rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w drodze emisji Akcji serii C w rejestrze przedsiębiorców KRS, Nova może utracić kontrolę nad Emitentem, a Daycon może przejąć kontrolę nad Emitentem. Szczegółowe informacje na temat ww. umowy przedwstępnej, na podstawie której Daycon zobowiązał się do złożenia takiego zapisu na żądanie Emitenta, w tym informacje na temat wynikającej z tej umowy transakcji, zostały zamieszczone w punkcie 22.9 Części III Prospektu. Informacje na temat możliwego udziału Daycon w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta po Ofercie zostały zamieszczone w punkcie 9 Części IV Prospektu.

Emitent oświadcza, że w zakresie, jaki jest mu znany, nie występują żadne inne ustalenia, w wyniku których może w przyszłości nastąpić zmiana w sposobie kontroli Emitenta.

19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

19.1. Informacje wstępne

Spółka i inne podmioty z Grupy zawierają transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 „Ujawniania informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniony Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 1 („MSR 24”).

W ocenie Spółki warunki, na jakich są dokonywane transakcje z podmiotami powiązаныmi Spółki, nie odbiegają od warunków rynkowych.

Poniżej przedstawiono dane za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi (lata 2008-2010). Ze względu na systemy sprawozdawczości finansowej i kontrolingu w Grupie odnośnie okresu od zakończenia ostatniego roku obrotowego objętego historycznymi informacjami finansowymi (31.12.2010 r.) przedstawiono poniżej dane za okres 01.01-28.02.2011 r. jako dane możliwe do uzyskania i jak najbliższe danym na Datę Prospektu. W ocenie Emitenta dane te nie różnią się istotnie od danych na Datę Prospektu. Z uwzględnieniem powyższych zastrzeżeń wedle najlepszej wiedzy Emitenta w niniejszym punkcie 19 przedstawione zostały wszystkie wymagane informacje dotyczące wszystkich transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Z uwagi na przejęcie przez Emitenta w 2011 r. kontroli nad Mobyland, Emitent przedstawił dodatkowo informację o zobowiązaniach Mobyland wynikających z transakcji z podmiotami powiązаныmi z Emitentem na dzień 31.12.2010 r.

19.2. Transakcje za lata obrotowe 2008-2009

W latach 2008-2009 Emitent i inne spółki z Grupy zawierały transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi z Emitentem:

- 1) spółkami bezpośrednio lub pośrednio zależnymi w chwili zawierania wskazanych poniżej transakcji od Emitenta – CenterNet, mLIFE, Xebra, ACC, mLIFE Ukraina Ltd., Avionica Sp. z o.o. (późniejsza nazwa Extreme Club Sp z o.o.),
- 2) Pan Roman Krzysztof Karkosik (w chwili zawierania wskazanej poniżej transakcji Przewodniczący RN Emitenta),

III – Część rejestracyjna

- 3) Pani Grażyna Wanda Karkosik (posiadająca w chwili zawierania wskazanej poniżej transakcji ponad 5% Akcji),
- 4) Pan Wiesław Jakubowski (w chwili zawierania wskazanej poniżej transakcji członek zarządu Nova - podmiotu dominującego w stosunku do Funduszu),
- 5) wskazani poniżej członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta, pełniący funkcję w latach 2007-2009 (w części tego okresu).

W latach 2008-2009 zawarte zostały następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

III – Część rejestracyjna

Tabela: Transakcje związane z nabywaniem i obejmowaniem udziałów i akcji w spółkach zależnych (pośrednio i bezpośrednio) od Emitenta, zawarte w latach 2007-2009

Lp.	Data transakcji	Strony transakcji	Przedmiot transakcji	Wartość (tys. zł, chyba że wskazano inaczej)	Uwagi
1	8.05.2008	mLife i mLife Ukraina Ltd.	objęcie przez mLife 50 udziałów w mLife Ukraina Ltd.	12	Kapitał zakładowy spółki wynosi 52.500 UAH i dzieli się na 100 udziałów o wartości 525 UAH każdy. Udziały objęte przez mLife zostały pokryte wkładami pieniężnymi.
2	18.12.2008	mLife i Avionica Sp. z o.o.. (późniejsza nazwa Extreme Club Sp z o.o.)	objęcie przez mLife 243 udziałów w Avionica Sp. z o.o.. (późniejsza nazwa Extreme Club Sp z o.o.)	121,5	mLife objął 243 udziały o wartości nominalnej 500 zł każdy (łącznie kwota 121.500 zł) w podwyższonym kapitale spółki. W wyniku ich objęcia mLife posiadał 60% udziału w kapitale zakładowym Avionica i 60% głosów w zgromadzeniu wspólników. Objęcie udziałów nastąpiło po cenie równej ich wartości nominalnej poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci oprogramowania oraz grafiki portalu internetowego.
3	29.04.2009	Emitent i CenterNet	objęcie przez Emitenta 2.043.053 akcji serii F CenterNet, z jednoczesnym umownym potrąceniem wierzytelności	35.345	Umowa objęcia akcji CenterNet w związku z podwyższeniem kapitału w drodze subskrypcji prywatnej o wartości nominalnej 17,30 zł każda. Objęcie nastąpiło po cenie nominalnej. Jednocześnie dokonano potrącenia części wierzytelności CenterNet z tytułu wpłaty na akcje z wierzytelnościami Emitenta o zwrot pożyczek i zapłatę odsetek.
4	30.06.2009	Emitent i CenterNet	objęcie przez Emitenta 711.917 akcji serii G CenterNet, z jednoczesnym umownym potrąceniem wierzytelności	12.316	Umowa objęcia akcji po cenie emisyjnej 17,30 zł za każdą akcję, wyemitowanych przez. Objęcie nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej po cenie nominalnej 17,30 zł. Jednocześnie dokonano potrącenia części wierzytelności CenterNet z tytułu wpłaty na akcje z wierzytelnościami Emitenta o zwrot pożyczek i zapłatę odsetek

Źródła: skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za lata obrotowe 2008 i 2009, sprawozdania finansowe Emitenta za rok obrotowy 2009

Tabela: Pożyczki udzielone CenterNet przez Emitenta w latach 2008-2009

Data umowy pożyczki	Kwota pożyczki (tys. zł., o ile nie wskazano inaczej)
2.01.2008	500
28.01.2008	400
1.02.2008	100
7.02.2008	100
12.02.2008	235
19.02.2008	45
25.02.2008	1,750
27.02.2008	560
14.03.2008	500
19.03.2008	600
10.04.2008	410
21.04.2008	62
25.04.2008	1.550
9.05.2008	470
27.05.2008	560
10.06.2008	410
19.06.2008	160
2.07.2008	1.235
16.07.2008	100
30.07.2008	935
28.08.2008	2,415
18.09.2008	1.000
30.09.2008	450
15.10.2008	239
28.10.2008	1,407
19.11.2008	513
4.12.2008	250
23.12.2008	1,200
5.01.2009	900
21.01.2009	900
26.02.2009	361
4.03.2009	1,380
10.03.2009	600
10.03.2009	4,2 tys. GBP
31.03.2009	1,625
18.06.2009	100
23.06.2009	1.000
29.06.2009	5.000
3.07.2009	650*
7.08.2009	1.235
20.08.2009	1.000
1.09.2009	1.415
4.09.2009	6.350
14.09.2009	2.300
23.09.2009	1.300
12.10.2009	1.400
19.10.2009	100
21.10.2009.	750
26.10.2009	2.700
30.10.2009	1.600
9.11.2009	150

III – Część rejestracyjna

Data umowy pożyczki	Kwota pożyczki (tys. zł., o ile nie wskazano inaczej)
19.11.2009	4.500
30.11.2009	4.000
23.12.2009	135

Oprocentowanie w skali roku wszystkich ww. pożyczek było równe WIBOR 3M + 1%.

* Część pożyczki (50 tys. zł) została spłacona w formie pieniężnej. Pozostałe zobowiązania z tytułu zwrotu tej i wszystkich innych ww. pożyczek i zapłaty odsetek od nich wygasły w związku z wzajemnymi potrąceniami wierzytelności, dokonanymi w znaczącej części wraz z zawarciem umów objęcia przez Emitenta akcji CenterNet, o których mowa w punkcie 22.3.2 Części III Prospektu.

Źródło: Emitent

Tabela: Pożyczki udzielone mLife przez Emitenta

Data umowy pożyczki	Kwota pożyczki (tys. zł)
14.07.2008	140
30.07.2008	170
21.08.2008	95
12.09.2008	21
18.09.2008	255
23.10.2008	240
18.11.2008	208
4.12.2008	100
22.12.2008	350
19.01.2009	160
30.01.2009	80
26.02.2009	330
31.03.2009	305
23.04.2009	100
30.04.2009	72
8.05.2009	70
25.05.2009	148,5
15.06.2009	1.366,4

Oprocentowanie w skali roku wszystkich ww. pożyczek było równe WIBOR 1M + 0,5%

Pożyczki były udzielane na podstawie porozumienia inwestycyjnego zawartego pomiędzy Emitentem a mLife 5 czerwca 2007 r. i rozwiązanego przez strony 29 października 2009 r.

Wszystkie ww. pożyczki zostały spłacone przez mLife.

Źródło: Emitent

Tabela: Pożyczki udzielone spółkom Xebra i ACC przez Emitenta

Spółka, której udzielona została pożyczka	Data umowy pożyczki	Kwota pożyczki (tys. zł., o ile nie wskazano inaczej)
Xebra	6.03.2008	1,500
ACC	26.08.2008	550 tys. GBP
ACC	28.08.2008	210 tys. GBP
ACC	23.09.2008	100 tys. GBP

Oprocentowanie w skali roku wszystkich ww. pożyczek było równe WIBOR 3M + 1%

Wszystkie ww. pożyczki nie zostały spłacone, zostały natomiast w pełni objęte odpisem aktualizującym, w związku z czym ich wartość księgowa wynosi 0 zł, ponadto w 2009 r. Emitent utracił kontrolę nad spółkami Xebra i ACC.

Źródło: Emitent

III – Część rejestracyjna

Tabela: Pożyczki udzielone przez Emitenta podmiotom innym niż spółki zależne:

Podmiot, któremu została udzielona pożyczka	Data umowy	Kwota pożyczki (tys. zł)	Uwagi
Pani Grażyna Wanda Karkosik (posiadająca w chwili udzielenia pożyczki ponad 5% Akcji)	31.08.2009 r.	3.500	Termin wykupu - do dnia 4 września 2009 roku. Oprocentowanie w wysokości 20% w skali roku. Pożyczka wraz z należnościami została spłacona w terminie.
Pan Wiesław Jakubowski (w chwili udzielenia pożyczki członek zarządu Nova - podmiotu dominującego w stosunku do Funduszu)	31.08.2009 r.	650	Termin wykupu - do dnia 14 września 2009 roku. Oprocentowaniu w wysokości 20% w skali roku. Pożyczka wraz z należnościami została spłacona w terminie

Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta za 2009 r.

Tabela: Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w latach 2008-2009:

Rok		Wynagrodzenie (tys. zł)
2008	Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2008 r. – Jacek Felczykowski	270
	Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje członków zarządu Emitenta w 2008 r., w tym:	199
	- Karina Wściubiak	0
	- Agnieszka Lebiecka	42
	- Leszek Siwek (razem z wynagrodzeniem związanym z pełnieniem funkcji prezesa zarządu CenterNet)	157
	Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków rady nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2008 r., w tym:	151
	- Jerzy Żurek	7
	- Mirosław Kutnik	36
	- Krzysztof Jeznach	36
	- Jacek Kostrzewa	36
- Wojciech Zymek	36	
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje członków rady nadzorczej Emitenta w 2008 r. – Roman Karkosik	45	
2009	Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r. – Jacek Felczykowski	360
	Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje członków zarządu Emitenta w 2009 r. – Wojciech Palukiewicz	0
	Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków rady nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r., w tym:	198
	- Jerzy Żurek	36
	- Mirosław Kutnik	36
	- Krzysztof Jeznach	36
	- Jacek Kostrzewa	36
	- Wojciech Zymek	54

Źródło: sprawozdania z działalności Grupy za lata 2008-2009,

III – Część rejestracyjna

Tabela: Inne transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi w latach 2008-2009:

Rok	Druga strona transakcji	Rodzaj transakcji	Koszty Emitenta (tys. zł)
2008	mLife	Obciążanie Emitenta (refakturowanie) przez mLife kosztami najmu pomieszczeń biurowych	4
		Usługa administracji księgowo-płacowej świadczona przez na rzecz Emitenta	78
		Podnajem biura na rzecz Emitenta	28
	CenterNet	Obciążanie Emitenta (refakturowanie) przez CenterNet kosztami usług telekomunikacyjnych	11
		Obciążanie Emitenta (refakturowanie) przez CenterNet kosztami przeprowadzki	4
		Obciążanie Emitenta (refakturowanie) przez CenterNet kosztami usług medycznych	2
		Inne (m.in. obciążanie Emitenta (refakturowanie) przez CenterNet kosztami usług dostępu do programu informacji prawnej, świadczenie na rzecz Emitenta usługi sprzątnięcia)	3
		Podnajem biura na rzecz Emitenta	132
		Obciążanie Emitenta (refakturowanie) przez CenterNet kosztami usług telekomunikacyjnych i dostaw energii elektrycznej	8
		Obciążanie Emitenta (refakturowanie) przez CenterNet kosztami usług sprzątnięcia i obsługi korespondencji	6
2009		Inne (m.in. obciążanie Emitenta (refakturowanie) przez CenterNet kosztami usług myjni samochodowej)	2

Źródło: Emitent

Tabela: Udzielone przez Emitenta podmiotom innym niż podmioty powiązane z Emitentem gwarancje i poręczenia zobowiązań podmiotów zależnych (ACC i CenterNet) oraz wystawione przez Emitenta w celu zabezpieczenia zobowiązań CenterNet weksle własne – za lata 2008-2009:

Lp.	Szczegóły
1	Wystawiony na rzecz Fundacji Lux Veritatis weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty maksymalnej 5.000 tys. zł celem zabezpieczenia wykonania zobowiązań CenterNet związanych z zawartą umową o współpracy z dnia 13 czerwca 2009 roku
2	Wystawiony na rzecz Fundacji Lux Veritatis weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty maksymalnej 25.000 tys. zł celem zabezpieczenia wykonania zobowiązań CenterNet związanych z zawartą umową o współpracy z dnia 13 czerwca 2009 roku
3	Wystawiona na rzecz spółki Multi Channel Marketing Group Sp. z o.o. 5 weksli własnych in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty maksymalnej 500 tys. zł każdy celem zabezpieczenia wykonania zobowiązań CenterNet związanych z zawartą umową o współpracy z dnia 22 czerwca 2009 roku
4	Gwarancja dla CSI Leasing Polska Sp. z o.o. za zobowiązania do CenterNet do kwoty 3.551 tys. zł
5	Poręczenie za zobowiązania CenterNet dla Comarch S.A. w kwocie 6.000 tys. zł

Źródło: sprawozdane z działalności Grupy za rok 2009

Ponadto pomiędzy CenterNet a mLife zawarte zostały umowy opisane w punkcie 22.2.4 Części III Prospektu.

19.3. Informacje za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz salda należności i zobowiązań transakcji z podmiotami powiązаныmi (na 31.12.2010 r.)

Podmioty powiązane

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w 2010 r. zostali wskazani w punkcie 15.1 Części III Prospektu. W poniższej tabeli wskazane zostały informacje o charakterze powiązań pomiędzy Emitentem a innymi niż członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotami powiązаныmi z Emitentem.

Tabela: Charakter powiązań pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi:

Nazwa	Rodzaj powiązania (występującego w okresie 01.01-31.12.2010 r.)
Aero2	od 31 marca 2010 r. Aero2 posiada 40,91% udziałów w kapitale zakładowym spółki Nova (podmiotu dominującego wobec Emitenta), w przypadku umorzenia udziałów w Nova nabytych przez Nova w celu umorzenia, udział Aero2 będzie wynosił 49% (podmiot powiązany od 31 marca 2010 r. jako posiadający możliwość znacznego wpływania na Emitenta za pośrednictwem Nova)
CenterNet	jednostka zależna od Emitenta
Mobyland	podmiot zależny od Aero2 do 16.12.2010 r.
Nova	jednostka dominująca wobec Emitenta
Xebra	CenterNet posiada 80% udziału w kapitale Xebra, przy czym Emitent nie posiada kontroli nad Xebra
ACC	CenterNet posiada 49% udziału w kapitale ACC (poprzez Xebra), przy czym Emitent nie posiada kontroli nad ACC
Extreme	CenterNet posiada 80% udziału w kapitale Extreme (poprzez Xebra), przy czym Emitent nie posiada kontroli nad Extreme

Źródło: Emitent

Umowy dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat istotnych umów zawartych przez Emitenta lub przez CenterNet z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. lub istniejących w chwili powstania stosunku powiązania w przypadku jego powstania w tym okresie, w tym informacje na temat wartości umów, zostały zamieszczone w punktach 22.2.1.1, 22.2.10, 22.3.1 pkt. 11)-12), 22.3.2 pkt 3), 22.3.3, 22.4.2 pkt 1) Części III Prospektu. Inne dane finansowe dotyczące tych umów zostały zamieszczone poniżej w niniejszym punkcie 19.3 części III Prospektu - w przypadku zamieszczenia takich danych wskazano, której umowy dotyczą. Umowy zostały zakwalifikowane jako istotne ze względu na ich wartość w dacie zawarcia przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta lub ze względu na to, że bezpośrednio istotnie wpływały lub wpływają na działalność operacyjną Grupy.

Informacje na temat charakteru innych transakcji zawartych przez Emitenta lub przez CenterNet z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zamieszczono poniżej w niniejszym punkcie 19.3 części III Prospektu w komentarzach dotyczących danych finansowych takich transakcji.

Informacje dotyczące pożyczek otrzymanych przez Grupę od podmiotów powiązanych z Emitentem oraz udzielonych wewnątrz Grupy, także splanowanych, za lata 2010-2011, zostały zamieszczone w punkcie 19.6 Części III Prospektu. Podsumowanie informacji dotyczących umów pożyczek pozostałych do spłaty przez spółki z Grupy (w tym udzielonych przez podmioty powiązane z Funduszem), a także podsumowanie bonów dłużnych wyemitowanych przez Fundusz (w tym objętych przez podmioty powiązane z Funduszem na podstawie istotnych umów opisanych w punktach 22.3.3 i 22.4.2 pkt 1) Części III Prospektu), a pozostałych do spłaty, zostały przedstawione w punkcie 3.2 Części IV Prospektu.

III – Część rejestracyjna

Transakcje NFI Midas

Tabela: Transakcje NFI Midas za okres 01.01-31.12.2010 r. (należności i zobowiązania NFI Midas na dzień 31.12.2010 r., przychody i koszty NFI Midas za okres 01.01-31.12.2010 r., wszystkie dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Podmiot powiązany			
	CenterNet	Aero2	Nova	Mobyland
Należności:	1	0	0	0
krótkoterminowe, w tym:	1	0	0	0
- pozostałe	1 ^a	0	0	0
Zobowiązania:	11 420	4 261	2 525	20 000
krótkoterminowe, w tym:	11 420	4 261	2 525	20 000
- z tytułu pożyczek, w tym:	1 963 ^b	4 209 ^c	2 525 ^d	0
- - z tytułu pożyczek (nominał)	1 940	4 200	2 465	0
- - z tytułu pożyczek (odsetki)	23	9	60	0
- z tytułu bonów, w tym:	9 001 ^e	0	0	20 000 ^f
- - z tytułu bonów (nominał)	8 750	0	0	20 000
- - z tytułu bonów (odsetki)	251	0	0	0
- pozostałe	457 ^g	52 ^h	0	0
Przychody:	841	0	0	0
- odsetki od pożyczek	841 ⁱ	0	0	0
Koszty:	391	111	60	1 022
- odsetki od bonów ^j	251	50	0	1 022
- odsetki od pożyczek ^k	0	9	60	0
- pozostałe ^l	140	52	0	0

a) handlowe

b) pożyczka w wysokości 1.940 tys. zł udzielona na podstawie umowy z 5 października 2010 r., odsetki 5% w skali roku, termin spłaty – 31 grudnia 2011 r.

c) pożyczki udzielone na podstawie umów z 08.06.2010 r., 29.10.2010 r. i 27.12.2010 r. o łącznej wartości 4.200 tys. zł, informacje na temat tych pożyczek zostały zamieszczone w punkcie 3.2 Części IV Prospektu

d) pożyczka udzielona na podstawie umowy z 24.07.2010 r. o wartości 2.465 tys. zł (oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M+2%), informacje na temat tej pożyczki zostały zamieszczone w punkcie 3.2 Części IV Prospektu

e) bony objęte na podstawie umowy opisanej w punkcie 22.3.3 Części III Prospektu

f) bony objęte na podstawie umowy opisanej w punkcie 22.4.2 Części III Prospektu, informacje na temat tych bonów zostały zamieszczone w punkcie 3.2 Części IV Prospektu

g) najem powierzchni, koszty eksploatacyjne, usługi telefoniczne, świadczenia na rzecz pracowników (usługi medyczne, sportowe), rozliczenie nabycia akcji CenterNet

h) najem powierzchni, koszty eksploatacyjne

i) odsetki od pożyczek opisanych w punkcie 22.3.1 Części III Prospektu oraz powyżej w odnośniku b)

j) odsetki od bonów określonych powyżej w odnośnikach e)-f)

k) odsetki od pożyczek określonych powyżej w odnośnikach c)-d)

l) refaktury – m.in. najem, energia

Źródło: Emitent

III – Część rejestracyjna

Transakcje CenterNet

Tabela: Transakcje CenterNet (za wyjątkiem opisanych powyżej transakcji pomiędzy CenterNet a NFI Midas) za okres 01.01-31.12.2010 r. (zobowiązania CenterNet na dzień 31.12.2010 r., przychody i koszty CenterNet za okres 01.01-31.12.2010 r., wszystkie dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Podmiot powiązany - Aero2
Zobowiązania:	22 054
krótkoterminowe, w tym:	22 054
- z tytułu pożyczek ^a , w tym:	15 512
- - z tytułu pożyczek (nominał)	15 385
- - z tytułu pożyczek (odsetki)	127
- pozostałe ^b	6 542
Przychody:	10
- pozostałe ^c	10
Koszty:	5 661
- odsetki od pożyczek ^a	149
- pozostałe ^d	5 512

a) pożyczki udzielone na podstawie umów opisanych w punkcie 22.2.1.1 Części III Prospektu

b) najem powierzchni, koszty eksploatacyjne, udostępnienie infrastruktury, dostęp do sieci radiowej

c) refaktury - m.in.: najem, energia

d) najem powierzchni, koszty eksploatacyjne, udostępnienie infrastruktury, dostęp do sieci radiowej

Źródło: Emitent

Wynagrodzenia i inne świadczenia osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzenia i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w okresie 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r. została przedstawiona w punkcie 15.1 Części III Prospektu.

19.4. Możliwe do uzyskania dane za okres od 01.01.2011 r. do Daty Prospektu

Poniżej przedstawiono możliwe do uzyskania dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2011 r. do Daty Prospektu. W pełnym zakresie przedstawiono dane za okres 01.01-28.02.2011 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 28.02.2011 r.

Podmioty powiązane

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w 2011 r. zostali wskazani w punkcie 16 Części III Prospektu. W poniższej tabeli wskazane zostały informacje o charakterze powiązań pomiędzy Emitentem a innymi niż członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotami powiązаныmi z Emitentem.

Tabela: Charakter powiązań pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi:

Nazwa	Rodzaj powiązania (występującego w okresie 01.01-31.12.2010 r.)
Aero2	Aero2 posiada 40,91% udziałów w kapitale zakładowym spółki Nova (podmiotu dominującego wobec Emitenta), w przypadku umorzenia udziałów w Nova nabytych przez Nova w celu umorzenia, udział Aero2 będzie wynosił 49% (podmiot powiązany jako posiadający możliwość znacznego wpływu na Emitenta za pośrednictwem Nova)
CenterNet	jednostka zależna od Emitenta
Mobyland	jednostka zależna od Emitenta (od 8 stycznia 2011 r.)
Nova	jednostka dominująca wobec Emitenta
Xebra	CenterNet posiada 80% udziału w kapitale Xebra, przy czym Emitent nie posiada kontroli nad Xebra
ACC	CenterNet posiada 49% udziału w kapitale ACC (poprzez Xebra), przy czym Emitent nie posiada kontroli nad ACC
Extreme	CenterNet posiada 80% udziału w kapitale Extreme (poprzez Xebra), przy czym Emitent nie posiada kontroli nad Extreme

Źródło: Emitent

III – Część rejestracyjna

Dane finansowe i informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Dane finansowe i informacje na temat transakcji zawartych przez Emitenta lub przez CenterNet lub przez Mobyland z podmiotami powiązanymi z Emitentem w okresie od 1 stycznia do 28 lutego 2011 r. zamieszczono poniżej w niniejszym punkcie

Transakcje NFI Midas

Tabela: Transakcje NFI Midas za okres 01.01-28.02.2011 r. (należności i zobowiązania NFI Midas na dzień 28.02.2011 r., przychody i koszty NFI Midas za okres 01.01-28.02.2011 r., wszystkie dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Podmiot powiązany			
	CenterNet	Aero2	Nova	Mobyland
Należności:	1	0	0	0
krótkoterminowe, w tym:	1	0	0	0
- pozostałe	1 ^a	0	0	0
Zobowiązania:	11 544	4 506	3 327	20 000
krótkoterminowe, w tym:	11 544	4 506	3 327	20 000
- z tytułu pożyczek, w tym:	1 978 ^b	4 438 ^c	3 327 ^d	0
- - z tytułu pożyczek (nominał)	1 940	4 375	3 240	0
- - z tytułu pożyczek (odsetki)	38	63	87	0
- z tytułu bonów, w tym:	9 081 ^e	0	0	20 120 ^f
- - z tytułu bonów (nominał)	8 750	0	0	20 000
- - z tytułu bonów (odsetki)	331	0	0	120
- pozostałe	485 ^g	68 ^h	0	0
Koszty:	96	50	27	251
- odsetki od bonów ^j	80	0	0	251
- odsetki od pożyczek ^k	16	35	27	0
- pozostałe ^l	8	15	0	0

a) handlowe

b) pożyczka w wysokości 1.940 tys. zł udzielona na podstawie umowy z 5 października 2010 r., odsetki 5% w skali roku, termin spłaty – 31 grudnia 2011 r.

c) pożyczki udzielone na podstawie umów z 08.06.2010 r., 29.10.2010 r., 27.12.2010 r. i 19.01.2011 r., o łącznej wartości 4.375 tys. zł, informacje na temat tych pożyczek zostały zamieszczone w punkcie 3.2 Części IV Prospektu

d) pożyczki udzielone na podstawie umów z 24.07.2010 r. i z 08.02.2011 r. o wartości wg umów – 2.470 tys. zł i 950 tys. zł, informacje na temat tej pożyczek zostały zamieszczone w punkcie 19.6 Części III Prospektu i w punkcie 3.2 Części IV Prospektu

e) bony objęte na podstawie umowy opisanej w punkcie 22.3.3 Części III Prospektu

f) bony objęte na podstawie umowy opisanej w punkcie 22.4.2 Części III Prospektu, informacje na temat tych bonów zostały zamieszczone w punkcie 3.2 Części IV Prospektu

g) najem powierzchni, koszty eksploatacyjne, usługi telefoniczne, świadczenia na rzecz pracowników (usługi medyczne, sportowe), rozliczenie nabycia akcji CenterNet

h) najem powierzchni, koszty eksploatacyjne

j) odsetki od bonów określonych powyżej w odnośnikach e)-f)

k) odsetki od pożyczek określonych powyżej w odnośnikach b)-d)

l) refaktury – m.in. najem, energia

Źródło: Emitent

III – Część rejestracyjna

Transakcje CenterNet

Tabela: Transakcje CenterNet (za wyjątkiem opisanych powyżej transakcji pomiędzy CenterNet a NFI Midas) za okres 01.01-28.02.2011 r. (zobowiązania i należności CenterNet na dzień 28.02.2011 r., przychody i koszty CenterNet za okres 01.01-28.02.2011 r., wszystkie dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Podmiot powiązany - Aero2	Podmiot powiązany - Mobyland
Zobowiązania:	24 515	0
krótkoterminowe, w tym:	24 515	0
- z tytułu pożyczek ^a , w tym:	17 951	0
- - z tytułu pożyczek (nominał)	17 685	0
- - z tytułu pożyczek (odsetki)	266	0
- pozostałe ^b , w tym:	6 564	0
-- dzierżawa sieci RAN	61	0
-- najem powierzchni biurowej	98	0
-- dostęp do sieci radiowej i infrastruktury	4 441	0
-- koszty poniesione Huawei RAN sharing	1 963	0
Należności:	0	2 435
- handlowe ^c	0	2 435
Przychody:	0	2 333
- ze sprzedaży ^c	0	2 333
Koszty:	156	0
- odsetki od pożyczek ^a	138	0
- pozostałe ^d	18	0

a) pożyczki udzielone na podstawie umów opisanych w punkcie 22.2.1.1 Części III Prospektu

b) wyspecyfikowane w tabeli

c) z tytułu umowy opisanej w punkcie 22.2.10 Części III Prospektu

d) najem powierzchni, koszty eksploatacyjne, udostępnienie infrastruktury, dostęp do sieci radiowej

Źródło: Emitent

III – Część rejestracyjna

Transakcje Mobyland

Tabela: Transakcje Mobyland (za wyjątkiem opisanych powyżej transakcji pomiędzy Mobyland a NFI Midas oraz pomiędzy Mobyland a CenterNet) za okres 01.01-28.02.2011 r. (zobowiązania Mobyland na dzień 28.02.2011 r., koszty Mobyland za okres 01.01-28.02.2011 r., wszystkie dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Podmiot powiązany - Aero2
Zobowiązania:	37 947
- handlowe, w tym:	9 114
-- z tytułu transmisji danych ¹	4 511
-- z tytułu rozbudowy i utrzymania sieci ²	4 587
-- inne ³	16
- z tytułu pożyczek (krótkoterminowych) ⁴ , w tym:	26 012
-- z tytułu pożyczek (nominał), w tym:	25 352
--- od Aero2 przejęte od Eutelia S.p.A.	13 378
--- od Aero2	11 974
-- z tytułu pożyczek (odsetki), w tym:	661
--- od Aero2 przejęte od Eutelia S.p.A.	224
--- od Aero2	437
- z tytułu Side Letter ⁵	12 209
Koszty:	188
- odsetki od pożyczek ⁴	174
- operacyjne ¹	14

1) wynagrodzenie z tytułu umowy opisanej w punkcie 22.10.3 Części III Prospektu

2) wynagrodzenie z tytułu umowy opisanej w punkcie 22.10.8 Części III Prospektu

3) refaktury - m.in.: najem, koszty świadczeń na rzecz pracowników

4) pożyczki udzielone na podstawie umów opisanych w punkcie 20.10.2 Części III Prospektu

5) zobowiązania wynikające z umów i porozumienia opisanych w punkcie 20.10.7 Części III Prospektu

Źródło: Emitent

W ww. okresie Emitent otrzymał następujące pożyczki do podmiotów powiązanych:

- pożyczkę w wysokości 175 tys. zł od Aero2,
- dwie pożyczki w wysokości 950 tys. zł oraz 1.000 tys. zł od Nova,

a CenterNet pożyczki od Aero2 w łącznej wysokości 2.300 tys. zł. Informacje dotyczące pożyczek otrzymanych przez Grupę od podmiotów powiązanych z Emitentem oraz udzielonych wewnątrz Grupy, także spleconych, za lata 2010-2011, zostały zamieszczone w punkcie 19.6 Części III Prospektu. Podsumowanie informacji dotyczących umów pożyczek pozostałych do spłaty przez spółki z Grupy (w tym terminów ich spłaty) zostało przedstawione w punkcie 3.2 Części IV Prospektu.

W poniższych tabelach przedstawiono należności Emitenta od Xebra i ACC, a także należności CenterNet od ACC, według stanu na dzień 28.02.2011 r.

Tabela: Należności Emitenta na dzień 28.02.2011 r., od Xebra i ACC, z tytułu zwrotu udzielonych pożyczek i zapłaty odsetek

Spółka, której udzielona została pożyczka	Data umowy pożyczki	Kwota pożyczki (tys. zł)	Należność Emitenta (wraz z odsetkami, bez uwzględnienia opisanego poniżej odpisu aktualizującego, tys. zł)
ACC	6.09.2007	1.000	1.227
ACC	18.10.2007	1.600	1.950
ACC	23.10.2007	1.700	2.070
ACC	15.11.2007	10.000	12.133
Xebra	6.03.2008	1.500	1.783
ACC	26.08.2008	2.311	2.652
ACC	28.08.2008	882	1.012
ACC	23.09.2008	416	475

Oprocentowanie w skali roku wszystkich ww. pożyczek jest równe WIBOR 3M + 1%

III – Część rejestracyjna

Wszystkie ww. pożyczki nie zostały spłacone, zostały natomiast w pełni objęte odpisem aktualizującym, w związku z czym ich wartość księgowa wynosi 0 zł, ponadto w 2009 r. Emitent utracił kontrolę nad spółkami Xebra i ACC.

Źródło: Emitent

Tabela: Należności CenterNet od ACC na dzień 28.02.2011 r., z tytułu zwrotu udzielonych pożyczek i zapłaty odsetek

Data umowy pożyczki	Kwota pożyczki (tys. zł)	Należność CenterNet (wraz z odsetkami, bez uwzględnienia opisanego poniżej odpisu aktualizującego, tys. zł)
19.09.2007	5.500	6.725
16.10.2007	1.600	1.951

Oprocentowanie w skali roku obu ww. pożyczek jest równe WIBOR 3M + 1%

Obie ww. pożyczki nie zostały spłacone, zostały natomiast w pełni objęte odpisem aktualizującym, w związku z czym ich wartość księgowa wynosi 0 zł, ponadto w 2009 r. CenterNet utracił kontrolę nad spółką ACC.

Źródło: Emitent

Wynagrodzenia i inne świadczenia osób zarządzających i nadzorujących

W styczniu i lutym 2011 r. członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymali wynagrodzenia (z jakiegokolwiek tytułu) od Emitenta, CenterNet ani Mobyland, z tym, że Pan Wojciech Pytel otrzymał świadczenie w postaci pakietu medycznego o wartości 99 zł miesięcznie.

Pozostałe informacje

Informacje na temat istotnych umów zawartych pomiędzy Emitentem lub CenterNet a podmiotami powiązanymi z Emitentem i wykonywanych w Dacie Prospektu, w tym na temat ich wartości, zostały zamieszczone w punktach 22.2.1.1 (za wyjątkiem jednej spłaconej pożyczki w wysokości 1.500 tys. zł) i 22.2.10 Części III Prospektu.

Informacje na temat istotnych umów zawartych pomiędzy Mobyland a Aero2 (podmiotem powiązanym z Emitentem), istniejących w dacie przejścia kontroli nad Mobyland przez Emitenta (8 stycznia 2011 r.) i wykonywanych w Dacie Prospektu, w tym na temat ich wartości, zostały zamieszczone w punktach 22.10.2-3 i 22.10.7 Części III Prospektu.

Podsumowanie informacji dotyczących umów pożyczek pozostałych do spłaty przez spółki z Grupy (w tym udzielonych przez podmioty powiązane z Funduszem), pozostałych do spłaty zobowiązań pieniężnych, o których mowa w punkcie 22.10.7 Części III Prospektu, a także podsumowanie bonów dłużnych wyemitowanych przez Fundusz (w tym objętych przez podmioty powiązane z Funduszem na podstawie istotnych umów opisanych w punktach 22.3.3 i 22.4.2 pkt 1) Części III Prospektu), a pozostałych do spłaty, zostały przedstawione w punkcie 3.2 Części IV Prospektu.

19.5. Transakcje Mobyland – zobowiązania na dzień 31.12.2010 r.

Tabela: Transakcje Mobyland (za wyjątkiem opisanych powyżej transakcji pomiędzy Mobyland a NFI Midas) - zobowiązania Mobyland na dzień 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Podmiot powiązany - Aero2
Zobowiązania:	37 947
- handlowe ¹	30
- z tytułu pożyczek (krótkoterminowych) ² , w tym:	25 802
- - z tytułu pożyczek (nominał), w tym:	25 316
- - - od Aero2 przejęte od Eutelia S.p.A.	13 342
- - - od Aero2	11 974
- - z tytułu pożyczek (odsetki), w tym:	486
- - - od Aero2 przejęte od Eutelia S.p.A.	167
- - - od Aero2	318
- z tytułu Side Letter ³	12 116

1) refaktury - m.in.: najem, koszty eksploatacyjne

2) pożyczki udzielone na podstawie umów opisanych w punkcie 20.10.2 Części III Prospektu

3) zobowiązania wynikające z umów i porozumienia opisanych w punkcie 20.10.7 Części III Prospektu

Źródło: Emitent

19.6. Pożyczki Grupy w latach 2010-2011

Tabela: Informacje dotyczące pożyczek otrzymanych przez Grupę od podmiotów powiązanych z Emitentem oraz udzielonych wewnątrz Grupy, także spłaconych – za lata 2010-2011 (do Daty Prospektu)

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Wartość według umowy (w tys. zł)	Waluta	Termin spłaty	Oprocentowanie
NFI Midas	Nova	2 470	PLN	2011-12-31	z dołu WIBOR 1M + 2 %
NFI Midas	Nova	1 000	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
NFI Midas	Nova	950	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
NFI Midas	CenterNet	1 940	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
NFI Midas	Aero2	650	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
NFI Midas	Aero2	1 000	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
NFI Midas	Aero2	2 550	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
NFI Midas	Aero2	175	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
CenterNet	Aero2	1 500	PLN	spłacona	z dołu WIBOR 1M + 2 %
CenterNet	Aero2	1 275	PLN	2011-12-31	z dołu WIBOR 1M + 2 %
CenterNet	Aero2	3 200	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
CenterNet	Aero2	4 300	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
CenterNet	Aero2	1 610	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
CenterNet	Aero2	5 000	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
CenterNet	Aero2	800	PLN	2011-12-31	z dołu 5%
CenterNet	Aero2	1 500	PLN	2011-12-31	z dołu 5%

Źródło: Emitent

Powyższe zestawienie nie obejmuje pożyczek otrzymanych przez Mobyland od podmiotów powiązanych z Emitentem, w okresie, kiedy Mobyland nie wchodził w skład Grupy, informacje na temat takich pożyczek zostały przedstawione w punkcie 3.2 Części IV Prospektu.

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat**20.1. Historyczne informacje finansowe**

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych poniższe informacje oraz dokumenty zostały załączone do Prospektu przez odesłanie:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. wraz z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta, opublikowane w dniu 21 marca 2011 r.;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. wraz z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta, opublikowane w dniu 23 marca 2010 r.;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. wraz z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta, opublikowane w dniu 1 maja 2009 r.

Sprawozdania finansowe, opinie i raporty biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych dostępne są na stronie internetowej Emitenta (www.midasnfi.pl).

20.2. Informacje finansowe pro forma wraz z raportem biegłego rewidenta

20.2.1. Informacje finansowe pro forma

**Grupa Kapitałowa
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
MIDAS Spółka Akcyjna**

**Informacje finansowe pro-forma
sporządzone w związku z przejęciem kontroli
nad Mobyland Sp. z o.o.**

1. Informacje ogólne oraz założenia przyjęte przy sporządzaniu informacji finansowych pro forma

Cel sporządzenia informacji finansowych pro forma

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w związku z objęciem kontroli przez NFI Midas S.A. nad Mobyland Sp. z o.o.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i z uwagi na swój charakter dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników NFI Midas S.A.

Opis istotnej transakcji

Transakcja nabycia Mobyland Sp. z o.o. została ogłoszona w raporcie bieżącym NFI Midas S.A. opublikowanym przez Zarząd w dniu 16.12.2010.

Zgodnie z komunikatem Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna („Fundusz”) informuje, iż w dniu 16.12.2010 podpisał ze spółką Daycon Trading Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr („Sprzedający”) przedwstępną umowę sprzedaży udziałów Mobyland Sp. z o.o. („Umowa”). Przedmiotem umowy jest zobowiązanie do zawarcia umowy („Umowa Przyrzeczona”), na mocy której Sprzedający sprzeda i przeniesie na Fundusz 204.200 (dwustu czterech tysięcy dwustu) udziałów spółki Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”) stanowiących 100% kapitału zakładowego Mobyland („Transakcja”).

Zgodnie z treścią Umowy za kupowane udziały Mobyland Fundusz zobowiązał się zapłacić na rzecz Sprzedającego tytułem ceny kwotę 177.000.000 (sto siedemdziesiąt siedem milionów) złotych. Powyższa cena została określona przy założeniu, że dług netto Mobyland nie będzie wyższy niż 38.500.000 (trzydzieści osiem milionów pięćset tysięcy) złotych. W przypadku, gdy dług netto Spółki będzie wyższy wówczas cena za udziały zostanie zmniejszona o kwotę tej nadwyżki. Sprzedający zobowiązał się, na pisemne żądanie Funduszu, złożyć zapis w ramach emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C, na taką liczbę akcji jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i ceny emisyjnej jednej akcji zwykłej na okaziciela serii C określonej przez Zarząd Funduszu. Zapłata ceny za udziały może nastąpić poprzez dokonanie umownego potrącenia wierzytelności z tytułu zapłaty ceny za udziały przysługującej Sprzedającemu z wierzytelnością Funduszu z tytułu zapłaty ceny emisyjnej akcji zwykłych serii C przysługującej Funduszowi względem Sprzedającego. Zawarcie Umowy Przyrzeczonej jest uzależnione od wystąpienia wszystkich poniższych zdarzeń („Warunki Zawieszające”): (a) oświadczenia i zapewnienia Sprzedającego zawarte w Umowie nie zostaną naruszone; (b) Sprzedający należycie wykona wszystkie ciążące na nim zobowiązania wynikające z Umowy; (c) niezaskarżenia przez żaden z podmiotów uprawnionych, o których mowa w art. 422 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uchwał Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29.10.2010 nr 16/2010 oraz z dnia 13.12.2010 nr 18/2010 i nr 19/2010; (d) podjęcia przez właściwe organy Funduszu wszystkich czynności niezbędnych do prawidłowego wykonania uchwał Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29.10.2010 nr 16/2010 oraz z dnia 13.12.2010 nr 18/2010 (tekst jednolity zawarty w uchwale 19/2010 z 13 grudnia 2010 roku); (e) wyrażenie przez Radę Nadzorczą Funduszu zgody na Transakcję; (f) uzyskanie przez Kupującego zgody właściwych organów administracji państwowej na Transakcję, jeśli zgody takie będą wymagane przez obowiązujące przepisy prawa; (g) zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego (wraz z ewentualnymi aneksami) akcji zwykłych na okaziciela serii C; (h) dojścia emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C do skutku, przez co należy rozumieć osiągnięcie dolnego progu określonego w uchwale Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 13.12.2010 nr 18/2010 (tekst jednolity zawarty w uchwale 19/2010 z 13 grudnia 2010 roku); (i) wyrażenia przez Sprzedającego zgody na dokonanie umownego potrącenia wierzytelności z tytułu ceny za udziały z wierzytelnością z tytułu zapłaty ceny emisyjnej za akcje zwykłe na okaziciela serii C, zgodnie z art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych; przy czym Warunki Zawieszające powinny być spełnione nie później niż do dnia 31.03.2011. Warunki

Zawieszające określone w pkt (h) oraz w pkt (i) powyżej mogą zostać spełnione w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia spełnienia się ostatniego z Warunków Zawieszających lub w innym terminie wspólnie uzgodnionym przez Fundusz i Sprzedającego. Warunki Zawieszające są zastrzeżone na korzyść Funduszu, który do dnia 31.03.2011 może złożyć Sprzedającemu oświadczenie o zrzeczeniu się jednego, kilku lub wszystkich Warunków Zawieszających. Fundusz będzie uprawniony do odstąpienia od Transakcji, gdy: (a) w wyniku orzeczeń sądowych wydanych w postępowaniach toczących się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie i Naczelnym Sądem Administracyjnym Mobyland utraci rezerwację częstotliwości w pasmach 1.720,1 - 1.729,9 MHz i 1.815,1 - 1.824,9 MHz lub utrata rezerwacji częstotliwości będzie bardzo prawdopodobna. Skorzystanie przez Fundusz z prawa do odstąpienia od Transakcji powinno nastąpić w terminie 30 dni od dnia powzięcia przez Funduszu wiadomości o treści ww. orzeczeń sądowych, nie później niż do 31.12.2014; (b) sąd rejestrowy właściwy dla Funduszu wyda postanowienie o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu związanego z emisją akcji serii C lub o odrzuceniu wniosku w tym przedmiocie, a Fundusz nie zdecyduje o zaskarżeniu takiego orzeczenia sądu. Skorzystanie przez Fundusz z prawa do odstąpienia od Transakcji powinno nastąpić w formie pisemnej w ciągu 7 dni roboczych od daty otrzymania przez Fundusz postanowienia o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego lub o odrzuceniu wniosku w tym przedmiocie. Umowa nie zwiera postanowień dotyczących kar umownych. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość przekraczającą 10% kapitałów własnych Funduszu. Podstawę prawną sporządzenia niniejszego raportu stanowi art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29.07.2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, ze zm.).

W dniu 23.02.2011 Walne Zgromadzenie NFI Midas S.A. podjęło uchwałę 5/2011 w przedmiocie: potwierdzenia Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku i przyjęcia tekstu jednolitego Uchwały nr 16/2010 uwzględniającego dotychczasowe zmiany uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki. W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu Uchwały nr 4/2011 w przedmiocie dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki, niniejszym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu potwierdza Uchwałę nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku, z uwzględnieniem wszystkich jej dotychczasowych zmian, w tym zmiany zawartej w Uchwale nr 4/2011 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu i przyjmuje tekst jednolity Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki w następującym brzmieniu:

„Uchwała nr 16/2010
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Midas Spółka Akcyjna
z dnia 29 października 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C
oraz zmiany Statutu Spółki
Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Midas S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”),
działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2 oraz art. 432 § 1 i 2 Kodeksu spółek
handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

(Podwyższenie kapitału zakładowego)

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.918.667,00 (pięć milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych do kwoty nie mniejszej niż 17.918.667,00 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych i nie większej niż 29.593.335,00 (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) złotych, to jest o kwotę nie mniejszą niż 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych i nie większą niż 23.674.668,00 (dwadzieścia trzy miliony sześćset siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt osiem) złotych, w drodze emisji nie mniej niż 120.000.000 (sto dwadzieścia milionów) i nie więcej niż

236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotego (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt).

W okresie od 1.01.2011 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 22.03.2011 w ocenie Zarządu NFI Midas S.A. wystąpiły poniższe istotne zdarzenia:

- zawarcie przez NFI Midas S.A. 2 umów pożyczek z Nova Capital Sp. z o.o. i otrzymanie środków pieniężnych w kwocie 1.950 tys. zł. Oprocentowanie w obu umowach zostało określone na 5% w skali roku. Termin spłaty pożyczek przypada na 31.12.2011,

- w dniu 15 marca 2011 roku została zawarta pomiędzy Funduszem a Torpol Sp. z o.o. ugoda pozasądowa, w której strony zobowiązały się do tego, że niezwłocznie po podpisaniu ugody pozasądowej zwrócą się do Sądu Apelacyjnego w Warszawie o zawarcie, w trybie art. 233 §1 zd. 2 Kodeksu postępowania cywilnego, ugody sądowej, a w rezultacie, o uchylenie wyroku Sądu Okręgowego XX Wydziału Gospodarczego w Warszawie z dnia 2.04.2008. Ponadto, Torpol Sp. z o.o. zobowiązała się do zwrotu, w terminie do 21.03.2011 kwoty 1.091 zł na rzecz Funduszu. W dniu 21.03.2011. Fundusz otrzymał ww. wpłatę.

Źródła informacji finansowych

Źródłem informacji finansowych są:

- opublikowany skonsolidowany raport roczny NFI Midas S.A. na dzień 31.12.2010. (tj. za rok 2010)
- zestawienie obrotów i sald Mobyland Sp. z o.o. na dzień 31.12.2010 (na podstawie którego sporządzono dla celów informacji finansowych pro forma sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów); zestawienie obrotów i sald Mobyland Sp. z o.o. na dzień 31.12.2010 stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdania pro-forma nie było badane przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe w informacji finansowej pro forma zostały zaprezentowane w odniesieniu do ostatniego rocznego okresu tj. na dzień 31.12.2010 (skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010)

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów skorygowano o informacje pro forma tak jakby wydarzyły się 01.01.2010 (tj. na początek okresu sprawozdawczego)

Standardy zastosowane przy sporządzaniu nieskorygowanych danych pro forma

Przy sporządzaniu nieskorygowanych danych pro forma zostały przyjęte dla:

- Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. odpowiednie do działalności zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,
- Mobyland Sp. z o.o. odpowiednie do działalności zasady rachunkowości zgodne z Ustawą z dnia 29.09.1994 o rachunkowości. Różnice, które wyniknęłyby z przekształcenia danych Mobyland Sp. z o.o. do MSR/MSSF nie mają istotnego wpływu na prezentowaną w sprawozdaniu finansowym sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Mobyland Sp. z o.o.

Dane liczbowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej pro forma oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów pro forma zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zaznaczono, że zostały one podane w złotych. Zaokrąglenia w sprawozdaniu zostały dokonane wg następującej metody:

- jeżeli cyfra setek danej kwoty wynosi od 0 do 4, zaokrąglenie następuje w dół do pełnego tysiąca,
- jeżeli cyfra setek danej kwoty wynosi od 5 do 9, zaokrąglenie następuje w górę do pełnego tysiąca,
- jeżeli po dokonaniu zaokrągleń opisanych w pkt. a) i b) prezentowane kwoty są niespójne, w szczególności prezentowana suma aktywów nie jest równa prezentowanej sumie pasywów, w celu usunięcia takiej niespójności następuje zaokrąglenie kwoty, której cyfra setek wynosi 4 lub 5, w kierunku przeciwnym niż opisanym w pkt. a) i b), tak aby zaokrąglenie to miało jak najmniejszy wpływ na rzetelność prezentowanych danych.

III – Część rejestracyjna

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Stan na 31 grudnia 2010 r.										
	Dane nieskorygowane GK NFI Midas	Dane nieskorygowane Mobyland	Dane nieskorygowane, razem	Korekta wartości nominalnej bonów	Korekta odsetek od bonów	Korekta dot. podniesienia kapitału	Korekta dot. objęcia kontroli (01.01.2010)	Korekta dot. zdarzeń po dniu raportowym	Korekty pro-forma, razem	Dane pro-forma
AKTYWA										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 178	465	5 643					3 041	3 041	8 684
Środki na rachunku powierniczym									-	-
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy									-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 886	969	16 855			177 000	(177 000)		-	16 855
Zapasy	1 811	8	1 820						-	1 820
Pozostałe należności krótkoterminowe (bony)		20 000	20 000	(20 000)					(20 000)	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			-						-	-
AKTYWA OBROTOWE, RAZEM	22 875	21 442	40 540	(20 000)	-	177 000	(177 000)	3 041	(16 959)	27 359
Wartości niematerialne	118 526	81 189	248 977				74 741		74 741	274 457
wartość firmy jednostek zależnych	372		372				74 741		74 741	75 113
rezervacja częstotliwości	113 044	81 117	194 162						-	194 162
inne wartości niematerialne	5 110	72	5 182						-	5 182
Rzeczowe aktywa trwałe	22 325	158	22 483						-	22 483
Kredyty i pożyczki		23 755	23 755						-	23 755
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 487	148	2 635						-	2 635
Pozostałe aktywa długoterminowe		1 217	1 217						-	1 217
AKTYWA TRWAŁE, RAZEM	143 338	106 467	299 496	-	-	-	74 741	-	74 741	324 547
Aktywa razem	166 213	127 909	340 036	(20 000)	-	177 000	(102 259)	3 041	57 781	351 906

III – Część rejestracyjna

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Stan na 31 grudnia 2010 r.										
	Dane nieskorygowane GK NFI Midas	Dane nieskorygowane Mobyland	Dane nieskorygowane, razem	Korekta wartości nominalnej bonów	Korekta odsetek od bonów	Korekta dot. podniesienia kapitału	Korekta dot. objęcia kontroli (01.01.2010)	Korekta dot. zdarzeń po dniu raportowym	Korekty pro-forma, razem	Dane pro-forma
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	44 509	12 793	57 301						-	57 301
Kredyty i pożyczki	22 266	25 802	48 068					1 950	1 950	50 018
Pozostałe zobowiązania finansowe	127 212		127 212	(20 000)		(177 000)	177 000		(20 000)	107 212
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			-						-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 487	148	2 636						-	2 636
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	6 633		6 633						-	6 633
Razem zobowiązania krótkoterminowe	203 107	38 743	241 849	(20 000)	-	(177 000)	177 000	1 950	(18 050)	223 800
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10		10						-	10
Razem zobowiązania długoterminowe	10	-	10						-	10
Zobowiązania razem	203 117	38 743	241 859	(20 000)	-	(177 000)	177 000	1 950	(18 050)	223 810
KAPITAŁ WŁASNY										
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:										
Akcje zwykłe	5 919	102 100	108 019			23 675	(102 100)		(78 425)	29 593
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	166 903	42 950	209 853			153 325	(42 950)		110 375	320 229
Akcje własne	(150)		(150)						-	(150)
Pozostałe kapitały			-						-	-
Niepodzielony wynik finansowy	(209 576)	(55 884)	(265 458)				42 791	1 091	43 882	(221 577)
Zysk z lat ubiegłych	(142 013)	(42 791)	(184 804)				42 791		42 791	(142 013)
Zysk netto bieżącego okresu	(67 563)	(13 093)	(80 655)					1 091	1 091	(79 564)
	(36 904)	89 166	93 463			177 000	(102 259)		75 832	128 095
Udziały niekontrolujące			-						-	-
Razem kapitał własny	(36 904)	89 166	93 463			177 000	(102 259)	1 091	75 832	128 095
Różnice kursowe z konsolidacji			-							
Razem pasywa	166 213	127 909	340 036	(20 000)	-	-	74 741	3 041	57 781	351 906
Liczba akcji (nie w tysiącach)	59 181 670	204 200	59 385 870						(204 200)	59 181 670
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	(0,62)	436,66	1,57						(371,36)	2,16

III – Część rejestracyjna

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Okres 12 miesięcy (01.01.2010 - 31.12.2010)									
	Dane nieskorygowane GKNFI Midas	Dane nieskorygowane Mobyland	Dane nieskorygowane, razem	Korekta wartości nominalnej bonów	Korekta odsetek od bonów	Korekta dot. podniesienia kapitału	Korekta dot. objęcia kontroli (01.01.2010)	Korekta dot. zdarzeń po dniu raportowym	Korekty pro-forma, razem	Dane pro-forma
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	14 600	16	14 616						-	14 616
Koszty operacyjne	(68 052)	(14 317)	(82 369)						-	(82 369)
Zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa			-						-	-
Pozostałe przychody operacyjne	6 445	80	6 525					1 091	1 091	7 616
Pozostałe koszty operacyjne	(12 336)	(154)	(12 490)						-	(12 490)
Zysk / (Strata z działalności operacyjnej)	(59 343)	(14 375)	(73 718)					1 091	1 091	(72 627)
Zysk / (Strata) na działalności inwestycyjnej	2 099	1 928	4 027		(1 022)				(1 022)	3 005
Pozostałe przychody finansowe			-						-	-
Pozostałe koszty finansowe	(10 319)	(749)	(11 068)		1 022				1 022	(10 046)
Zysk / (Strata) z działalności finansowej	(8 219)	1 179	(7 040)		-			-	-	(7 042)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(67 563)	(13 196)	(80 758)						1 091	(79 669)
Podatek dochodowy bieżący			-						-	-
Podatek odroczony		103	103						-	103
Razem podatek dochodowy	-	103	103						-	103
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	(67 563)	(13 093)	(80 655)					1 091	1 091	(79 564)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej			-						-	-
Zysk / (Strata) netto z tytułu zmian w strukturze kapitałowej Grupy										
Zysk / (Strata) netto	(67 563)	(13 093)	(80 655)						1 091	(79 564)
Inne całkowite dochody										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych										
CALKOWITA STRATA	(67 563)	(13 093)	(80 655)					1 091	1 091	(79 564)

4. Opis korekt konsolidacyjnych pro-forma

Korekta wartości nominalnej bonów oraz korekta odsetek od bonów

Wyłączeniu konsolidacyjnemu podlega wartość nominalna oraz wartość odsetek od bonów komercyjnych wyemitowanych przez NFI Midas S.A., objętych przez Mobyland Sp. z o.o.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyłączono wartość odsetek nie zapłaconych na dzień 31.12.2010, kwota ta wynosi 0, w związku ze spłatą na dzień 31.12.2010 całości odsetek naliczonych, w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyłączeniu podlega kwota odsetek naliczonych w okresie 01.01.2010 – 31.12.2010.

Korekta dotycząca objęcia kontroli

Korekcie konsolidacyjnej podlega wartość aktywów netto Mobyland Sp. z o.o. na przyjęty w założeniach dzień objęcia kontroli tj. 01.01.2010 – kwota 102.259 tys. zł. Wartość firmy z konsolidacji w kwocie 74.741 tys. zł stanowi różnicę między umowną ceną nabycia udziałów Mobyland Sp. z o.o. przez NFI Midas S.A. – kwota 177.000 tys. zł, a wartością godziwą przejmowanych aktywów netto – kwota 102.259 tys. zł.

W dniu 11.05.2010 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Mobyland Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału podstawowego spółki z kwoty 102.050 tys. zł, o kwotę 50 tys. zł, do kwoty 102.100 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Aero 2 Sp. z o.o. za kwotę 43.000 tys. zł. Nadwyżka tj. 42.950 tys. zł została przekazana na kapitał zapasowy.

Wartość aktywów netto Mobyland Sp. z o.o. powstała w wyniku powyższej transakcji przypisano w całości do transakcji objęcia kontroli przez NFI Midas S.A. nad Mobyland Sp. z o.o., jako bezpośrednio związaną z tym faktem.

Korekta dotycząca podwyższenia kapitału podstawowego NFI Midas S.A.

W dniu 29.10.2010 Walne Zgromadzenie NFI Midas S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego NFI Midas z kwoty 5.919 tys. zł do kwoty nie większej niż 29.593 tys. zł, w drodze emisji 236.746.680 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł.

Korekta dot. zdarzeń po dniu raportowym

- w odniesieniu do zawarcia przez NFI Midas S.A. 2 umów pożyczek z Nova Capital Sp. z o.o. i otrzymania środków pieniężnych w kwocie 1.950 tys. zł – dokonuje się korekty polegającej na uwzględnieniu otrzymanych pożyczek w niniejszym sprawozdaniu poprzez zwiększenie stanu środków pieniężnych oraz zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu pożyczek,

- w odniesieniu do zawarcia przez NFI Midas S.A. i Torpol Sp. z o.o. w dniu 15.03.2011 ugody pozasądowej i otrzymania środków pieniężnych w kwocie 1.091 tys. zł dokonuje się korekty polegającej na zwiększeniu wartości środków pieniężnych o kwotę 1.091 zł oraz zwiększeniu pozostałych przychodów operacyjnych.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Wojciech Pytel
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Członek Zarządu/

Warszawa, dnia 23.03.2011

20.2.2. Raport biegłego rewidenta w sprawie informacji finansowych pro forma

Raport niezależnego biegłego rewidenta w sprawie informacji finansowych pro forma

dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy

NFI Midas S.A.

Przeprowadziliśmy usługę poświadczającą w odniesieniu do informacji finansowych pro forma obejmujących między innymi skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma na dzień 31.12.2010 oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. przygotowanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSR/MSSF). Informacje finansowe pro forma sporządzono w celu zamieszczenia ich w Prospekcie i przedstawienia potencjalnym inwestorom.

Podstawa, w oparciu o którą zostały sporządzone informacje finansowe pro forma oraz źródło danych finansowych i korekt zostały przedstawione w ocenianej przez nas informacji finansowej pro forma.

Za prawidłowość i kompletność informacji pro forma odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je w oparciu o Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29.04.2004, 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.

Naszym zadaniem była ocena, czy informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w oparciu o podaną dokumentację źródłową oraz czy podstawa sporządzenia jest spójna z zasadami rachunkowości Emitenta. Prace przeprowadziliśmy stosownie do krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych Nr 3000 wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych IFAC.

Nasze 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 właściwie opracowane. Prace te nie obejmowały niezależnej weryfikacji informacji finansowych stanowiących podstawę sporządzenia informacji pro forma.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane w celu zaprezentowania wpływu na sytuację finansową oraz wynik działalności Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. istotnych transakcji opisanych w informacji finansowej pro forma przy założeniu, że istotne transakcje miałyby miejsce w dniu 01.01.2010.

Naszym zdaniem informacje finansowe pro forma zostały właściwie sporządzone na podstawie wskazanej podstawy. Podstawa, w oparciu o którą zostały sporządzone informacje finansowe pro forma oraz źródło danych finansowych są spójne z zasadami rachunkowości Emitenta.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sporządzonej informacji finansowych pro forma zwracamy uwagę, że przejmowana spółka Mobyland prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zasad ustawy o rachunkowości. Zgodnie z oświadczeniem zarządu Emitenta, różnice, które wynikałyby z przekształcenia danych finansowych tej spółki do zasad zgodnych z MSR/MSSF nie mają istotnego wpływu na prezentowaną sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Działający w imieniu Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Monika Byczyńska

David James

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 9877

Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 90024

Warszawa, dnia 23.03.2011

20.3. Sprawozdania finansowe

Skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Grupy za 2008, 2009 i 2010 r. zostały udostępnione na stronie internetowej Emitenta wskazanej w punkcie 20.1. Części III Prospektu.

20.4. Badanie historycznych rocznych danych finansowych

20.4.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Emitent oświadcza, że historyczne informacje finansowe za lata 2008-2010 zamieszczone w niniejszym Prospekcie poprzez odesłanie, zostały zbadane przez biegłego rewidenta: BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 1898.

Historyczne informacje finansowe za lata 2008-2010 zostały sporządzone oraz przedstawione zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2011 r., z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie dla takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Emitent oświadcza, że nie miało miejsca zdarzenie odmowy przez biegłego rewidenta wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych, wydania opinii negatywnej lub z zastrzeżeniami.

Opinie biegłych rewidentów z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta będących podstawą historycznych informacji finansowych zamieszczonych w Prospekcie, tj. sprawozdań finansowych za lata 2008, 2009 i 2010

zostały opublikowane wraz ze sprawozdaniami finansowymi za te okresy w formie raportów okresowych i są dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem wskazanym w punkcie 20.1. Części III Prospektu.

20.4.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Emitent nie przedstawił w Prospekcie innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem historycznych informacji finansowych za lata 2008-2010 oraz informacji finansowej pro forma.

20.4.3. Informacje o danych finansowych w Prospekcie nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Emitent nie zamieścił w Prospekcie informacji finansowych, które nie podlegały badaniu przez biegłych rewidentów.

20.5. Data najnowszych danych finansowych

Ostatnie opublikowane informacje finansowe dotyczą skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r., które zostało włączone do Prospektu przez odniesienie i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem wskazanym w punkcie 20.1. Części III Prospektu.

20.6. Śródroczne i inne dane finansowe

Grupa nie sporządziła i nie opublikowała żadnych innych śródrocznych informacji finansowych po publikacji ostatniego sprawozdania finansowego za 2010 r.

20.7. Polityka dywidendy

Zarząd Emitenta nie przyjął do Daty Prospektu dokumentu określającego politykę dywidendy Emitenta.

Intencją Zarządu Emitenta jest przeznaczenie wypracowanego zysku za lata obrotowe 2010 - 2012 w całości na cele inwestycyjno-rozwojowe, a co za tym idzie niewypłacanie takiego zysku w formie dywidendy. Ponadto, Zarząd zwraca uwagę, że skumulowana strata netto wynosi na dzień 31 grudnia 2009 r. (data ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego) 72.340 tys. zł, co oznacza, że zanim dojdzie do wypłaty dywidendy koniecznie będzie pokrycie tej straty.

Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 Ksh akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z art. 347 Ksh kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zgodnie z art. 27.1 b) Statutu do kompetencji WZ Emitenta należy m.in. podejmowanie uchwał o podziale zysków.

Kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy rozdziela się proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy Emitenta na dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania Akcji w zakresie prawa do dywidendy. Wszystkie Akcje istniejące są w pełni pokryte, co oznacza, że na każdą Akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Zgodnie z art. 348 § 3 Ksh ZWZ Emitenta ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może zostać wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Zgodnie z art. 32 Statutu termin wypłaty powinien nastąpić nie później niż w ciągu 8 (ośmiu) tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

Roszczenie akcjonariuszy Emitenta o wypłatę dywidendy podlega przedawnieniu na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym i może być realizowane do upływu okresu przedawnienia. Nie wypłacone dywidendy pozostają u Emitenta jako zyski nadzwyczajne. ZWZ Emitenta, na którym powinna być podjęta uchwała o podziale zysku, powinno się zgodnie z art. 20 ust. 3 ustawy o NFI odbyć w terminie w terminie 10 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Ponieważ zgodnie z art. 30 Statutu rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy, ZWZ Emitenta powinno się odbyć w terminie do 31 października następnego roku kalendarzowego.

Warunki wypłaty dywidendy

Warunki wypłaty przez Emitenta dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych. Zgodnie z § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej 10 dnia roboczego (z wyłączeniem sobót) po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Od dnia ustalenia osób uprawnionych, którym przysługuje prawo do dywidendy, do dnia wypłaty dywidendy musi upłynąć, co najmniej 9 dni (§ 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Emitenta następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Emitenta prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Zgodnie z § 100a Szczegółowych Zasad Działania KDPW, postanowienia dotyczące wypłaty dywidendy stosuje się odpowiednio do wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy, z tym że pomiędzy dniem zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy a dniem wypłaty takiej zaliczki muszą upłynąć co najmniej 4 dni. Zgodnie z § 1 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW w związku § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Uprzywilejowania co do dywidendy

W Spółce nie występują żadne uprzywilejowania akcji co do dywidendy.

Ograniczenia w wypłacie dywidendy

W Spółce nie występują żadne ograniczenia w wypłacie dywidendy.

Dywidendy w okresie historycznym

Emitent nie wypłacał dywidendy za lata obrotowe 2008-2009, gdyż w tym czasie ponosił straty netto. Z tego samego powodu nie będzie wypłacona dywidenda za rok obrotowy 2010.

20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W ocenie Emitenta opisane w niniejszym punkcie postępowania (które toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, toczą się lub mogą wystąpić, a które mogłyby, w ocenie Emitenta, wyrzucić wpływ lub wywarły w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Grupy lub wyniki jej działalności operacyjnej) są postępowaniami istotnymi dla Grupy. Ponadto, zamieszczono informacje na temat możliwości zaistnienia postępowania sądowego dotyczącego ewentualnych roszczeń wobec CenterNet ze strony Huawei Polska Sp. z o.o., PTC, Comarch S.A. oraz Polkomtel.

Emitent zwraca uwagę, że w jego ocenie nie istnieje obowiązek zamieszczania w Prospekcie dokładnie tych samych informacji, co publikowane w ramach obowiązków informacyjnych, nie istnieje również obowiązek publikowania w ramach obowiązków informacyjnych dokładnie takich samych informacji, jakie powinny zostać zamieszczone w prospekcie emisyjnym. W przypadku Emitenta, w raportach okresowych zamieszczano postępowania wskazane w części „Inne postępowania”. Zgodnie z zapisami Rozporządzenia o Raportach, emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, w zakresie postępowań toczących się wobec emitenta zobowiązany jest przekazywać w raportach bieżących informacje o wszczęciu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzycielności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Informacje o toczących się postępowaniach stanowią również obligatoryjny element raportów kwartalnych i półrocznych, przy czym dodatkowo w raportach tych uwzględnia się informacje o grupach wierzycielności i zobowiązań o wartościach przekraczających 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzycielności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzycielności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania. Z kolei stosownie do zapisu punktu 20.8 załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 zamieszczeniu w prospekcie emisyjnym podlegają informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy kapitałowej. Porównanie powyższych treści Rozporządzenia o Raportach i Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 prowadzi do wniosku, że niektóre postępowania podlegające obowiązkowi informacyjnemu na podstawie Rozporządzenia o Raportach mogą nie być obowiązkowym elementem prospektu – w szczególności jeżeli emitent uzna że wynik postępowania nie ma wpływu na sytuację finansową lub rentowność emitenta. Z drugiej strony przykładowo informacje o postępowaniach potencjalnych (mogących wystąpić) lub istotnych postępowaniach które posiadają cechy wartości, będąc obligatoryjnym elementem prospektu, nie podlegają obowiązkowi informacyjnemu, wynikającym z Rozporządzenia o Raportach. Postępowania wskazane

w niniejszym punkcie Prospektu jako postępowania sądowoadministracyjne stanowią postępowania nie posiadające cechy wartości. Postępowania wskazywane jako „postępowania które mogą wystąpić” stanowią postępowania potencjalne. Wobec powyższego postępowania należące do obu powyższych rodzajów nie podlegały ujawnianiu w raportach bieżących ani w raportach okresowych.

Wedle informacji posiadanych przez Emitenta poza postępowaniami wskazanymi poniżej, na Datę Prospektu oraz w okresie 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, nie toczą się ani nie toczyły się (ani, według wiedzy Emitenta, nie mogą wystąpić) żadne inne postępowania administracyjne, sądowoadministracyjne, cywilne, arbitrażowe ani karne, które mogłyby, w ocenie Zarządu, wywrzeć wpływ lub wywarły w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Grupy lub wyniki jej działalności operacyjnej.

Postępowania sądowoadministracyjne

W sprawie toczącej się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie (dalej także jako „WSAW”) pod sygn. VI SA Wa 2335/08 (zwanego dalej także „Postępowaniem 2335/08”) WSAW wyrokiem z dnia 21.07.2009 r. uchylił decyzje Prezesa UKE z dnia 29.08.2008 r. DZC-WAP-5174-9/07(182) i z dnia 28.11.2007 DZC-WAP-5174-9/07(37), w których Prezes UKE odmówił (w I instancji oraz po wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy) stwierdzenia nieważności przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości przyznanych CenterNet i Mobyland. Wyrok ten został zaskarżony przez Prezesa UKE skargą kasacyjną z dnia 16.11.2009 r. Skargę kasacyjną od tego wyroku złożyły także Mobyland oraz Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji. W dniu 3 lutego 2011 r. Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”) oddalił wszystkie ww. skargi kasacyjne od tego wyroku. Zgodnie z przekazanymi przez Zarządy CenterNet i Mobyland zawiadomieniami powyższy wyrok NSA nie dotyczy prawomocnego rozstrzygnięcia w przedmiocie udzielenia rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland. Zgodnie z odpowiednimi przepisami ustawy Prawo telekomunikacyjne oraz utrwaloną linią orzecznictwa, postępowanie administracyjne dotyczące rezerwacji częstotliwości oraz postępowanie dotyczące przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości są odrębnymi rodzajami postępowań administracyjnych. W opinii Zarządów CenterNet i Mobyland wyrok NSA, z dnia 3 lutego 2011 roku, daje Prezesowi UKE możliwość podjęcia działań skutkujących uchynieniem czynności kwestionowanych wyrokiem NSA, w konsekwencji czego możliwe będzie uniknięcie dochodzenia przez CenterNet i Mobyland ewentualnych roszczeń odszkodowawczych.

W sprawie toczącej się przed WSAW pod sygn. VI SA Wa 1185/09 ze skargi Polkomtel na decyzje Prezesa UKE z 30.11.2007 r. DZC-WAP-5174-6/07(190) (decyzja, którą Prezes UKE dokonał rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland oraz odmówił rezerwacji na rzecz PTC oraz Polkomtel, „Decyzja Rezerwacyjna 1”) oraz z dnia 23.04.2009 r. utrzymującą ww. decyzję w mocy po ponownym rozpatrzeniu sprawy („Decyzja Rezerwacyjna 2”), w dniu 23.11.2009 r. WSAW postanowił zawiesić postępowanie. Postanowienie WSAW o zawieszeniu postępowania zostało zaskarżone zażaleniem przez Polkomtel i w konsekwencji tego uchylone przez Naczelny Sąd Administracyjny postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2010 r., sygn. akt II GZ 61/10. W dniu 11 lutego 2011 r. WSAW uchylił Decyzję Rezerwacyjną 1 i Decyzję Rezerwacyjną 2, orzeczenie to w Dacie Prospektu nie jest prawomocne. Zgodnie z przekazanymi przez Zarządy CenterNet i Mobyland zawiadomieniami w ustnym uzasadnieniu WSAW stwierdził, że uchylenie zaskarżonych decyzji stało się konieczne, ponieważ w sprawie występowała wątpliwość, czy spółka Mobyland, która złożyła wniosek o rezerwację częstotliwości, jest spółką powstałą wskutek zmiany nazwy spółki Tolpis, występującej na etapie postępowania przetargowego, czy też między wyżej wymienionymi spółkami nie zachodzą inne relacje, nie pozwalające na przypisanie spółce Mobyland statusu następcy prawnego spółki Tolpis, w obszarze prawa administracyjnego. Zdaniem WSAW zachodziła również wątpliwość, czy działający ówczesnie za spółkę Mobyland Pan Andrzej Voigt był uprawniony do reprezentowania tej spółki i czy mógł działać jednoosobowo. Wątpliwości te, w ocenie WSAW, nie zostały przez Prezesa UKE dostatecznie wyjaśnione. Jednocześnie w zawiadomieniu otrzymanym od Mobyland zawarto informację, że Mobyland (będący uczestnikiem postępowania o przyznanie rezerwacji częstotliwości) jest następcą prawnym podmiotu, który występował w postępowaniu przetargowym tzn. TOLPIS (poprzednia nazwa). Dodatkowo, Zarząd Mobyland oświadczył, że Pan Andrzej Voigt posiadał pełne prawo do jednoosobowego reprezentowania Mobyland.

Zgodnie z informacją przekazaną przez zarządy CenterNet i Mobyland, pełnomocnik CenterNet i Mobyland otrzymał w dniu 9 marca 2011 r. z WSAW pisemne uzasadnienie wyroku z dnia 11 lutego 2011 r. Poza argumentami przedstawionymi przez WSAW, w dacie ogłoszenia, w motywach ustnych wyroku, które zostały powtórzone w pisemnej treści uzasadnienia przedmiotowego wyroku, WSAW rozszerzył swoje uzasadnienie ustne o kwestie związane z brakiem odniesienia się przez Prezesa UKE, w postępowaniu z wniosku Polkomtel o ponowne rozpatrzenie sprawy dotyczącej Decyzji Rezerwacyjnej 1, o kwestie związane z postępowaniem prowadzonym z wniosku Mobyland dotyczącym przedłużenia terminów realizacji zobowiązań wynikających z Decyzji Rezerwacyjnej 1. W wyniku postępowania prowadzonego przez Prezesa UKE z wniosku Mobyland, w stosunku do Mobyland, została zmieniona Decyzja Rezerwacyjna 1, natomiast fakt takiego wniosku Mobyland nie został rozważony przez Prezesa UKE w postępowaniu o ponowne rozpatrzenie sprawy z wniosku Polkomtel. Ponadto,

w postępowaniu z wniosku Polkomtel o ponowne rozpatrzenie sprawy Prezes UKE nie uwzględnił kwestii związanych z prowadzonym przez Prezesa UKE sprawdzeniem CenterNet w zakresie wywiązywania się przez CenterNet z realizacji zobowiązań wynikających z Decyzji Rezerwacyjnej 1.

Obecnie uzasadnienie pisemne do przedmiotowego wyroku jest szczegółowo analizowane przez zarządy CenterNet i Mobyland oraz doradców prawnych. Zgodnie z deklaracją Zarządu CenterNet i Mobyland, spółki skorzystają z przysługującego im uprawnienia i wniosą skargi kasacyjne od wyroku WSAW do Naczelnego Sądu Administracyjnego w ustawowym terminie.

W związku z powyższymi wyrokami NSA i WSAW Prezes UKE wydał w dniu 11 lutego 2011 r. oświadczenie o podjęciu działania w celu wyeliminowania wszystkich błędów formalnych, na które zwrócił uwagę NSA. Wedle zapowiedzi Prezesa UKE zgodnie z zaleceniami sądu oferta PTC ma zostać dopuszczona do drugiego etapu przetargu, który w tej części zostanie powtórzony, a po zakończeniu postępowania przetargowego Prezes UKE ponownie wyda decyzję o rezerwacji częstotliwości, eliminując z niej błędy formalne, na które zwrócił uwagę Wojewódzki Sąd Administracyjny 11 lutego 2011 r.

W dniu 29.07.2009 r. PTC wystąpiła do WSAW o wstrzymanie wykonalności Decyzji Rezerwacyjnej 1 i Decyzji Rezerwacyjnej 2. Na podstawie tego wniosku, w sprawie toczącej pod sygn. VI SA Wa 1201/09, postanowieniem z dnia 20.11.2009 r. WSAW odmówił wstrzymania wykonania Decyzji Rezerwacyjnej 1 i Decyzji Rezerwacyjnej 2. Na ww. postanowienie zażalenie złożył w dniu 23.11.2009 r. Polkomtel. Zażalenie to zostało oddalone przez Naczelny Sąd Administracyjny postanowieniem z dnia 11 czerwca 2010 r., sygn. akt II GZ 27/10.

Istotnym faktem jest, iż w powyższych postępowaniach CenterNet i Mobyland występują w charakterze zainteresowanego, gdyż postępowania w głównej mierze skierowane są przeciwko decyzjom administracyjnym wydanym przez Prezesa UKE. Natomiast pośrednio zapadnięcie prawomocnego rozstrzygnięcia w każdym z powyższych postępowań może skutkować podjęciem przez Prezesa UKE decyzji poprzez utrzymanie poprzednich rozstrzygnięć, ich zmianę lub uchylene, które bezpośrednio dotyczą rezerwacji częstotliwości wydanej na rzecz CenterNet i Mobyland.

Inne postępowania

W sprawie toczącej się przed High Court of Justice (Wysoki Trybunał Sprawiedliwości) w Londynie pod sygnaturą HC09C02781, na podstawie wniesionego w dniu 5 sierpnia 2009 przez spółkę Hutchinson 3G UK Ltd. pozwu o zapłatę, otrzymanego przez Spółkę w dniu 7 sierpnia 2009 roku, w dniu 12 listopada 2010 r. wyżej wskazany sąd wydał Zarządzenie o zawarciu ugody (Consent Order), zatwierdzając ugodę zawartą przez strony. Pozew opiewający na kwotę £660 520 wraz z odsetkami oparto na Umowie Gwarancji i Zwolnienia z Odpowiedzialności z dnia 8 listopada 2007 r., której stroną była Spółka. W umowie tej Spółka bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantowała spółce Hutchinson 3G UK Limited, że wszelkie zobowiązania spółki Advantage Cellular Communication Limited wynikające z Umowy Dystrybucyjnej podpisanej w dniu 31 lipca 2007 r. z Hutchinson 3G UK Limited zostaną prawidłowo wykonane. Z uwagi na postępowanie administracyjne prawa brytyjskiego wszczęte wobec spółki Advantage Cellular Communication Limited ww. Umowa Dystrybucyjna została rozwiązana, w następstwie czego spółka Hutchinson 3G UK Limited wystąpiła do Spółki jako gwaranta zapłaty.

W myśl Zarządzenia o zawarciu ugody, w terminie 14 dni od daty Zarządzenia Spółka winna zapłacić spółce Hutchinson 3G UK Limited kwotę £625 000, przy czym powyższa kwota wraz z uiszczoną dotychczas kwotą £125 000 stanowić ma całkowite zaspokojenie roszczeń powoda. Strony uzgodniły zasady wstąpienia Spółki w miejsce Hutchinson 3G UK Limited jako wierzyciela Advantage Cellular Communication Limited. Na Datę Prospektu płatność objęta ww. Zarządzeniem została całkowicie zaspokojona.

W dniu 31 marca 2010 r. Spółka otrzymała odpis postanowienia Sądu Najwyższego w przedmiocie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej wywiedzionej przez Spółkę od wyroku z dnia 16 kwietnia 2009 roku Sądu Apelacyjnego w Warszawie w VI Wydziale Cywilnym, w którym oddalono apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego XX Wydziału Gospodarczego w Warszawie z dnia 2 kwietnia 2008 roku (sygn. akt XX GC 175/05). Na podstawie zaskarżonych skargą kasacyjną wyroków Spółka zapłaciła na rzecz Torpol Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu kwotę 627.131,58 zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz kwotę 45.365,35 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Zapłacona kwota była częścią zadatku wpłaconego przez Torpol Sp. z o.o. w myśl warunkowej umowy nabycia akcji spółki PRK SA w Poznaniu. Torpol Sp. z o.o. złożył oświadczenie o uchyleniu się od skutków warunkowej umowy nabycia akcji pod wpływem błędu i zażądał a następnie dochodził przed sądem zwrotu wpłaconego zadatku. Spółka uregulowała wszelkie zobowiązania wobec Torpol Sp. z o.o. wynikające z powyższego prawomocnego wyroku XX GC 175/05. Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 29 października 2010 r. I CSK 595/09 uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie. W uzasadnieniu wyroku Sąd Najwyższy wskazał, iż brak podstaw do przyjęcia skuteczności uchylenia się przez Torpol Sp. z o.o. od skutków warunkowej umowy nabycia akcji. W obliczu powyższego wyroku, w dniu 15 marca 2011 r., Emitent oraz Torpol Sp. z o.o. zawarły Ugodę Pozasądową, w której m.in.: i) strony potwierdziły, iż oświadczenie Torpol Sp. z o.o.

w przedmiocie uchylenia się od skutków warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki PRK S.A. nie wywołało skutków prawnych, ii) zadatek dany przez Torpol Sp. z o.o. przypadają Emitentowi, iii) Torpol Sp. z o.o. zwróci na rzecz Emitenta w terminie do 21 marca 2011 r. wyegzekwowaną kwotę zadatku i odsetek w łącznej wysokości 1.091.459,48 zł, iv) strony zobowiązują się do niezwłocznego doprowadzenia do zawarcia ugody sądowej przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie, przewidującej ponadto zwrot przez Torpol Sp z o.o. na rzecz Emitenta kwoty kosztów postępowania kasacyjnego w kwocie 36.757 zł oraz wzajemne zniesienie pozostałych kosztów. W dniu 21 marca 2011 roku Ugoda Pozasądowa została wykonana - Torpol Sp. z o.o. zwrócił na rzecz Emitenta kwotę w wysokości 1.091.459,48 zł, a także strony zawarły ugody sądową przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie na wskazanych powyżej warunkach, przy czym kwota kosztów postępowania kasacyjnego (36.757 zł) nie została do Daty Prospektu zapłacona.

Postępowania, które mogą wystąpić

Postępowaniami które, według wiedzy Emitenta, mogą wystąpić (jeśli renegecje opisane w punkcie 3.1 Części IV Prospektu lub 1.12 Części II Prospektu, zakończą się niepowodzeniem lub Polkomtel zdecyduje się wystąpić z roszczeniem, którego ryzyko wystąpienia zostało opisane w punkcie 1.20 Części II Prospektu), są:

- 1) postępowanie, w którym swoich roszczeń w stosunku do CenterNet dochodzić będzie PTC (informacje w zakresie ryzyk związanych ze stosunkami z PTC zostały przedstawione w punkcie 1.10 Części II Prospektu),
- 2) postępowanie, w którym swoich roszczeń w stosunku do CenterNet dochodzić będzie Polaris Finance BV w związku z zaspokojeniem się przez Alior Bank S.A. z przedmiotu zabezpieczenia gwarancji bankowej wystawionej w imieniu CenterNet przez Alior Bank S.A. na rzecz PTC (informacje dotyczące skorzystania przez PTC z gwarancji bankowej udzielonej przez Alior Bank S.A. zostały zamieszczone w punkcie 1.10 Części II Prospektu); w przypadku, gdy Alior Bank S.A. nie zostanie w całości zaspokojony z ustanowionego zabezpieczenia, wówczas roszczeń w postępowaniach mogą dochodzić Alior Bank S.A. i Polaris Finance BV w odpowiednich częściach.
- 3) postępowanie, w którym swoich roszczeń w stosunku do CenterNet dochodzić będzie Huawei (informacje w zakresie ryzyk związanych ze stosunkami z Huawei zostały opisane w punkcie 1.11 Części II Prospektu),
- 4) postępowanie, w którym swoich roszczeń w stosunku do CenterNet dochodzić będzie Comarch S.A. (informacje w zakresie ryzyk związanych ze stosunkami z Comarch S.A. zostały opisane w punkcie 1.12 Części II Prospektu),
- 5) postępowanie, w którym swoich roszczeń w stosunku do Emitenta dochodzić będzie Polkomtel (informacje w zakresie ryzyka dochodzenia tych roszczeń zostało opisane w punkcie 1.20 Części II Prospektu).

20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy

Od 7 stycznia 2011 roku, Emitent na podstawie aneksu nr 1 do umowy opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu, jest uprawniony do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland na warunkach określonych jednostronnie przez Emitenta, w dowolnie obranym przez Emitenta terminie, w związku z czym z tym dniem uzyskał status spółki dominującej w stosunku do Mobyland. Emitent skorzystał z powyższego uprawnienia w dniu 26 stycznia 2011 roku w następstwie czego, uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 stycznia 2011 roku, dokonane zostały zmiany w składzie zarządu Mobyland.

W dniu 30 listopada 2010 roku CenterNet odstąpił od Umowy o roaming krajowy zawartej w dniu 6 maja 2009 roku z PTC. Umowa wprowadzała zasady współpracy i rozliczeń z tytułu korzystania z sieci i usług PTC. Informacje w tym zakresie przedstawiono w punkcie 22.2.2.1 Części III Prospektu. PTC w styczniu 2011 roku wystawiło fakturę w wysokości 12.447 tys. zł netto z tytułu opłaty za świadczenie usług telekomunikacyjnych zgodnie z Umową z dnia 6 maja 2009 roku. Wierzytelności PTC wynikające z ww. umowy zabezpieczone były gwarancją bankową. W dniu 31 marca 2011 r. Alior Bank S.A., który udzielił ww. gwarancji, na żądanie PTC wypłacił PTC kwotę 17.500 tys. zł i zażądał od CenterNet zapłaty tej kwoty, wskazując jednocześnie, że w przypadku braku takiej zapłaty w terminie 7 dni roboczych może podjąć działania w celu realizacji ustanowionych na rzecz Alior Bank S.A. zabezpieczeń. W związku z powyższym, po stronie CenterNet powstało zobowiązanie do zapłaty tej kwoty na rzecz Alior Bank S.A. Zarząd CenterNet podjął rozmowy z Alior Bank S.A. mające na celu zapłatę rzeczony kwoty na rzecz Alior Bank S.A. w ramach udzielonej linii kredytowej o charakterze krótkoterminowym lub średnioterminowym. W Dacie Prospektu CenterNet i Alior Bank S.A. nie uzgodniły jeszcze warunków udzielenia na rzecz CenterNet linii kredytowej, o której mowa powyżej. W przypadku niezgodnienia przez CenterNet i Alior Bank S.A. warunków udzielenia linii kredytowej, Alior Bank S.A. będzie uprawniony do skorzystania z zabezpieczeń udzielonych w ramach udzielonej przez Alior Bank S.A. gwarancji bankowej zabezpieczającej wierzytelność PTC. Podmiotem ustanawiającym zabezpieczenie (w postaci blokady na rachunku papierów wartościowych) na potrzeby gwarancji bankowej udzielonej przez Alior Bank S.A. na rzecz CenterNet jest spółka prawa holenderskiego Polaris Finance BV z siedzibą w Rotterdamie. W przypadku zaspokojenia się przez Alior Bank S.A. w ramach wykonywania warunków gwarancji bankowej, z zabezpieczenia

ustanowionego na potrzeby rzeczowej gwarancji bankowej przez Polaris Finance BV, Polaris Finance BV będzie uprawniona do zgłoszenia bezpośrednio do CenterNet roszczenia o zapłatę kwoty gwarancyjnej wypłaconej przez Alior Bank S.A. na rzecz PTC, wstępując w prawa wierzyciela, w związku z zaspokojeniem się przez Alior Bank S.A. z zabezpieczenia udzielonego przez Polaris Finance BV. W przypadku, gdy Alior Bank S.A. nie zostanie w całości zaspokojony z ustanowionego zabezpieczenia, wówczas roszczenia może zgłosić Alior Bank S.A. i Polaris Finance BV w odpowiednich częściach.

Poza powyższymi zmianami, według wiedzy Emitenta, od ostatniego sprawozdania finansowego, tj. skonsolidowanego sprawozdania za 2010 r., nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy.

21. Informacje dodatkowe

21.1. Kapitał zakładowy

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta tworzony jest zgodnie z przepisami Ksh oraz postanowieniami Statutu. Minimalna wysokość kapitału zakładowego Emitenta (jako spółki akcyjnej), zgodnie z przepisami Ksh, powinna wynosić 100 000 zł (sto tysięcy złotych). Kapitał zakładowy może być podwyższany oraz obniżany.

Kapitał zakładowy Funduszu wynosi w Dacie Prospektu 5.918.667,00 złotych i dzieli się na 11.837.334 akcje zwykłe na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 11.837.334 oraz 47.349.336 akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 47.349.336, o wartości nominalnej po 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy (wszystkie wyemitowane Akcje) jest w pełni opłacony. Powyższe informacje dotyczą także stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. (dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w Historycznych Informacjach Finansowych). W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi kapitał zakładowy nie był opłacany, w tym nie był w tym okresie opłacony w postaci aktywów innych niż gotówka.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi liczba Akcji w obrocie była stała i wynosiła 59.186.670 sztuk.

Kapitał zapasowy

Spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się, przelewając corocznie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do momentu, kiedy kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zgodnie z przepisami Ksh do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji (art. 396 § 2 Ksh) oraz dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty te zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 Ksh). Zgodnie z art. 396 § 5 Ksh o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga WZ; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Kapitały rezerwowe

Zgodnie z art. 396 § 4 Ksh Statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga WZ (art. 396 § 5 Ksh). Statut Emitenta nie zawiera postanowień w tym zakresie (nie zawierał ich także w dniu 31 grudnia 2010 r.).

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Emitent nie wyemitował żadnych akcji, które nie tworzą kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.3. Akcje w posiadaniu emitenta, w imieniu emitenta lub przez podmioty zależne emitenta

W Dacie Prospektu Emitent posiada 5 000 Akcji własnych, o łącznej wartości nominalnej 500 złotych i łącznej wartości księgowej 150 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r.) ujmowanej w pasywach jako wielkość ujemna. Powyższe informacje dotyczą także stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. (dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w Historycznych Informacjach Finansowych).

21.1.4. Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Emitent nie emitował dotychczas zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5. Informacja o prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału

Statut Emitenta nie zawiera i nie zawierał w dniu 31 grudnia 2010 roku upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

21.1.6. Informacja o kapitale dowolnego członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, wraz ze szczegółowym opisem takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Nie istnieją i nie były wystawiane, ani też nie są uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, żadne opcje uprawniające do nabywania, bądź objęcia udziału w kapitale zakładowym Emitenta lub CenterNet.

21.1.7. Dane historyczne dotyczące kapitału zakładowego, z uwzględnieniem zmian w kapitale zakładowym

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu kapitał zakładowy Emitenta nie ulegał zmianie, wynosił w tym okresie (w szczególności w dniu 31 grudnia 2010 r.) i wynosi w Dacie Prospektu 5.918.667,00 złotych

21.2. Statut

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie, w którym są one określone

Zgodnie z art. 7 Statutu przedmiot działalności Emitenta stanowią:

- 1) działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- 2) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- 3) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- 4) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z),
- 5) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z).

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Sposób działania Zarządu regulują przepisy ustawy o NFI i Ksh, postanowienia Statutu, w szczególności art. 12-15 Statutu, a także Regulaminu Zarządu. W sprawach nieregulowanych w Statucie zastosowanie znajdują przepisy art. 368 – 380 Ksh.

Zarząd składa się z od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję. Rada Nadzorcza określa w powyższych granicach liczebność Zarządu oraz powołuje Prezesa i pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza lub Walne Zgromadzenie może odwołać cały skład Zarządu lub poszczególnych jego członków, w tym Prezesa Zarządu, przed upływem kadencji.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i Statut dla pozostałych organów Funduszu. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, może określić w sposób szczegółowy regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd.

Uchwały Zarządu wymagają czynności przekraczające zwykły zarząd, a w szczególności:

- 1) określanie strategii i głównych celów działania Spółki oraz określanie polityki finansowej, płacowej oraz kadrowej Spółki,
- 2) przyjęcie sprawozdań finansowych Spółki,
- 3) tworzenie planów działalności gospodarczej i planów finansowych Spółki,
- 4) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- 5) zawieranie umów o prowadzeniu działalności gospodarczej wspólnie z osobami trzecimi (umowy konsorcjalne),
- 6) dokonywanie czynności prawnych, których wartość jest wyższa niż 15% wartości aktywów netto Spółki według stanu na dzień sporządzenia bilansu za ostatni rok obrotowy,
- 7) objęcie udziałów lub akcji w innej spółce,
- 8) zwołanie Walnego Zgromadzenia oraz ustalanie jego porządku obrad,

9) udzielenie poręczenia lub gwarancji, przejęcie długu, ustanowienie hipoteki lub zastawu,

10) nabycie albo zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu, z zastrzeżeniem zdania następnego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wystarczy działanie jedyne go członka Zarządu. Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej przed dokonaniem czynności, o których mowa w art. 21 ust. 2 pkt h) i i) Statutu (wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie akcji, udziałów i obligacji innych przedsiębiorców, jak również na inną formę jakiegokolwiek udziału Funduszu w innych podmiotach, o ile wartość transakcji jednorazowo przekracza 20% aktywów netto Funduszu, wyrażenie zgody na sprzedaż aktywów Funduszu, których wysokość przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu w transakcji pojedynczej w danym roku obrotowym, z wyłączeniem tych transakcji, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności).

W umowach pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi reprezentuje Fundusz Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych.

Członkowie Zarządu nabywający akcje Spółki lub podmiotów od niej zależnych albo wobec niej dominujących powinni traktować je jako inwestycję długoterminową.

Rada Nadzorcza

Sposób działania Rady Nadzorczej regulują przepisy ustawy o NFI i Ksh, postanowienia Statutu, w szczególności art. 16-22, oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy art. 381 – 392 Ksh.

Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do złożenia Spółce oświadczenia o liczbie posiadanych akcji Spółki, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym i przysługującej liczbie głosów, w terminie 4 dni od dnia powołania do składu Rady Nadzorczej, a także każdorazowo od dnia otrzymania żądania w tej sprawie od Zarządu Spółki. Członek Rady Nadzorczej w terminie 4 dni od nabycia lub zbycia akcji Spółki zobowiązany jest poinformować o tym Spółkę. Pismo w tej sprawie powinno zawierać informacje o liczbie nabytych lub zbytych akcji Spółki, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, a ponadto o liczbie aktualnie posiadanych akcji i przysługujących liczbie głosów. Postanowienie powyższe stosuje się odpowiednio do nabywania i zbywania akcji spółek dominujących albo zależnych w stosunku do Spółki, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla sytuacji materialnej członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powinni powstrzymać się od dokonywania czynności, które mogłyby prowadzić do powstania konfliktu interesów ze Spółką. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do niezwłocznego poinformowania Przewodniczącego Rady o powstaniu konfliktu interesów i zobowiązani są powstrzymać się od głosu w tych sprawach. Członek Rady Nadzorczej nie może zrezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności, jeżeli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków. Członkowie Rady Nadzorczej, są powoływani na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego lub dokooptowanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z upływem tej kadencji.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady Nadzorczej. W głosowaniu uchwały w sprawie dokooptowania członka Rady Nadzorczej biorą udział wyłącznie członkowie Rady Nadzorczej wybrani lub zatwierdzeni przez Walne Zgromadzenie. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi być osobami, z których każda spełnia określone Statutem przesłanki (tzw. niezależni członkowie Rady Nadzorczej). Niezależni członkowie Rady Nadzorczej składają Funduszowi przed ich powołaniem albo dokooptowaniem do składu Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o spełnieniu ww. przesłanek. Członek Rady Nadzorczej nie może równocześnie pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej lub Zarządu innego narodowego funduszu inwestycyjnego.

W sytuacji, gdy liczba niezależnych członków Rady Nadzorczej będzie wynosiła mniej niż dwóch, Rada Nadzorcza zobowiązana jest niezwłocznie dokooptować niezależnego członka Rady Nadzorczej w trybie art. 16 ust. 3 Statutu, a do tego czasu działa w składzie dotychczasowym.

Zgodnie z art. 17.1 Statutu i § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje jej pracami, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im, reprezentuje Radę Nadzorczą wobec Zarządu oraz w stosunkach na zewnątrz. Pod nieobecność Przewodniczącego Rady Nadzorczej na posiedzeniu Rady Nadzorczej lub w przypadku niemożności pełnienia przez niego funkcji w okresie między posiedzeniami (dłuższa choroba, wyjazd) Przewodniczącego Rady Nadzorczej zastępuje Wiceprzewodniczący, a w przypadku nieobecności Wiceprzewodniczącego lub niemożności pełnienia przez niego funkcji, inny członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków Rady. Zgodnie z art. 18.1 Statutu Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Z zastrzeżeniem postanowień art. 19.2 i 19.3 Statutu, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością oddanych głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie w sposób określony w Statucie. Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały także w przypadku, gdy pomimo braku zawiadomienia poszczególnych członków, będą oni obecni na posiedzeniu Rady i wyrażą zgodę na udział w posiedzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podjąć uchwały w trybie pisemnym (obiegowym), a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W szczególności członkowie Rady Nadzorczej mogą głosować nad uchwałami poprzez przesłanie wiadomości faksowej lub przy pomocy poczty elektronicznej. Uchwały podejmowane w opisany sposób będą ważne, o ile wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały w sposób wskazany w art. 19.1 Statutu. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w art. 19.2 i 19 ust. 3 Statutu nie może dotyczyć wyborów przewodniczącego i zastępców przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Po ustaleniu terminu posiedzenia Przewodniczący Rady Nadzorczej powiadamia o posiedzeniu Zarząd, zobowiązuje go do przedstawienia wymaganych opracowań i dokumentów oraz informuje o obowiązku obecności merytorycznych pracowników lub innych osób, celem zreferowania spraw będących przedmiotem obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej może upoważnić członka Rady Nadzorczej do wykonania ww. uprawnień, a w przypadku powołania zespołów roboczych Rady Nadzorczej ich przewodniczący upoważnieni są również w zakresie działania zespołu do określenia obowiązku przygotowania przez Zarząd materiałów na posiedzenie oraz zapewnienia obecności pracowników merytorycznych lub innych osób, których obecność jest konieczna ze względu na zakres omawianych na posiedzeniu Rady Nadzorczej spraw. W wypadku podjęcia uchwały o delegowaniu członków Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych, oddelegowany członek Rady Nadzorczej może w zakresie swojej delegacji żądać do wglądu akt i dokumentów bez względu na przewidywany najbliższy zakres tematyczny posiedzenia Rady Nadzorczej, może też żądać przedstawienia poszczególnych dokumentów Radzie Nadzorczej, jeżeli związane są z planowanym porządkiem najbliższego posiedzenia.

Oprócz spraw wskazanych w przepisach prawa, w innych postanowieniach Statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa powyżej w (a) i (b);
- d) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
- e) zawierania umów z członkami Zarządu oraz określania zasad ich wynagradzania, a także powoływanie, zawieszanie lub odwoływanie poszczególnych członków lub całego Zarządu;
- f) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- g) przedstawianie akcjonariuszom na każdym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym firmy zarządzającej, jeżeli Fundusz jest związany z taką firmą umową o zarządzanie;

h) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie akcji, udziałów i obligacji innych przedsiębiorców, jak również na inną formę jakiegokolwiek udziału Funduszu w innych podmiotach, o ile wartość transakcji jednorazowo przekracza 20% aktywów netto Funduszu,

i) wyrażenie zgody na sprzedaż aktywów Funduszu, których wysokość przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu w transakcji pojedynczej w danym roku obrotowym, z wyłączeniem tych transakcji, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności,

j) wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Funduszu.

W ramach Rady Nadzorczej mogą działać komitety stałe: (i) Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń, które składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te udostępniane są akcjonariuszom Spółki. Komitety powoływane są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W skład komitetów wchodzi od 3 do 5 członków.

W skład Komitetu Audytu wchodzi, co najmniej dwóch członków niezależnych (niebędących członkami Rady Nadzorczej) oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub finansów. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki i współpraca z biegłymi rewidentami Spółki.

Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Spółki. W szczególności do zadań Komitetu należy: (a) inicjowanie i opiniowanie rozwiązań w zakresie systemu nominacji członków Zarządu, (b) opiniowanie proponowanych przez Zarząd rozwiązań w zakresie systemu zarządzania Spółką, zmierzających do zapewnienia efektywności, spójności i bezpieczeństwa zarządzania Spółką, (c) okresowy przegląd i rekomendowanie zasad określania wynagrodzeń motywacyjnych członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej, zgodnie z interesem Spółki, (d) okresowy przegląd systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu, w tym kontraktów menedżerskich i systemów motywacyjnych, (e) przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki, (f) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków stałe i doraźne zespoły robocze. Uchwałą o powołaniu określa zakres kompetencji i zasady działania zespołu, a także może upoważnić członków zespołu do indywidualnego wykonywania czynności kontrolnych z zakresu działania zespołu. Zespoły robocze Rady Nadzorczej, a także członkowie Rady Nadzorczej oddelegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych, o wynikach swojej pracy informują Radę Nadzorczą na posiedzeniu, bez prawa wydania jakichkolwiek zaleceń czy opinii dla Zarządu.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, jednakże Rada Nadzorcza może uchwałą podjąć decyzje o zleceniu opracowania ekspertyz lub analiz związanych z wykonywaniem funkcji nadzorczych osobom spoza Rady Nadzorczej. Warunki wykonania zlecenia zgodnie z podjętą uchwałą uzgadnia Przewodniczący Rady Nadzorczej lub wskazany w uchwale inny członek Rady Nadzorczej i informuje Zarząd o potrzebie zawarcia umowy zlecenia lub o dzieło w imieniu Spółki w uzgodnionym zakresie.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa związane z Akcjami określają przepisy prawa, w szczególności Ksh, Ustawy o Obrocie, Ustawa o Ofercie, jak również postanowienia Statutu. W celu całościowej ich oceny zalecane jest zasięgnięcie szczegółowych informacji w zakresie praw związanych z Akcjami u doradców prawnych.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym i majątkowym:

Prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy

ZWZ Emitenta, na którym powinna być podjęta uchwała o podziale zysku, powinno się zgodnie z art. 20 ust. 3 ustawy o NFI odbyć w terminie w terminie 10 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Ponieważ zgodnie z art. 30 Statutu rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy, ZWZ Emitenta powinno się odbyć w terminie do 31 października następnego roku kalendarzowego. Zgodnie z art. 347 § 1 Ksh akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału między akcjonariuszy Emitenta. Zysk rozdziela się proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy na dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy, uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Zgodnie z art. 32 Statutu termin wypłaty dywidendy powinien nastąpić nie później niż

w ciągu 8 (ośmiu) tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych Akcji następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki pieniężne akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Art. 348 § 3 Ksh stanowi, iż zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Statut Emitenta nie upoważnia Zarządu do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy (art. 349 Ksh), w związku z tym zaliczka taka nie może zostać przez Emitenta wypłacona.

Roszczenie akcjonariuszy Emitenta o wypłatę dywidendy podlega przedawnieniu na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym i może być realizowane do upływu okresu przedawnienia. Nie wypłacone dywidendy pozostają w Spółce jako zyski nadzwyczajne.

Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w punkcie 4.11.2 Części IV Prospektu dotyczącym informacji o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych.

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia winna zostać określona uchwałą Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Według art. 348 § 1 Ksh kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowe i rezerwy. Uchwała Walnego Zgromadzenia o wypłacie dywidendy może określać, że kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy obejmie niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Zgodnie z § 9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest obowiązana bezzwłocznie zawiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wysokości dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną Akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na dziesięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

Statut Emitenta nie przewiduje akumulowanego charakteru wypłaty dywidendy.

Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

W myśl art. 433 Ksh akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku proporcjonalnym do liczby posiadanych akcji. W interesie Emitenta Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej 4/5 głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia (art. 433 § 2 Ksh).

Prawo do udziału w nadwyżkach Emitenta w przypadku likwidacji

W myśl art. 474 § 1 Ksh, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Emitenta, lecz nie wcześniej niż przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Emitenta pozostałego po takim zaspokojeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Emitenta, stosownie do art. 474 § 2 Ksh dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku proporcjonalnym do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Emitenta. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Prawo do zamiany akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 Ksh zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Art. 9 Statutu przewiduje, że wszystkie Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Zgodnie z art. 8 ust. 3 Statutu Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Fundusz (umorzenie dobrowolne). Fundusz może nabywać akcje własne w przypadkach określonych w art. 362 § 1 Ksh, w tym w szczególności w celu ich umorzenia oraz dalszej odsprzedaży. Umorzenie Akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem postanowień art. 363 § 5 Ksh. Uchwała Walnego Zgromadzenia określa w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi umorzonych Akcji bądź uzasadnienie umorzenia bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Prawo zbywania posiadanych akcji

Każdy akcjonariusz ma prawo do zbywania posiadanych przez siebie Akcji. Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w tym zakresie. Prawa z akcji zdematerializowanych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują jego posiadaczowi. Umowa sprzedaży akcji zdematerializowanych przenosi prawa ze sprzedawanych akcji z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych nabywcy. Nie można ograniczyć w statucie prawa zbywania akcji na okaziciela. Prawo rozporządzania akcjami obejmuje także uprawnienie do ustanawiania na nich obciążeń, w szczególności do ustanawiania zastawu czy użytkowania na akcjach. Prawo głosu z akcji spółki publicznej zapisanych na rachunku papierów wartościowych, które są przedmiotem zastawu lub użytkowania na rzecz osób trzecich, przysługuje nadal akcjonariuszowi.

Prawa o charakterze korporacyjnym:

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zabierania głosu oraz głosowania

Zgodnie z art. 406¹ § 1 Ksh prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Zgodnie z art. 411 § 1 i Statutem każda Akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Emitenta. Zgodnie z postanowieniami § 11 Regulaminu WZ głos można zabierać wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad w zakresie aktualnie rozpatrywanego punktu tego porządku. Przy rozpatrywaniu każdej sprawy porządku obrad, w zależności od jej tematu, Przewodniczący WZ może wyznaczyć czas, jaki będzie przysługiwał jednemu mówcy na wystąpienie oraz replikę. Powyższe ograniczenie nie dotyczy członków Zarządu, Rady Nadzorczej, biegłych rewidentów i ekspertów. Przewodniczący może zwracać uwagę mówcy, który odbiega od tematu będącego przedmiotem rozpatrywania, przekracza przysługujący mu czas wystąpienia lub wypowiada się w sposób niedozwolony. Mówcom nie stosującym się do uwag Przewodniczącego lub zabierającym głos w sposób niezgodny z Regulaminem WZ, Przewodniczący może odebrać głos. Przewodniczący może wydaląc z sali osoby zakłócające spokój i porządek obrad. O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący. Od decyzji Przewodniczącego uczestnikom WZ przysługuje prawo odwołania się do WZ.

Głosowanie nad uchwałami jest jawne, z zastrzeżeniem sytuacji, gdy Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza tajne głosowanie przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu. Głosowanie może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznych środków technicznych, w tym opartych na systemach komputerowych.

Prawo akcjonariusza do uzyskania informacji o Emitencie

Prawo to zapisane zostało w art. 428 Ksh, zgodnie z którym podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zasadniczo informacja powinna zostać udzielona w czasie trwania walnego zgromadzenia, przy czym z ważnych powodów Zarząd może wstrzymać się z odpowiedzią przez okres nie dłuższy niż dwa tygodnie, licząc od dnia zgłoszenia żądania o udzielenie informacji.

Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy: (i) mogłoby to wyrządzić szkodę Emitentowi albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, (ii) mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Akcjonariuszowi przysługuje także uprawnienie do zgłoszenia żądania informacji o spółce poza obradami walnego zgromadzenia i bez związku ze sprawami objętymi porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Należy przy tym pamiętać, że przekazywanie informacji poszczególnym akcjonariuszom podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów dotyczących postępowania z informacjami poufnymi, które realizują zasadę równego dostępu akcjonariuszy do informacji o spółce.

Odpowiedź na żądanie akcjonariusza uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje zostaną zamieszczone na jej stronie internetowej.

Spółka przekazuje informacje także w formie raportów bieżących i okresowych, w celu wykonania obowiązków nałożonych na spółkę publiczną w Rozporządzeniu o Raportach.

Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami zapisane jest w art. 385 § 3 Ksh. Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Grupę tworzą akcjonariusze reprezentujący akcje, których liczba jest co najmniej równa liczbie powstałej z podzielenia liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków rady nadzorczej. Tak utworzona grupa akcjonariuszy może dokonać wyboru jednego członka rady nadzorczej, przy czym tacy akcjonariusze nie biorą już udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu WZ w przypadku umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami tworzone są grupy akcjonariuszy. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza minimalną liczbę akcji potrzebnych do utworzenia oddzielnej grupy. Liczbę tę określa się, dzieląc liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę stanowisk w Radzie Nadzorczej. Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy. Liczba utworzonych grup nie może przekraczać liczby stanowisk w Radzie Nadzorczej. Każda grupa uprawniona jest do wyboru tylu członków Rady Nadzorczej, ile razy liczba akcji reprezentowanych w tej grupie przekracza minimalną liczbę akcji, o której mowa powyżej. Grupy mogą się łączyć w celu dokonania wspólnego wyboru członków Rady Nadzorczej. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza utworzenie poszczególnych grup, po czym zarządza sporządzenie list obecności dla poszczególnych grup. Mandaty w Radzie Nadzorczej nie obsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z powyższymi postanowieniami, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)

Powyższe prawo reguluje art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w myśl którego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (na koszt spółki) określonego zagadnienia, związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych).

Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Stosownie do art. 400 Ksh akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Emitenta przysługuje prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw. Żądanie takie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad (art. 23.2 Statutu Spółki). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. W sytuacji zwołania NWZ w trybie, o którym mowa w art. 400 § 1 Ksh, Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia NWZ ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Dodatkowo zgodnie z art. 399 § 3 Ksh i art. 23.3. Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Zgodnie z Regulaminem WZ uczestnicy Walnego Zgromadzenia mają prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy. Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały

o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymagają większości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych, z zastrzeżeniem, że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy.

Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

W myśl art. 422 Ksh uchwała podjęta przez Walne Zgromadzenie sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Emitenta lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały przez akcjonariusza, który: (i) głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, (iii) nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, ale jedynie w przypadku gdy Walne Zgromadzenie zostało zwołane w sposób wadliwy bądź uchwałę powzięto w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Ponadto, stosownie do art. 425 Ksh, uchwała może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, jeżeli jest ona sprzeczna z przepisami prawa. Termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Natomiast w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego

Stosownie do art. 328 § 6 Ksh akcjonariuszowi posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Zgodnie z art. 395 § 4 Ksh na żądanie każdego akcjonariusza wydaje się odpis sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz do odpisu z tej listy

Według art. 407 § 1 Ksh akcjonariusz może przeglądać w lokalu Zarządu listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądać odpisu tej listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Zgodnie z art. 407 § 1¹ Ksh akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Prawo do żądania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 407 § 2 Ksh każdy akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad, w terminie tygodnia przed datą Walnego Zgromadzenia.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu jest to prawo określone w art. 410 § 2 Ksh. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności na tym Walnym Zgromadzeniu powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka takiej komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz do odpisów uchwał Walnego Zgromadzenia

Każdy akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę protokołów Walnego Zgromadzenia, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie (art. 421 § 3 Ksh).

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi

Prawo to zapisane jest w art. 486 Ksh, mianowicie w przypadku gdy Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie takiej szkody.

Prawo żądania udzielenia informacji o istnieniu bądź ustaniu stosunku dominacji lub zależności

W myśl art. 6 §§ 4 i 6 Ksh każdy akcjonariusz może żądać, 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 oraz ujawniła liczbę akcji lub głosów, albo liczbę udziałów lub głosów, jakie posiada, w tym jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Akcjonariusz może ponadto żądać udzielenia informacji o ustaniu stosunku dominacji lub zależności.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Statut Emitenta w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Akcji nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy

Zgodnie z art. 399 Ksh Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Ksh lub Statucie (zgodnie z art. 23 ust. 4 Statutu - dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą), oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Ponadto zgodnie z art. 400 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu.

Zgodnie z art. 24 Statutu i art. 401 Ksh Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden (21) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone na piśmie (wysłane na adres Spółki) lub jako dokument elektroniczny zapisany w formacie PDF przesłany na adres poczty elektronicznej Spółki: wz@midasnfi.pl. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście (18) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgłaszać Spółce na piśmie (wysłane na adres Spółki) lub jako dokument elektroniczny zapisany w formacie PDF przesłany na adres poczty elektronicznej Spółki: wz@midasnfi.pl, projekty uchwał dotyczące spraw które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Akcjonariusz lub akcjonariusze zgłaszający projekty uchwał muszą przedstawić wystawione przez stosowny podmiot zaświadczenie o prawie uczestnictwa w ZWZ w celu identyfikacji ich jako akcjonariuszy Spółki.

Żądanie zwołania NWZ i umieszczenia spraw w porządku obrad, przedstawione przez uprawnione osoby, może być odrzucone jedynie wtedy, gdy jest to poparte uzasadnionymi przyczynami oraz szczegółowo uzasadnione. Jeżeli wniosek dotyczy umieszczenia w porządku obrad wyboru członków Rady Nadzorczej zgodnie z art. 385 § 3 Ksh, nie może on być odrzucony w żadnym przypadku. Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek uprawnionych podmiotów lub Walne Zgromadzenie, w którego porządku na taki wniosek umieszczono określone sprawy, może być odwołane tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.

Odwołanie oraz ewentualna zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje w taki sam sposób, jak jego zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i akcjonariuszy. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia powinna nastąpić niezwłocznie po wystąpieniu przesłanki uzasadniającej odwołanie lub zmianę terminu, ale nie później, niż na siedem dni przed dniem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia nie może nastąpić w terminie określonym w zdaniu poprzedzającym, Walne Zgromadzenie powinno odbyć się, chyba że z okoliczności wynika, że jest to niemożliwe lub nadmiernie utrudnione, wówczas odwołanie albo zmiana terminu może nastąpić w każdym czasie przed datą Walnego Zgromadzenia. Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Spółki wraz z podaniem uzasadnienia i dochowaniem

innych wymogów prawa. Kompetencja do odwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje wyłącznie organowi lub osobie, która zwołała Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane najpóźniej na ostatni dzień października każdego roku.

Zgodnie z art. 402¹ Ksh walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 402² Ksh ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ Ksh,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Spółka publiczna prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania walnego zgromadzenia:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- 3) dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,
- 4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Jeżeli formularze, o których mowa powyżej w pkt. 5), z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka publiczna wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka publiczna wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie. Formularze takie powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać:

- 1) identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,

- 2) oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9) Ksh,
- 3) złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- 4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnieśli sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

Pismenne projekty uchwał objętych porządkiem obrad przewidzianym w ogłoszeniu o Zgromadzeniu przygotowuje Zarząd i zamieszcza na stronie internetowej Spółki. Projekty uchwał mające być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu wraz ze stosownymi dokumentami oraz opinią Rady Nadzorczej – w przypadku, gdy Zarząd wystąpił o taką opinię – powinny być udostępnione przez Zarząd na stronie internetowej Spółki od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia, oraz w siedzibie Spółki wszystkim akcjonariuszom, tak aby akcjonariusze mieli możliwość zapoznania się z nimi i ich oceny. Projekty uchwał sporządzone przez akcjonariuszy powinny być niezwłocznie ogłaszane na stronie internetowej Spółki z podaniem daty ich otrzymania i danymi akcjonariusza, który dany projekt uchwały przygotował.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadkach, w których przepis ustawy wymaga kwalifikowanej większości, większością wymaganą przez Kodeks spółek handlowych.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć wszyscy akcjonariusze osobiście lub przez pełnomocników. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i wysokość reprezentowanego kapitału zakładowego.

Za pośrednictwem poczty elektronicznej Spółki, akcjonariusze w szczególności zawiadamiają Spółkę o udzieleniu w postaci elektronicznej pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i jego odwołaniu. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej dokładając przy tym wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Wraz z zawiadomieniem o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej akcjonariusz przesyła w formacie PDF: skan udzielonego pełnomocnictwa, skan dowodu osobistego, paszportu lub innego dokumentu pozwalającego zidentyfikować akcjonariusza jako mocodawcę i ustanowionego pełnomocnika, swój adres e-mailowy oraz numer telefonu akcjonariusza i pełnomocnika, Pełnomocnik nie jest zwolniony z obowiązku przedstawienia przy sporządzaniu listy obecności osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, dokumentów służących jego identyfikacji. Zasady dotyczące identyfikacji akcjonariusza stosuje się odpowiednio do zawiadomienia Spółki o odwołaniu udzielonego pełnomocnictwa. Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala zwołujący Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie lub w formie elektronicznej do Zarządu.

Zgodnie z art. 420 ust. 1 Ksh głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Emitenta lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 29 ust. 1 Statutu Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad lub zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

21.2.6. Opis postanowień statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem

Statut ani Regulaminy nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Zarówno Statut, jak i regulaminy obowiązujące u Emitenta, nie regulują progowej wielkości posiadanych Akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych Akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu lub regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału

Zarówno Statut, jak i regulaminy obowiązujące u Emitenta, nie określają warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego, w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Ksh.

22. Istotne umowy

Wszystkie wskazane w niniejszym punkcie umowy są umowami zawartymi w normalnym toku działalności. Emitent i inne podmioty z Grupy w ciągu ostatnich dwóch lat nie zawarły istotnych umów innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności.

Umowy zostały zakwalifikowane jako istotne ze względu na ich wartość przekraczającą w dacie ich zawarcia 10% kapitałów własnych Emitenta lub ze względu na to, że bezpośrednio wpływają na działalność operacyjną Grupy.

Emitent zwraca uwagę, że w jego ocenie nie istnieje obowiązek zamieszczania w Prospekcie dokładnie tych samych informacji, co publikowane w ramach obowiązków informacyjnych, nie istnieje również obowiązek publikowania w ramach obowiązków informacyjnych dokładnie takich samych informacji, jakie powinny zostać zamieszczone w prospekcie emisyjnym.

Zgodnie z zapisami Rozporządzenia o Raportach, emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, w zakresie zawartych umów ma obowiązek przekazywania informacji o umowach znaczących, to jest (ujmując ogólnie) takich, których wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub w przypadku gdy wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy - wartości przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, a w przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe - wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Z kolei zgodnie z pkt. 22 załącznika 1 do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004, zamieszczeniu w prospekcie emisyjnym podlega podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestacyjnego oraz podsumowanie wszystkich innych istotnych umów (niezawartych w ramach normalnego toku działalności) zawartych przez dowolnego członka grupy, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy, w dacie dokumentu rejestacyjnego. Porównanie powyższych treści Rozporządzenia o Raportach i Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 prowadzi do wniosku, że niektóre umowy podlegające obowiązkowi informacyjnemu na podstawie Rozporządzenia o Raportach mogą nie być obowiązkowym elementem prospektu – w szczególności jeżeli emitent uzna że dana umowa jest zawierana w toku normalnej działalności emitenta. Z drugiej strony przykładowo informacje o umowach istotnych z punktu widzenia emitenta i zamieszczane w prospekcie mogą nie spełniać definicji umowy znaczącej (np. z uwagi na wartość niższą niż 10% kapitałów własnych emitenta) i jako takie nie być objęte obowiązkiem zamieszczenia w prospekcie. W przypadku Emitenta w raportach bieżących została opisana znacząca większość umów wymienionych w niniejszym punkcie Prospektu. Nie były publikowane umowy zawarte przez Mobyland przed datą przejęcia kontroli nad Mobyland.

22.1. Umowy z Fundacją Lux Veritatis, Bonum i MCMG dotyczące projektu „wRodzinie”

22.1.1. Umowa o współpracy z Fundacją Lux Veritatis z 13 czerwca 2009 r.

CenterNet zawarł z Fundacją Lux Veritatis z siedzibą w Warszawie ("Fundacja") w dniu 13 czerwca 2009 roku Umowę o współpracy ("Umowa"), która zdefiniowała ramową współpracę przy stworzeniu i prowadzeniu telefonii komórkowej pod nazwą "wRodzinie" oraz określiła działania w obszarach: marketing, dystrybucja, sprzedaż oraz obsługa klienta marki "wRodzinie".

Na mocy Umowy CenterNet wraz z Fundacją Lux Veritatis zobowiązali się uruchomić usługi komercyjne dla społeczności skupionej wokół Radia Maryja, TV Trwam, Wyższej Szkoły Kultury Społecznej i Medialnej, Naszego Dziennika oraz Fundacji Nasza Przyszłość.

Postanowienia Umowy :

- Określenie obowiązków stron w zakresie realizacji szerokiego wachlarza wspólnych działań marketingowych;
- Budowa sieci dystrybucji oraz warunki sprzedaży produktów w docelowo 2000 punktach sprzedaży w Polsce;
- Szczegóły realizacji działań obsługi klienta dedykowanych grupie docelowej;
- Na mocy umowy znak towarowy "wRodzinie" pozostaje współwłasnością Stron w częściach równych;
- Pierwszy etap współpracy dotyczy produktów przedpłaconych (tzw. prepaid). W późniejszym terminie Strony miały podjąć decyzję o wprowadzeniu oferty abonamentowej (tzw. postpaid);
- CenterNet zobowiązał się podpisać w terminie do 27 czerwca 2009 roku kolejne dwie umowy z podmiotami wskazanymi przez Fundację Lux Veritatis, dedykowanymi do bezpośredniej współpracy w obszarach wskazanych w Umowie.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. CenterNet wartość przedmiotu Umowy (wraz z dwiema umowami wykonawczymi, które CenterNet zobowiązany był podpisać do 27 czerwca 2009 r.) szacował na ok. 160 milionów złotych. W Umowie zawarte zostały postanowienia określające kary umowne, których maksymalna wartość wynosiła 30 milionów złotych. Jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Fundacji, wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań, CenterNet i Fundusz wystawiły weksle własne "in blanco" do wysokości określonych kar umownych. W umowie nie zostały zawarte zapisy przewidujące możliwość dochodzenia naprawienia szkody na zasadach ogólnych w wysokości przekraczającej wysokość zastrzeżonej kary.

22.1.2. Umowa z MCMG z 22 czerwca 2009 r.

CenterNet zawarł w dniu 22 czerwca 2009 roku Umowę o współpracy ("Umowa") z Multi Channel Marketing Group Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("MCMG"), w związku z opisaną powyżej podpisaną przez CenterNet i Fundację Lux Veritatis umową o współpracy.

Postanowienia Umowy:

- Określenie szczegółowego zakresu realizacji działań dotyczących obsługi klienta w ramach telefonii komórkowej oznaczonej marką „wRodzinie”;
- Zobowiązanie MCMG do m.in. zaprojektowania procedur obsługi klienta oraz realizacji działań telemarketingowych.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. CenterNet wartość przedmiotu Umowy szacował na ok. 7 milionów złotych w pierwszym roku jej trwania. Umowa nie przewidywała kar umownych. Jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń MCMG, wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań, Fundusz zobowiązał się wystawić pięć weksli własnych "in blanco" do wysokości 0,5 miliona złotych każdy.

Pozostałe warunki nie odbiegały od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

22.1.3. Umowa z Bonum z 23 czerwca 2009 r.

CenterNet zawarł w dniu 23 czerwca 2009 roku Umowę o współpracy ("Umowa") z Bonum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wpisana do KRS pod nr 242396, zwana dalej "Bonum"). Umowa została zawarta w związku z opisaną w punkcie 22.1.1 Części III Prospektu umową o współpracy podpisaną przez CenterNet i Fundację Lux Veritatis.

Umowa zdefiniowała ramową współpracę polegającą na wprowadzeniu na rynek, dystrybucji, sprzedaży i promocji sprzedaży marki "wRodzinie".

Postanowienia Umowy:

- Budowa sieci dystrybucji oraz warunki sprzedaży produktów i usług w punktach sprzedaży w Polsce;
- Określenie obowiązków stron w zakresie realizacji szerokiego wachlarza wspólnych działań wspierających sprzedaż;

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. CenterNet wartość przedmiotu Umowy w latach 2009-2013 szacował na ok. 150 milionów złotych. Umowa nie przewidywała kar umownych. Jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Bonum, wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań, Fundusz zobowiązał się wystawić 10 (dziesięć) weksli własnych "in blanco" na kwotę 500.000,00 zł każdy.

22.1.4. Wypowiedzenia umów

CenterNet wypowiedział w dniu 30 czerwca 2010 r. umowę z MCMG opisaną w punkcie 22.1.2. Części III Prospektu. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym Spółki nr 28/2010 z 1 lipca 2010 r.

W dniu 30 czerwca 2010 r. CenterNet otrzymał od Fundacji Lux Veritatis z siedzibą w Warszawie wypowiedzenie umowy opisaną w punkcie 22.1.1. Części III Prospektu. Jednocześnie w dniu 30 czerwca 2010 r. CenterNet wypowiedział umowę

Fundacji Lux Veritatis z siedzibą w Warszawie. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym Spółki nr 27/2010 z 1 lipca 2010 r.

W dniu 30 czerwca 2010 r. CenterNet otrzymał od Bonum wypowiedzenie umowy opisanej w punkcie 22.1.3. Części III Prospektu. Jednocześnie w dniu 30 czerwca 2010 r. CenterNet wypowiedział umowę Bonum. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym Spółki nr 26/2010 z 1 lipca 2010 r.

Wskazane powyżej w niniejszym punkcie Raporty Bieżące są włączone do Prospektu przez odesłanie.

22.1.5. Otrzymanie wezwań do wykupu weksli

W dniu 21 lipca 2010 r. Fundusz otrzymał od MCMG wezwanie do wykupu weksla. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym Spółki nr 29/2010 z 22 lipca 2010 r.

W dniu 22 lipca 2010 r. Fundusz otrzymał od Bonum wezwanie do wykupu weksla. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym Spółki nr 30/2010 z 23 lipca 2010 r.

W dniu 3 sierpnia 2010 r. Fundusz otrzymał od Fundacji Lux Veritatis wezwanie do wykupu weksla. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym Spółki nr 32/2010 z 4 sierpnia 2010 r.

Wskazane powyżej w niniejszym punkcie Raporty Bieżące są włączone do Prospektu przez odesłanie.

22.1.6. Porozumienie z 12 października 2010 r.

CenterNet zawarł, w dniu 12 października 2010 roku, Porozumienie (dalej zwane "Porozumieniem") z Fundacją Lux Veritatis, Bonum oraz MCMG.

Porozumienie zostało zawarte w celu zażegnania sporu powstałego pomiędzy CenterNet, Fundacją, Bonum oraz MCMG w związku ze złożonymi przez nie oświadczeniami, o których mowa w punkcie 22.1.4 Części III Prospektu, a także z uwagi na zamiar realizacji projektu "wRodzinie" przez Fundację bez udziału CenterNet.

Na mocy zawartego Porozumienia CenterNet oświadczył, że należności (w tym z tytułu zobowiązania do zwrotu kosztów procesu i kosztów egzekucji) wobec:

- Bonum w łącznej kwocie 2 506 030,64 zł (dwa miliony pięćset sześć tysięcy trzydzieści złotych 64/100)
- MCMG w łącznej kwocie 1 409 050,80 zł (jeden milion czterysta dziewięć tysięcy pięćdziesiąt złotych 38/100)
- Fundacji w łącznej kwocie 268.400,00 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta złotych) zostaną zapłacone w terminie siedmiu dni roboczych od daty zawarcia Porozumienia.

Z kolei Bonum i MCMG zobowiązały się do zwrotu w dniu następnym po dokonaniu zapłaty wszystkich kwot, o których mowa powyżej, wszystkich weksli stanowiących zabezpieczenie roszczeń Fundacji, Bonum i MCMG wystawionych przez Fundusz i CenterNet jako zabezpieczenie roszczeń wynikających z umów zawartych przez CenterNet z Fundacją, Bonum i MCMG, o których mowa w punktach 22.1.1, 22.1.2 i 22.1.3 Części III Prospektu, pod warunkiem jednoczesnego wystawienia i wręczenia weksla własnego "in blanco" z klauzulą bez protestu wraz z deklaracją wekslową na kwotę 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych), poręczonego przez NFI Midas, który Fundacja ma prawo opatrzyć miejscem płatności oraz datą płatności według swego uznania oraz weksla własnego "in blanco" wraz z deklaracją wekslową do kwoty 541.288,38 PLN (pięćset czterdzieści jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych i 38/100), poręczonego przez NFI Midas, zabezpieczającego wierzycelność Bonum z tytułu zwróconych starterów oraz zdrapek doładowujących.

Ponadto, CenterNet zobowiązał się do przekazania Fundacji lub wskazanemu przez nią podmiotowi składników majątku, które będą dawały Fundacji lub podmiotowi przez nią wskazanemu możliwość samodzielnego prowadzenia projektu "wRodzinie" pod warunkiem: (i) udzielenia Fundacji stosownych pełnomocnictw, (ii) wskazania zakresów aktywnych numerów IMSI używanych w projekcie "wRodzinie", (iii) przeprowadzenia inwentaryzacji składników majątku i zasobów wykorzystywanych dla realizacji projektu "wRodzinie", (iv) przeprowadzenia testów akceptacyjnych razem ze wskazanym przez Fundację na piśmie nowym operatorem macierzystym oraz otrzymania przez CenterNet pisemnego oświadczenia złożonego przez Fundację, lub podmiot wskazany przez Fundację, woli przejęcia składników majątku. Przekazanie składników majątku nastąpi z datą zawarcia umowy przeniesienia składników majątku w terminie do dnia 31 stycznia 2011 roku.

Fundacja oświadczyła, że pod warunkiem spełnienia przez CenterNet łącznie wszystkich zobowiązań, o których mowa powyżej, ogranicza wysokość kar umownych przewidzianych w umowie z Fundacją, o której mowa w punkcie 22.1.1 Części III Prospektu, do kwoty 5.000.000 zł (pięć milionów złotych), zaś zarówno Bonum jak i MCMG zrzekają się w takim przypadku wszelkich roszczeń wynikających odpowiednio z umów zawartych pomiędzy CenterNet a Bonum i pomiędzy CenterNet a MCMG bezwarunkowo i w całości z wyłączeniem wierzycelności przysługującej Bonum z tytułu zwróconych starterów oraz zdrapek doładowujących w kwocie nie wyższej niż brutto 541.288,38 zł (pięćset czterdzieści jeden tysięcy dwieście

osiemdziesiąt osiem złotych i 38/100). Fundacja jest uprawniona również do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od woli przejęcia aktywów, przy czym oświadczenie to może zostać złożone przez Fundację nie wcześniej, niż w dniu 31 października 2010 roku. Z kolei CenterNet zrzekł się bezwarunkowo i w całości wobec Fundacji, Bonum i MCMG wszelkich roszczeń wynikających odpowiednio z umów zawartych z Fundacją, Bonum i z MCMG.

Fundacja oświadczyła, że w przypadku zawarcia umowy przenoszącej własność składników majątku o których mowa powyżej potwierdzi, iż zawarcie powyższej umowy w pełni wyczerpuje jej roszczenia wobec CenterNet i Midas a także zwalnia CenterNet z zapłaty kary umownej, o której mowa w poprzednim akapicie. W przypadku niezłożenia przez Fundację oświadczenia o woli przejęcia składników majątku lub złożenia oświadczenia o odstąpieniu od woli przejęcia składników majątku, CenterNet zapłaci Fundacji karę umowną, o której mowa w poprzednim akapicie. Zapłata tej kary umownej wyczerpuje wszelkie roszczenia Fundacji wynikające ze stosunków prawnych i ze stosunków faktycznych poprzedzających datę zapłaty. W przypadku złożenia przez Fundację oświadczenia o woli przejęcia składników majątku i niezawarcia umowy przenoszącej własność składników majątku, CenterNet zapłaci Fundacji karę umowną, o której mowa w poprzednim akapicie. Zapłata tej kary umownej wyczerpuje wszelkie roszczenia Fundacji wynikające ze stosunków prawnych i ze stosunków faktycznych poprzedzających datę zapłaty.

W dniu 21 grudnia 2010 roku CenterNet otrzymał od Fundacji oświadczenie o odstąpieniu od woli przejęcia składników majątku, które dawałyby Fundacji lub podmiotowi przez nią wskazanemu możliwość samodzielnego prowadzenia projektu "wRodzinie". W związku z powyższym, na mocy Porozumienia, CenterNet był zobowiązany do zapłaty na rzecz Fundacji kary umownej w wysokości 5.000.000 (pięć milionów) złotych, która wyczerpuje wszelkie roszczenia Fundacji wynikające ze stosunków prawnych i ze stosunków faktycznych poprzedzających datę zapłaty kary. CenterNet zapłacił tę kwotę.

22.2. Inne umowy CenterNet

22.2.1. Umowy CenterNet z Aero2

22.2.1.1 Umowy zawarte w 2010 r.

CenterNet w okresie od 5 maja 2010 roku do 27 stycznia 2011 roku podpisał z Aero2 sześć umów pożyczek o łącznej wartości 19.185 tys. zł. Umowami o największej wartości są: (i) umowa pożyczki zawarta w dniu 18 października 2010 roku ("Umowa 1"), na podstawie której Aero2 udzieliła CenterNet pożyczki o wartości 4.300 tys. zł oraz (ii) umowa pożyczki zawarta w dniu 27 grudnia 2010 roku ("Umowa 2", łącznie z Umową 1 – „Umowy”), na podstawie której Aero2 udzieliła CenterNet pożyczki o wartości 5.000 tys. zł. W Umowie 1 określone zostały odsetki umowne od wypłaconej kwoty pożyczki, które są naliczane i kapitalizowane miesięcznie, na koniec każdego miesiąca, według stopy procentowej w wysokości 5% w skali roku. Umowa 2 przewiduje odsetki umowne od wypłaconej kwoty pożyczki w wysokości 5% w skali roku, a za okres opóźnienia w spłacie pożyczki – odsetki ustawowe. Obie Umowy przyznają pożyczkobiorcy uprawnienie do spłacenia kwot pożyczek oraz należnych odsetek przed terminem spłaty, a także nie przewidują kar umownych. Pozostałe warunki Umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach pożyczek.

Aktualna łączna wysokość pożyczek udzielonych przez Aero2 CenterNet pozostających do spłaty (bez odsetek) to 17.685 tys. zł. Informacje na temat terminów spłat poszczególnych pożyczek zostały przedstawione w punkcie 3.2 Części IV Prospektu.

22.2.1.2 Umowa z dnia 22 grudnia 2009 r.

W dniu 22 grudnia 2009 roku CenterNet i Aero2 zawarły Umowę o Współpracy w zakresie korzystania z sieci radiowej i anten oraz infrastruktury technicznej w paśmie GSM 1800 (zwaną dalej "Umową").

Przedmiotem Umowy było świadczenie przez Aero2 na rzecz CenterNet, za wynagrodzeniem, usług polegających na udostępnieniu infrastruktury służącej propagacji i transmisji sygnału w paśmie 1800 ("Infrastruktura 1800") oraz na zapewnieniu CenterNet wsparcia technicznego, w tym serwisowego, niezbędnego dla korzystania z Infrastruktury 1800, co obejmuje: eksploatację i serwisowanie Infrastruktury 1800 oraz podejmowania czynności w sytuacjach związanych z awariami Infrastruktury 1800.

Wynikiem Umowy był pierwszy w Polsce komercyjny start sieci współdzielonej "RAN sharing" (model ten zakłada dostęp do urządzeń radiowej sieci dostępowej). Uwzględniając postanowienia aneksu do Umowy została ona zawarta na okres do 31 grudnia 2010 r. i w tej dacie Umowa wygasła.

Wartość Umowy szacowana jest na kwotę ok. 4.570.000 PLN plus należny podatek. Umowa nie przewidywała kar umownych. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegały od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

22.2.2. Umowy roamingowe

22.2.2.1 Umowa z PTC

W dniu 6 maja 2009 roku CenterNet zawarł z PTC umowę o roamingu krajowym ("Umowa"), która dotyczyła współpracy i rozliczeń z tytułu korzystania z sieci PTC.

Na mocy Umowy i świadczonych na jej podstawie (w jej wykonaniu) przez PTC usług CenterNet uruchomił swoje usługi komercyjne we współpracy z PTC. Dzięki Umowie CenterNet może oferować klientom, w oparciu o infrastrukturę PTC, usługi telekomunikacyjne w miejscach, w których nie dysponuje własną siecią. Umowa określa szczegóły techniczne oraz gwarantowała uruchomienie usług telekomunikacyjnych CenterNet do 31 maja 2009 roku.

Umowa miała obowiązywać przez okres 4 lat od daty komercyjnego startu. CenterNet minimalną wartość przedmiotu Umowy szacował na 48 milionów złotych (wartość świadczeń w okresie obowiązywania Umowy). W Umowie zawarte zostały postanowienia określające kary umowne, których łączna wartość może przekroczyć równowartość co najmniej 10% wartości tej Umowy. W Umowie nie zostały zawarte zapisy wyłączające możliwość dochodzenia naprawienia szkody na zasadach ogólnych w wysokości przekraczającej wysokość zastrzeżonej kary.

W dniu 30 listopada 2010 r. CenterNet odstąpił od Umowy. Przyczyną odstąpienia od Umowy jest fakt, iż PTC oraz CenterNet do dnia 30 listopada 2010 roku nie osiągnęły porozumienia w zakresie warunków świadczenia usług. CenterNet podjął działania w zakresie renegotjacji Umowy i zamierza osiągnąć efekty opisane w punkcie 3.1 Części IV Prospektu.

22.2.2.2 Umowa roamingu krajowego z PTK Centertel

W dniu 6 maja 2009 roku CenterNet rozwiązał ze skutkiem natychmiastowym Umowę roamingu krajowego (zwanej dalej "Umowa") zawartą w dniu 4 sierpnia 2008 roku z PTK Centertel Sp. z o.o. (o której zawarciu Fundusz informował w Raporcie Bieżącym nr 27/2008 z dnia 4 sierpnia 2008 roku włączonym do Prospektu przez odesłanie). Umowa wprowadzała zasady współpracy i rozliczeń z tytułu korzystania z sieci i usług PTK Centertel oraz wymiany ruchu międzysieciowego.

Przyczyną rozwiązania Umowy był fakt, iż Strony do dnia rozwiązania nie osiągnęły porozumienia na temat daty gotowości do komercyjnego uruchomienia usług zgodnie z zapisami Umowy, co mogło skutkować niewykonaniem zobowiązań nałożonych przez Prezesa UKE na CenterNet.

Do dnia rozwiązania Umowy podstawowa usługa, która miała być świadczona na rzecz CenterNet na podstawie Umowy, nie była wykonywana.

22.2.2.3 Umowy z iBasis Global Inc.

W dniu 6 stycznia 2010 roku CenterNet zawarł trzy umowy z iBasis Global Inc. z siedzibą w Hadze ("iBasis") na świadczenie usług roamingu międzynarodowego.

Wszystkie zawarte umowy są elementem realizacji strategii rynkowej CenterNet polegającej na dostarczaniu swoim użytkownikom usług telekomunikacyjnych na jak najwyższym poziomie technologicznym, a przede wszystkim, umożliwienia korzystania przez użytkowników z usług świadczonych przez CenterNet poza granicami Polski.

Na podstawie umów iBasis zobowiązał się do dostarczenia na rzecz CenterNet usługi umożliwiającej korzystanie z roamingu międzynarodowego.

Umowy są zawarte na 3 lata z możliwością ich przedłużenia na kolejne roczne okresy.

Wartość Umów szacowana jest na kwotę minimum 385.000 EUR plus należny podatek, tj. 1.576.575 PLN (zgodnie z Tabelą kursów NBP nr 3/A/NBP/2010 z dnia 6.01.2010 r.) plus należny podatek.

22.2.3. Umowa z Comarch

W dniu 15 grudnia 2008 roku CenterNet zawarł Umowę na wdrożenie i obsługę systemu obsługi klienta i rozliczania abonentów i rozliczeń partnerów z Comarch S.A. ("Comarch"). Umowa dotyczy współpracy, w zakresie przeprowadzenia wdrożenia systemów informatycznych, a następnie świadczenia przez Comarch usług dostępu i obsługi do ww. systemów dla CenterNet. Umowa została podpisana na okres 5 lat. Prognozowana wartość kontraktu uwzględniająca przyrost bazy klientów to ok. 30 mln PLN. W umowie zawarte zostały postanowienia określające kary umowne, których łączna wartość nie przekroczy 20% wynagrodzenia należnego Comarch w danym roku. Pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 25 stycznia 2011 r. CenterNet i Comarch zawarły porozumienie dotyczące zmiany zasad dotychczasowej współpracy i rozliczenia wzajemnych wierzytelności stron umowy. CenterNet uznał wierzytelność pieniężną Comarch w kwocie brutto 4.176.098,06 PLN wraz z odsetkami ustawowymi i zobowiązał się do spłaty kwoty 2.684.000,00 PLN brutto w czterech ratach do 30 września 2011 r. W dniu spłaty ostatniej raty Comarch udzieli CenterNet rabatu na pozostałą wymagalną kwotę (tj. 1.492.098,06 brutto) oraz odstąpi od naliczania i żądania zapłaty odsetek, a także udzieli CenterNet licencji na oprogramowanie Comarch Billing System, Comarch Billing Mediation, Comarch Service Provisioning, Comarch Customer

Relationship Management, Comarch BPM, Comarch CDN XL, Comarch InterPartner Billing za kwotę 200.000,00 PLN netto. Do czasu przejęcia przez zespół administratorów CenterNet bieżącej obsługi systemu obsługi klienta i rozliczania abonentów i rozliczeń partnerów Comarch świadczył będzie usługę asysty technicznej w zamian za odrębne wynagrodzenie miesięczne. Comarch zobowiązany też jest do wykonania prac określonych w ofercie wyjścia stanowiących załącznik do porozumienia, w tym przeprowadzenia szkoleń pracowników CenterNet. W przypadku wykonania tych prac wskazanych w zdaniu poprzednim i zapłaty wynagrodzenia określonego w porozumieniu lub w umowie (w zależności które z tych zdarzeń nastąpi później) umowa ulegnie rozwiązaniu. Jednocześnie strony ustaliły podjęcie wszelkich czynności w celu zawarcia nowej umowy w terminie do 1 kwietnia 2011 r. Przedmiotem nowej umowy ma być uregulowanie warunków świadczenia przez Comarch na rzecz CenterNet usług utrzymania systemów informatycznych dostarczonych przez Comarch. We wskazanym powyżej terminie strony nie zawarły takiej umowy, ale negocjacje w tym zakresie w Dacie Prospektu nadal trwają.

22.2.4. Umowy CenterNet z mLife Sp. z o.o.

22.2.4.1 Umowy z dnia 14 maja 2009 r.

W dniu 14 maja 2009 roku przez zarządy CenterNet i mLife złożone zostały ostatnie podpisy pod Umową na wdrożenie systemu informatycznego "mLife Intelligent Network Platform".

W ramach Umowy mLife zobowiązał się do wdrożenia w CenterNet systemu informatycznego "mLife Intelligent Network Platform". Zaproponowane przez mLife otwarte środowisko miało pozwolić przyspieszyć proces budowy nowych usług dla użytkowników CenterNet oraz zapewnić niskokosztowy model ich uruchamiania i utrzymania. Po wdrożeniu systemu mLife miał zapewnić CenterNet wsparcie techniczne systemu oraz opiekę administracyjną. Umowa miała pozwolić na realizację usług przedpłaconych (prepaid) dla użytkowników CenterNet wraz z obsługą procesu doładowań.

Umowa została podpisana na czas nieokreślony, jednakże mLife zobowiązany jest do wdrożenia systemu oraz do świadczenia usług wsparcia co najmniej przez okres 3 lat. Prognozowana wartość kontraktu uwzględniająca przyrost bazy klientów to ok. 7,1 mln PLN. Pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W umowie przewidziane są kary umowne dla CenterNet w przypadku nie wywiązywania się z warunków i terminów umowy przez mLife, których suma może przekroczyć 10% wartości przedmiotowej umowy (maksymalna kara wynosi 1 mln PLN).

Umowa została wypowiedziana przez CenterNet.

W dniu 19 stycznia 2011 r. mLife i CenterNet zawarły porozumienie, na mocy którego m.in. uzgodniono zamiar mLife i CenterNet ustalenia zakresu i warunków finansowych nowej umowy na wdrożenie systemu informatycznego "mLife Intelligent Network Platform". Zgodnie z ustaleniami pomiędzy stronami powinna ona zostać zawarta do 1 kwietnia 2011 r., przy czym zastrzeżono możliwość zawarcia takiej umowy na rzecz CenterNet, także przez inny podmiot wskazany przez CenterNet. Do Daty Prospektu umowa, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie została zawarta, ale negocjacje w tym zakresie nadal trwają. CenterNet zobowiązał się do spłaty wierzytelności mLife z tytułu umów zawartych z mLife (między innymi umowy opisanej w niniejszym punkcie, ale też w punkcie 22.2.4.2 Części III Prospektu) w kwocie łącznej 1.600 tys. zł zgodnie z harmonogramem określonym w porozumieniu - do dnia 30 września 2011 r. w równych miesięcznych ratach. W przypadku spłaty wskazanej wierzytelności przez CenterNet, mLife zobowiązał się do nie naliczania i niedochodzenia odsetek od kwoty swojej wierzytelności. W dacie spłaty ostatniej kwoty wynikającej z harmonogramu mLife przenosi niewyłącznie nieodwołalnie i ostatecznie na rzecz CenterNet prawa autorskie i prawo własności do kodów źródłowych dla oprogramowania wykorzystywanego przez CenterNet na potrzeby aplikacji "mLife Intelligent Network Platform". Do tego czasu CenterNet ma prawo do testowania rozwiązań w tym zakresie przy wykorzystaniu wymienionych kodów. CenterNet jest uprawniony do rozwoju, zwielokrotniania zmian i modyfikacji produktów opartych o te kody źródłowe samodzielnie lub za pośrednictwem osób trzecich w ramach rozwoju usług telekomunikacyjnych CenterNet. Niezależnie od usług dotyczących wdrożenia systemu informatycznego "mLife Intelligent Network Platform" CenterNet zobowiązał się do zlecenia mLife odpłatnego wykonania innych usług w okresie kolejnych 12 miesięcy za łączną wartość nie mniejszą niż 200 tys. zł netto. W przypadku opóźnienia przez CenterNet realizacji harmonogramu spłat mLife będzie uprawniony do wypowiedzenia porozumienia ze skutkiem natychmiastowym pod warunkiem uprzedniego pisemnego zawiadomienia CenterNet i wyznaczenia dodatkowego terminu nie dłuższego niż 7 dni na uregulowanie opóźnionej kwoty. W przypadku wypowiedzenia dokonanego przez mLife, CenterNet będzie zobowiązany do jednorazowej spłaty całej kwoty wierzytelności.

22.2.4.2 Umowy dot. świadczenia usług przez CenterNet na rzecz mLife

W okresie 20 maja – 7 września 2009 r. CenterNet zawarł z mLife trzy umowy o świadczenie usług przez CenterNet na rzecz mLife.

Łączna wartość wszystkich tych umów wynosi 8.880.000 PLN + 22% VAT. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 7 sierpnia 2009 r. Przedmiotem tej umowy jest udostępnienie infrastruktury złożonej ze zintegrowanych i umożliwiających uruchomienie i testy mobilnych usług dodanych systemów: HLR, MSC, IN, Billing PrePaid, Billing Postpaid wraz z niezbędną infrastrukturą RNC ("Testbed IN") do testów End to End, testów FUT oraz testów aplikacji. Wynagrodzenie wynikające z umowy zostało określone na kwotę 3.420.000,00 PLN + 22% VAT. Umowa przewiduje możliwość dochodzenia kary umownej od mLIFE w przypadku rozwiązania umowy lub wycofania się z realizacji z umowy bez ważnego powodu przez mLIFE. Kara umowna została określona na kwotę równą wynagrodzeniu CenterNet.

Umowa z 20 maja 2009 r. została w całości wykonana. CenterNet uznał, że mLIFE odstąpił od pozostałych dwóch ww. umów.

W ramach zawartego porozumienia z dnia 19 stycznia 2011 r. opisanego w punkcie 22.2.4.1. Części III Prospektu mLIFE i CenterNet uzgodniły, iż w okresie realizacji harmonogramu spłat wierzytelności opisanej w porozumieniu nie będą podnosić wobec siebie żadnych roszczeń wynikających lub związanych z realizacją umów z dnia 7 sierpnia 2009 r. (Testbed IN) i z dnia 7 września 2009 r. (Testbed GGSN), w szczególności roszczeń z kar umownych. W dacie spłaty ostatniej kwoty wskazanej w harmonogramie (jak również w sytuacji wypowiedzenia przez mLIFE porozumienia z 19 stycznia 2011 r. w sytuacji opóźnienia spłat) mLIFE oraz CenterNet zobowiązują się złożyć oświadczenia woli w przedmiocie rozwiązania tych umów z jednoczesnym zrzeczeniem się wszelkich roszczeń z tytułu tych umów. Zgodnie z porozumieniem rozwiązanie tych umów będzie skutkowało tym, że strony nie będą wobec siebie podnosić żadnych roszczeń wynikających i/lub związanych z realizacją tych umów, w szczególności nie będą podnoszone nowe roszczenia o zapłatę jak również nie będą naliczane kary umowne wynikające lub związane z realizacją tych umów.

22.2.5. Umowy CenterNet z Elterix

22.2.5.1 Umowa z dnia 30 września 2009 r.

W dniu 30 września 2009 roku CenterNet zawarł warunkową umowę sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa Elterix S.A. ze spółką Elterix S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000020560 "Elterix"), szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w Raporcie Bieżącym nr 94/2009 z dnia 30 września 2009 r. Umowa ta była aneksowana, informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w Raportach Bieżących:

- 1) nr 98/2009 z dnia 9 października 2009 roku,
- 2) nr 100/2009 z dnia 16 października 2009 roku,
- 3) nr 102/2009 z dnia 23 października 2009 roku,
- 4) nr 113/2009 z dnia 19 listopada 2009 roku.

Wskazane powyżej w niniejszym punkcie Raporty Bieżące są włączone do Prospektu przez odesłanie.

22.2.5.2 List intencyjny z 30 grudnia 2009 r. oraz niespełnienie się warunku rozwiązującego umowy z 30 września 2009 r.

W dniu 30 grudnia 2009 r. CenterNet podpisał list Intencyjny z Elterix. Jednocześnie nie został spełniony warunek rozwiązujący dotyczący umowy opisanej w punkcie 22.2.5.1 Części III Prospektu. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w Raporcie Bieżącym nr 127/2009 z dnia 31 grudnia 2009 r. włączonym do Prospektu przez odesłanie. W wyniku ww. listu intencyjnego nie została zawarta żadna umowa.

22.2.6. Umowa z Huawei Polska Sp. z o.o. z dnia 25 czerwca 2009 r.

W dniu 25 czerwca 2009 roku, CenterNet i Huawei Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwany dalej "Huawei") zawarły Umowę ramową na dostarczenie i wdrożenie infrastruktury sieciowej dla potrzeb świadczenia usług telekomunikacyjnych (zwaną dalej "Umową Ramową") oraz Umowę na świadczenie usług zarządzania siecią (zwaną dalej "Umową Zarządzania Siecią").

Umowa Ramowa reguluje zasady dostarczania i wdrażania infrastruktury sieciowej dla potrzeb świadczenia usług telekomunikacyjnych.

Załącznikami do Umowy ramowej są:

- Specyfikacja techniczna Huawei wraz z cennikami
- Schematy odpowiedzialności za wdrożenia zamawianego sprzętu
- Procedury testowania i odbioru
- Harmonogramy dostaw i wdrożeń

Umowa obowiązuje przez okres 4 lat od dnia podpisania.

Strony nie określiły wartości Umowy Ramowej, jednak Zarząd Funduszu uznał ją za znaczącą ze względu na wartość pierwszego zamówienia złożonego w jej ramach, jak również potencjalnych przyszłych zamówień.

Wraz z podpisaniem powyższej Umowy CenterNet złożył zamówienie na komplet elementów infrastruktury sterowania siecią oraz platformy usług dodanych (VAS), system monitoringu infrastruktury dostarczanej przez Huawei, a także elementy zintegrowanej radiowej sieci dostępowej działającej w systemach GSM, CDMA oraz LTE wraz z usługami instalacji i integracji o łącznej wartości ok. 4,8 mln EUR.

Zgodnie ze złożonymi przez CenterNet zamówieniami dostawczymi, wartość sprzętu i usług na dzień 31 stycznia 2011 r. wynosi 6 006 tys. euro netto, co stanowi równowartość w złotych 24 080 tys. Na dzień 31 stycznia 2011 r. łączna wartość przeterminowanych zobowiązań z tytułu Umowy na rzecz Huawei wynosi 505 tys. euro netto, co stanowi równowartość w złotych 1 985 tys. CenterNet przystąpił do negocjacji z Huawei dotyczących zmiany warunków Umowy oraz rozłożenia na raty przeterminowanych zobowiązań. W przypadku niedojścia CenterNet i Huawei do porozumienia CenterNet będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Huawei 15 983 tys. złotych netto jako należności głównej oraz odsetek, których wartość na dzień 31 stycznia 2011 r. wynosi 1 380 tys. złotych.

Umowa Zarządzania Siecią dotyczy pierwszej fazy budowania infrastruktury operatora i określa zakres oraz zasady: monitoringu uruchomionej infrastruktury, świadczenia usług drugiej i trzecia linia wsparcia obsługi klienta oraz kontroli parametrów jakościowych powyższych usług. Umowa została zawarta na okres 3 miesięcy od dnia podpisania. CenterNet wartość przedmiotu Umowy szacuje na ok. 160 tysięcy Euro.

22.2.7. Umowa z ATM S.A. z 29 czerwca 2009 r.

W dniu 29 czerwca 2009 roku CenterNet zawarł umowę na dostawę, instalację i wsparcie serwisowe sprzętu ("Umowa") z ATM S.A. z siedzibą w Warszawie ("ATM").

Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez ATM na rzecz CenterNet sprzętu firmy Cisco, związanego z siecią transmisji danych, niezbędnego do kontynuacji świadczenia usług telekomunikacyjnych oraz zwiększającego bezpieczeństwo użytkowników. W ramach Umowy, ATM zobowiązał się również do instalacji sprzętu w miejscu wyznaczonym przez CenterNet oraz zapewnienia wsparcia serwisowego sprzętu, na warunkach opisanych w Umowie.

Umowa jest wykonywana. Wartość Umowy szacowana jest na kwotę 1.066.000 USD plus należny podatek. Umowa nie przewiduje kar umownych.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umów.

22.2.8. Umowa z CSI Leasing Polska Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2009 roku CenterNet zawarł Umowę szczegółową ("Umowa") z CSI Leasing Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("CSI") w związku z zawartą pomiędzy CenterNet a CSI umową ramową leasingu w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Umowa została zawarta w związku z zawarciem przez CenterNet umowy opisanej w punkcie 22.2.7 Części III Prospektu („Umowa dostawy”).

W ramach Umowy CSI zobowiązało się do sfinansowania kupna przez CenterNet od ATM sprzętu, o którym mowa w Umowie dostawy, w ramach stosunku cywilnoprawnego – leasingu. Umowa została zawarta na czas określony do 30 września 2010 roku, ale CSI i CenterNet zawarły porozumienie w sprawie wydłużenia terminu leasingu i zmiany harmonogramu płatności w ramach Umowy.

Umowa jest wykonywana. Wartość Umowy szacowana jest na kwotę 3.551.000,00 złotych plus należny podatek. Umowa nie przewiduje kar umownych.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

22.2.9. Umowa z Żabka Polska S.A.

CenterNet zawarł w dniu 10 sierpnia 2009 roku Umowy o elektronicznej sprzedaży kart w terminalach ("Umowa") z Żabka Polska S.A. z siedzibą w Poznaniu (wpisana do KRS pod nr 284671, zwana dalej "Żabka").

Przedmiotem Umowy jest zakup przez Żabkę od CenterNet kodów doładowujących umożliwiających korzystanie z usług telekomunikacyjnych pod marką "wRodzinie", w celu ich elektronicznej dystrybucji w imieniu własnym i na własny rachunek za pośrednictwem terminali obsługiwanych przez sieć sprzedaży Żabka.

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony.

Umowa jest wykonywana. Wartość tej umowy za 2010 r. wyniosła 1.681 tys. zł netto.

22.2.10. Umowa pomiędzy CenterNet a Mobyland

Fundusz w dniu 6 sierpnia 2009 roku podpisał List Intencyjny z Mobyland, informacje na temat tego listu zostały przedstawione w Raporcie Bieżącym nr 73/2009 z 6 sierpnia 2009 r. włączonym do Prospektu przez odesłanie. W wyniku listu intencyjnego pomiędzy CenterNet a Mobyland została zawarta umowa z dnia 30 czerwca 2010 r. o współpracy w zakresie wspólnego korzystania z częstotliwości w paśmie 1800 MHz. Umowa ta została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2022 roku, z możliwością rozwiązania na podstawie porozumienia. Po upływie tego okresu umowa ulega przedłużeniu na czas nieokreślony, chyba że którakolwiek ze stron najpóźniej do 31 grudnia 2021 r. poinformuje drugą stronę o braku zamiaru przedłużania umowy. Przedmiotem umowy jest usługa umożliwienia wspólnego korzystania przez CenterNet z zakresu częstotliwości objętej rezerwacją na rzecz Mobyland oraz usługa umożliwienia wspólnego korzystania przez Mobyland z zakresu częstotliwości objętej rezerwacją na rzecz CenterNet.

Na podstawie aneksu nr 2 do umowy z dnia 31 stycznia 2011 r., w związku z rozpoczęciem przez Mobyland świadczenia usług telekomunikacyjnych transmisji danych w modelu hurtowym w technologii LTE z łącznym wykorzystaniem pasma (częstotliwości objętej rezerwacją na rzecz) CenterNet i pasma Mobyland, z tytułu wspólnego korzystania przez Mobyland z pasma CenterNet w roku 2011 Mobyland zapłaci CenterNet ryczałtowo, w równych ratach miesięcznych, kwotę 14.000 tys. złotych, powiększonych o podatek VAT. Wysokość opłaty za pasmo CenterNet za rok 2012 i lata następne, strony uzgodnią do dnia 31 października każdego roku.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Umowa jest wykonywana.

22.2.11. Umowa z Polaris Finance BV

W dniu 22 września 2010 r. CenterNet zawarł z Polaris Finance BV z siedzibą w Rotterdamie, Holandia („Polaris”), umowę dotyczącą udzielenia przez Polaris zabezpieczenia wierzytelności przysługującej wobec CenterNet, poprzez ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych, na warunkach szczegółowo określonych w umowie pomiędzy Polaris a Alior Bank S.A. Strony wskazały, że wartość zabezpieczenia wynosi 29.500 tys. zł. Z tytułu udzielenia zabezpieczenia CenterNet zobowiązał się do zapłaty na rzecz Polaris kwoty 15 tys. zł kwartalnie. CenterNet zobowiązał się: (i) informować Polaris o wszelkich istotnych zdarzeniach prawnych mogących mieć na istnienie lub wysokość zabezpieczonej wierzytelności i zobowiązania Polaris, a także o żądaniach zgłaszanych przez Alior Bank S.A. (ii) na żądanie Polaris ustanowić na rzecz Polaris zabezpieczenia roszczeń Polaris do CenterNet, w tym roszczeń regresowych z tytułu zapłaty przez Polaris długu za CenterNet. Strony uzgodniły także, iż w przypadku gdy Alior Bank S.A. uzyska zaspokojenie zabezpieczonej przez Polaris wierzytelności w całości lub w części z majątku Polaris, Polaris będzie uprawniony do wystąpienia wobec CenterNet z żądaniem zaspokojenia uzasadnionych, należycie udokumentowanych i wymagalnych roszczeń regresowych, a w przypadku braku płatności, Polaris będzie uprawniony do zaspokojenia roszczeń z majątku CenterNet. Umowa jest wykonywana.

22.3. Umowy Emitenta z CenterNet

22.3.1. Umowy pożyczki

W okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu Emitent udzielił CenterNet oraz ACC szeregu pożyczek. Informacje na temat tych umów zostały przedstawione we wskazanych poniżej raportach bieżących Emitenta włączonych do Prospektu przez odesłanie:

- 1) za okres sześciu miesięcy poprzedzających dzień 26 lutego 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 13/2009 z 26 lutego 2009 r. (umowy z CenterNet o łącznej wartości 7.210.000,00 zł oraz umowy z ACC o wartości 100.000 funtów szterlingów (GBP), tj. równowartość 416.400,00 zł),
- 2) za okres czterech miesięcy poprzedzających dzień 18 czerwca 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 49/2009 z 18 czerwca 2009 r. (umowy z CenterNet o łącznej wartości 3.725.484,74 zł),
- 3) za okres 7 dni poprzedzających dzień 29 czerwca 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 57/2009 z 29 czerwca 2009 r. (umowy z CenterNet o łącznej wartości 6.000.000,00 zł),
- 4) za okres od 3 lipca 2009 r. do dnia 1 września 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 81/2009 z 1 września 2009 r. (umowy z CenterNet o łącznej wartości 4.300.000,00 zł),
- 5) o umowie zawartej w dniu 4 września 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 85/2009 z 4 września 2009 r. (umowa z CenterNet o wartości 6.350.000,00 zł),
- 6) o umowach z dnia 14 oraz 23 września 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 89/2009 z 24 września 2009 r. (umowy z CenterNet o łącznej wartości 3.600.000,00 zł),

- 7) za okres od 12 do 26 października 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 103/2009 z 26 października 2009 r. (umowy z CenterNet o łącznej wartości 4.950.000,00 zł),
- 8) za okres od 30 października 2009 r. do 19 listopada 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 115/2009 z 19 listopada 2009 r. (umowy z CenterNet o łącznej wartości 6.250.000,00 zł),
- 9) o umowie zawartej w dniu 30 listopada 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 120/2009 z 30 listopada 2009 r. (umowa z CenterNet o wartości 4.000.000,00 zł),
- 10) o zmianie (aneksowaniu) w dniu 31 grudnia 2009 r. umów pożyczek zawartych w okresie od 3 lipca do 30 listopada 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 129/2009 z 31 grudnia 2009 r. (umowy pożyczek wskazane w raportach bieżących nr: 81/2009, 85/2009, 89/2009, 103/2009, 115/2009, 120/2009),
- 11) za okres od 23 grudnia 2009 r. do 28 stycznia 2010 r. w raporcie bieżącym nr: 4/2010 z 28 stycznia 2010 r. (umowy z CenterNet o łącznej wartości 8.035.000,00 zł),
- 12) o umowie zawartej w dniu 26 lutego 2010 r. w raporcie bieżącym nr: 8/2010 z 26 lutego 2010 r. (umowa z CenterNet o wartości 4.000.000,00 zł).

Zobowiązania do spłaty wskazanych powyżej pożyczek, za wyjątkiem umowy z ACC wskazanej w pkt 1) powyżej, wygasły, w tym w rezultacie ich potrącenia z wierzytelnościami o zapłatę ceny emisyjnej za obejmowane na podstawie umów wskazanych w punkcie 22.3.2 Części III Prospektu akcje CenterNet.

22.3.2. Umowy objęcia akcji CenterNet

W okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu Emitent zawarł z CenterNet kolejne umowy objęcia akcji CenterNet w związku z podwyższeniami kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej. Informacje na temat tych umów zostały przedstawione we wskazanych poniżej raportach bieżących Emitenta włączonych do Prospektu przez odesłanie:

- 1) o umowie z 29 kwietnia 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 24/2009 z 30 kwietnia 2009 r. (objęcie 2.043.053 akcji serii F CenterNet za kwotę 35.344.816,90 zł),
- 2) o umowie z 30 czerwca 2009 r. w raporcie bieżącym nr: 64/2009 z 1 lipca 2009 r. (objęcie 711.917 akcji serii G CenterNet za kwotę 12.316.164,10 zł),
- 3) o umowie z 10 czerwca 2010 r. w raporcie bieżącym nr: 25/2010 z 11 czerwca 2010 r. (objęcie 10 akcji serii H za kwotę 50.000.000 zł).

22.3.3. Umowy objęcia bonów

W dniu 28 czerwca 2010 r. Fundusz podpisał z CenterNet umowę o objęciu bonów, informacje w tym zakresie zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 37/2010 z 8 października 2010 r. włączonym do Prospektu przez odesłanie.

22.4. Umowy dotyczące bonów dłużnych emitowanych przez Fundusz

Zestawienie bonów dłużnych Funduszu istniejących na 31 grudnia 2010 r. zostało zamieszczone w punkcie 3.2 Części IV Prospektu.

22.4.1. Umowy zawarte pomiędzy 20 grudnia 2008 r. a 18 kwietnia 2010 r.

W dniu 23 grudnia 2008 roku Fundusz otrzymał świadectwo depozytowe o ustanowieniu blokady na akcjach własnych Funduszu. Tym samym weszła w życie Umowa o ustanowienie blokady na instrumentach finansowych podpisana w dniu 12 grudnia 2008 roku pomiędzy Funduszem a Alchemia S.A. Szczegółowe informacje o umowie zawarte są w raporcie bieżącym Funduszu nr 60/2008 z 23 grudnia 2008 r.

W dniu 18 maja 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie z Alchemia S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii X09 wyemitowanych przez Fundusz. Jednocześnie Fundusz dokonał wykupu bonów dłużnych oraz zawarł z Alchemia S.A. umowę o ustanowienie blokady na instrumentach finansowych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w raporcie bieżącym Funduszu nr 35/2009 z 18 maja 2009 r.

W dniu 16 czerwca 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U02.09.A wyemitowanych przez Fundusz. Jednocześnie Fundusz dokonał wykupu bonów dłużnych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w raporcie bieżącym Funduszu nr 46/2009 z 16 czerwca 2009 r.

W dniu 17 czerwca 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii V02.09.A wyemitowanych przez Fundusz. Jednocześnie Fundusz dokonał wykupu

bonów dłużnych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w raporcie bieżącym Funduszu nr 47/2009 z 17 czerwca 2009 r.

W dniu 17 września 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii V02.09.B wyemitowanych przez Fundusz. Jednocześnie Fundusz dokonał wykupu bonów dłużnych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w raporcie bieżącym Funduszu nr 88/2009 z 17 września 2009 r.

W dniu 30 września 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. z siedzibą w Toruniu na objęcie bonów dłużnych serii U02.09.B wyemitowanych przez Fundusz. Jednocześnie Fundusz dokonał wykupu bonów dłużnych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w raporcie bieżącym Funduszu nr 92/2009 z 30 września 2009 r.

W dniu 18 listopada 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie z Alchemia S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii X02.09.A wyemitowanych przez Fundusz. Jednocześnie Fundusz dokonał wykupu bonów dłużnych oraz zawarł z Alchemia S.A. umowę o ustanowienie blokady na instrumentach finansowych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w raporcie bieżącym Funduszu nr 112/2009 z 18 listopada 2009 r.

W dniu 16 grudnia 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U01.09.B wyemitowanych przez Fundusz. Jednocześnie Fundusz dokonał wykupu bonów dłużnych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w raporcie bieżącym Funduszu nr 122/2009 z 17 grudnia 2009 r.

W dniu 17 grudnia 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii V02.09.C wyemitowanych przez Fundusz. Jednocześnie Fundusz dokonał wykupu bonów dłużnych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w raporcie bieżącym Funduszu nr 123/2009 z 18 grudnia 2009 r. Jednocześnie Fundusz dokonał wykupu bonów dłużnych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w raporcie bieżącym Funduszu nr 123/2009 z 18 grudnia 2009 r.

Wskazane w niniejszym punkcie Raporty Bieżące zostały włączone do Prospektu przez odesłanie.

22.4.2. Umowy z dnia 19 kwietnia 2010 r.

Fundusz zawarł w dniu 19 kwietnia 2010 roku:

- 1) porozumienie z Aero2 w przedmiocie objęcia długoterminowych bonów dłużnych serii MID0611B wyemitowanych przez Fundusz, oraz
- 2) porozumienie ze spółką Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (dalej zwaną "Huta Batory") w przedmiocie przedterminowego wykupu bonów serii U01.09.B wyemitowanych przez Fundusz, oraz
- 3) porozumienie ze spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej zwaną "Impexmetal") w przedmiocie przedterminowego wykupu części bonów serii V02.09.C wyemitowanych przez Fundusz.

Na mocy porozumienia z Aero2, Aero2 objęła 20.000 sztuk bonów dłużnych serii MID0611B o wartości nominalnej 20.000.000,00 zł, wyemitowanych przez Fundusz. Termin wykupu bonów przypada na dzień 30 czerwca 2011 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Na mocy porozumień z Hutą Batory oraz Impexmetal, ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii MID0611B, Fundusz dokonał przedterminowego wykupu:

- 1) 12.720 sztuk bonów dłużnych serii U01.09.B wyemitowanych przez Fundusz w dniu 16 grudnia 2009 roku, a objętych przez Hutę Batory (o emisji, których Zarząd Funduszu informował w Raporcie bieżącym nr 122/2009 z dnia 17 grudnia 2009 roku włączonym do Prospektu przez odesłanie), oraz
- 2) 870 sztuk bonów dłużnych serii V02.09.C wyemitowanych przez Fundusz w dniu 17 grudnia 2009 roku, a objętych przez Impexmetal (o emisji, których Zarząd Funduszu informował w Raporcie bieżącym nr 123/2009 z dnia 18 grudnia 2009 roku włączonym do Prospektu przez odesłanie).

Pozostałe środki z emisji bonów dłużnych serii MID0611B zostały przeznaczone na wykup innych bonów dłużnych wyemitowanych przez Fundusz, co do emisji których nie powstały obowiązki informacyjne.

22.4.3. Umowy z dnia 21 kwietnia 2010 r.

Fundusz zawarł w dniu 21 kwietnia 2010 roku:

- 1) porozumienie z Grażyną Karkosik w przedmiocie objęcia długoterminowego bonu dłużnego o oznaczeniu MID0611.2 wyemitowanego przez Fundusz, oraz
- 2) porozumień ze spółką Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej "Alchemia") w przedmiocie objęcia długoterminowego bonu dłużnego o oznaczeniu MID0611.1 wyemitowanego przez Fundusz, oraz w przedmiocie przedterminowego wykupu bonów serii X02.09.2 wyemitowanych przez Fundusz, oraz
- 3) porozumienie ze spółką NFI Krezus S.A. z siedzibą w Toruniu (zwaną dalej "NFI Krezus") w przedmiocie objęcia długoterminowego bonu dłużnego o oznaczeniu MID0611.3 wyemitowanego przez Fundusz, oraz
- 4) porozumienie ze spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej zwaną "Impexmetal") w przedmiocie przedterminowego wykupu części bonów serii V02.09.C wyemitowanych przez Fundusz.

Na mocy porozumienia z Grażyną Karkosik, Grażyna Karkosik objęła jeden bon dłużny o oznaczeniu MID0611.2 o wartości nominalnej 20.000.000,00 zł, wyemitowany przez Fundusz. Termin wykupu bonu przypada na dzień 30 czerwca 2011 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonu. Zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z wyemitowanego przez Fundusz bonu jest zastaw rejestrowy na 761.917 sztukach akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 17,30 zł każda, w CenterNet. Ponadto, zabezpieczeniem bonu jest poręczenie cywilne udzielone przez CenterNet na podstawie umowy poręczenia zawartej z Grażyną Karkosik. Pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Na mocy porozumień z Alchemia, Alchemia objęła jeden bon dłużny o oznaczeniu MID0611.1 o wartości nominalnej 80.500.000,00 zł, wyemitowany przez Fundusz. Termin wykupu bonu przypada na dzień 30 czerwca 2011 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonu. Zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z wyemitowanego przez Fundusz bonu jest zastaw rejestrowy na 3.282.933 sztukach akcji CenterNet. Ponadto, zabezpieczeniem bonu jest poręczenie cywilne udzielone przez CenterNet na podstawie umowy poręczenia zawartej z Alchemia. Pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Jednocześnie, ze środków uzyskanych z emisji bonów o oznaczeniach MID0611.1 oraz MID0611.2, Fundusz dokonał przedterminowego wykupu 88.363 sztuk bonów serii X02.09.A wyemitowanych w dniu 18 listopada 2009 roku, a objętych przez Alchemia (o emisji, których Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 112/2009 z dnia 18 listopada 2009 roku włączonym do Prospektu przez odesłanie). Dodatkowo w umowie z dnia 15 lipca 2010 r. Alchemia i Fundusz uzgodniły, że Alchemia udzieli Funduszowi upustu w odsetkach od bonu dłużnego MID0611.1 w wysokości 2.590 tys. zł.

Na mocy porozumienia z NFI Krezus, o którym mowa w pkt. 3 powyżej, NFI Krezus objął jeden bon dłużny o oznaczeniu MID0611.3 o wartości nominalnej 3.924.189,78 zł, wyemitowany przez Fundusz. Termin wykupu bonu przypada na dzień 30 czerwca 2011 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonu. Zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z wyemitowanego przez Fundusz bonu jest zastaw rejestrowy na 220.000 sztukach akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 17,30 zł każda, w CenterNet. Ponadto, zabezpieczeniem bonu będzie poręczenie cywilne udzielone przez CenterNet na podstawie umowy poręczenia zawartej z NFI Krezus. Pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Jednocześnie, ze środków uzyskanych z emisji bonu o oznaczeniu MID0611.3, Fundusz dokonał przedterminowego wykupu 3.738 sztuk bonów serii U02.09.B wyemitowanych w dniu 30 września 2009 roku, a objętych przez NFI Krezus (o emisji, których Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 92/2009 z dnia 30 września 2009 roku włączonym do Prospektu przez odesłanie).

Na mocy porozumienia z Impexmetal, ze środków uzyskanych z emisji bonu dłużnego o oznaczeniu MID0611.2, Fundusz dokonał przedterminowego wykupu 9.730 sztuk bonów dłużnych serii V02.09.C wyemitowanych w dniu 17 grudnia 2009 roku, a objętych przez Impexmetal (o emisji, których Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 123/2009 z dnia 18 grudnia 2009 roku włączonym do Prospektu przez odesłanie).

22.5. Inne umowy Emitenta

22.5.1. Pożyczki udzielone mLife

W okresie dwunastu miesięcy do dnia 15 czerwca 2009 r. Fundusz udzielił mLife pożyczek o łącznej wartości 4.170.900,00 zł. Informacje w tym zakresie zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 44/2009 z 15 czerwca 2009 r. włączonym do Prospektu przez odesłanie. Pożyczki zostały spłacone przez mLife.

22.5.2. Umowa zbycia udziałów w mLife

W dniu 29 października 2009 roku Fundusz podpisał ze spółką mFactory Sp. z o.o. (dotychczasowym mniejszościowym udziałowcem mLife Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ("mFactory" KRS 0000281600) umowę sprzedaży udziałów w mLife. W związku z powyższym, w tym dniu Fundusz utracił kontrolę nad mLife.

Na mocy umowy Fundusz zbył na rzecz mFactory 320 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, za łączną cenę w wysokości 160.000,00 zł, obniżając tym samym swój udział w spółce mLIFE Sp. z o.o. W wyniku transakcji Fundusz pozostał właścicielem 80 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 16% udziałów w kapitale zakładowym mLIFE i uprawniających do 16% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Po transakcji mFactory posiada 420 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 84% ogólnej liczby udziałów oraz uprawniających do 84% głosów na Zgromadzeniu Wspólników mLIFE.

W ramach umowy mFactory oświadczyło, że jest mu znany stan prawny i finansowy Spółki mLIFE oraz zadłużenie względem Funduszu oraz, że zobowiązuje się do podjęcia działań zmierzających do spłacenia tychże zobowiązań.

Jednocześnie Fundusz podpisał z mLIFE umowę rozwiązującą porozumienie inwestycyjne z dnia 5 czerwca 2007 roku (o Porozumieniu Fundusz informował w Raporcie bieżącym nr 22/2007 z dnia 5 czerwca 2007 roku, włączonym do Prospektu przez odesłanie). Na podstawie umowy mLIFE zobowiązał się do zwrotu długoterminowych pożyczek udzielonych mu przez Fundusz o wartości nominalnej 5.686.900,00 zł powiększonej o należne odsetki naliczone na dzień spłaty pożyczek, nie później niż w ciągu 30 dni od dnia podpisania niniejszej umowy.

W dniu 25 lutego 2010 roku Fundusz podpisał z Panem Romanem Krzysztofem Karkosikiem (jednym z udziałowców mLIFE Sp. z o.o.) umowę sprzedaży udziałów w mLIFE. Na mocy umowy Fundusz zbył na rzecz Pana Romana Karkosika 80 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, za łączną cenę w wysokości 40.000,00 zł. Tym samym Fundusz zbył wszystkie posiadane udziały spółki mLIFE.

22.6. Transakcje zbycia Akcji własnych przez Emitenta

W okresie od 20 grudnia 2008 r. do Daty Prospektu Emitent sprzedał łącznie na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie 5 437 794 Akcji własnych. Informacje na temat tych transakcji zostały przedstawione we wskazanych poniżej raportach bieżących Emitenta włączonych do Prospektu przez odesłanie:

- 1) raport bieżący nr: 61/2008 z 30 grudnia 2008 r.,
- 2) raport bieżący nr 23/2009 z 29 kwietnia 2009 r.,
- 3) raport bieżący nr 34/2009 z 14 maja 2009 r.,
- 4) raport bieżący nr 41/2009 z 5 czerwca 2009 r.,
- 5) raport bieżący nr 48/2009 z 18 czerwca 2009 r.,
- 6) raport bieżący nr 55/2009 z 29 czerwca 2009 r.,
- 7) raport bieżący nr 59/2009 z 30 czerwca 2009 r.
- 8) raport bieżący nr 72/2009 z 4 sierpnia 2009 r.,
- 9) raport bieżący nr 74/2009 z 7 sierpnia 2009 r.,
- 10) raport bieżący nr 78/2009 z 20 sierpnia 2009 r.,
- 11) raport bieżący nr 87/2009 z 17 września 2009 r.,
- 12) raport bieżący nr 97/2009 z 2 października 2009 r.,
- 13) raport bieżący nr 114/2009 z 19 listopada 2009 r.,
- 14) raport bieżący nr 119/2009 z 30 listopada 2009 r.,
- 15) raport bieżący nr 3/2010 z 28 stycznia 2010 r.

Emitent nabywał Akcje własne w latach 2005-2006 w celu ich umorzenia na podstawie stosownych uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta. W dniu 8 listopada 2006 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o nieumarzaniu 9.759.794 zakupionych w tym celu akcji własnych i, co za tym idzie, przeznaczeniu ich do sprzedaży. Uzyskiwane ze sprzedaży Akcji własnych środki pieniężne Emitent przeznaczał na finansowanie działalności grupy kapitałowej Emitenta, stanowiło to przesłankę zbywania Akcji własnych.

22.7. Umowy dotyczące Nordisk

W dniu 24 maja 2009 r. oraz 8 czerwca 2009 r. Fundusz zawarł porozumienia z Panem Romanem Krzysztofem Karkosikiem, dotyczące ustaleń związanych z zakupem przez Fundusz od Romana Karkosika wszystkich bądź części udziałów w spółce

Nordisk Polska Sp. z o.o. Informacje na temat tych porozumień zostały przedstawione w Raportach Bieżących nr 38/2009 z 24 maja 2009 r. oraz nr 42/2009 z 8 czerwca 2009 r., włączonych do Prospektu przez odesłanie.

W dniu 29 czerwca 2009 r. została podpisana umowa, w wyniku której Fundusz nabył 29.384 udziały w Nordisk. Informacje na temat tej umowy zostały przedstawione w Raporcie Bieżącym nr 56/2009 z 29 czerwca 2009 r. włączonym do Prospektu przez odesłanie.

W dniu 25 sierpnia 2009 roku Fundusz wraz z Romanem Krzysztofem Karkosikiem zawarł umowę sprzedaży udziałów w Nordisk z Polkomtel. Informacje na temat tej umowy zostały przedstawione w Raporcie Bieżącym nr 80/2009 z 25 sierpnia 2009 r. włączonym do Prospektu przez odesłanie.

22.8. Inne umowy zawarte przez mLife

W dniu 30 sierpnia 2009 roku mLife podpisał Umowę na dostawę oprogramowania do realizacji kontentowych usług dodanych dla KOM-NET Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu (KRS 0000202135). Informacje na temat tej umowy zostały przedstawione w Raporcie Bieżącym nr 83/2009 z 1 września 2009 r. włączonym do Prospektu przez odesłanie.

W związku z utratą przez Emitenta kontroli nad mLife, Emitent nie posiada informacji na temat ewentualnych zmian tej umowy, jej wygaśnięcia lub innych związanych z nią zdarzeń.

22.9. Przedwstępna umowa sprzedaży udziałów w Mobyland

W dniu 16 grudnia 2010 roku Emitent podpisał ze spółką Daycon Trading Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ("Sprzedający") przedwstępną umowę sprzedaży udziałów w Mobyland ("Umowa Przedwstępna").

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie do zawarcia umowy ("Umowa Przyrzeczona"), na mocy której Sprzedający sprzeda i przeniesie na Fundusz 204.200 (dwustu czterech tysięcy dwustu) udziałów w Mobyland stanowiących 100% kapitału zakładowego Mobyland ("Transakcja"). „Datą Zamknięcia” jest termin 3 dni roboczych od dnia spełnienia się ostatniego ze wskazanych poniżej Warunków Zawieszających lub od dnia, w którym Emitent zrzeknie się ostatniego ze wskazanych poniżej Warunków Zawieszających zgodnie z Umową Przedwstępną, lub inny wspólnie uzgodniony przez strony Umowy Przedwstępnej termin, w którym to terminie zostanie zawarta Umowa Przyrzeczona. W związku z powyższym należy wskazać, że Umowa Przyrzeczona zostanie zawarta w Dacie Zamknięcia, tj. w jednym z następujących terminów:

- 1) w przypadku spełnienia się wszystkich wskazanych poniżej Warunków Zawieszających:
 - a. w terminie 3 dni roboczych od dnia spełnienia się ostatniego z nich albo
 - b. w innym wspólnie uzgodnionym przez Sprzedającego i Emitenta terminie,
- 2) w przypadku zrzeknięcia się przez Emitenta ostatniego ze wskazanych poniżej Warunków Zawieszających zgodnie z Umową Przedwstępną:
 - a. w terminie 3 dni roboczych od dnia, w którym Emitent zrzeknie się ostatniego z tych Warunków Zawieszających zgodnie z Umową Przedwstępną, albo
 - b. w innym wspólnie uzgodnionym przez Sprzedającego i Emitenta terminie.

W każdym z przypadków, o których mowa w punktach 1) i 2) powyżej, Emitent niezwłocznie powiadomi Sprzedającego co do następujących kwestii: (i) zaistnieniu danego zdarzenia, o którym mowa w punkcie 1) lub 2) powyżej, (ii) jaka konkretna data będzie, w związku z zaistnieniem danego zdarzenia, o którym mowa w punkcie 1) lub 2) powyżej, Datą Zamknięcia.

Zgodnie z treścią Umowy Przedwstępnej za kupowane udziały w Mobyland Fundusz zobowiązał się zapłacić na rzecz Sprzedającego tytułem ceny kwotę 177.000.000 (sto siedemdziesiąt siedem milionów) złotych. Powyższa cena została określona przy założeniu, że dług netto Mobyland nie będzie wyższy niż 38.500.000 (trzydzieści osiem milionów pięćset tysięcy) złotych. W przypadku, gdy dług netto Mobyland będzie wyższy wówczas cena za udziały zostanie zmniejszona o kwotę tej nadwyżki. Dług netto Mobyland w Dacie Zamknięcia nie jest znany w Dacie Prospektu. W celu określenia wysokości długu netto Mobyland na Datę Zamknięcia, Emitent sporządzi bilans Mobyland na tę datę („Bilans Zamknięcia”) i na jego podstawie obliczy dług netto. Bilans Zamknięcia wraz z kalkulacją długu netto („Kalkulacja Długu Netto”) zostaną przedstawione Sprzedającemu na piśmie w terminie 30 dni od Daty Zamknięcia. Jeśli Sprzedający nie zgodzi się z Bilansem Zamknięcia i Kalkulacją Długu Netto będzie on mógł przedstawić na piśmie własną kalkulację długu netto w terminie kolejnych 14 dni („Kalkulacja Sprzedającego”). Niezłożenie takiej deklaracji w powyższym terminie będzie równoznaczne z ostateczną akceptacją Kalkulacji Długu Netto. Jeśli Strony nie dojdą do porozumienia co do wysokości długu netto w terminie 7 dni od daty otrzymania Kalkulacji Sprzedającego, wówczas wysokość długu netto na Datę Zamknięcia określi niezależny audytor wskazany przez Kupującego („Kalkulacja Audytora”), który ostatecznie określi tę wysokość. Jeżeli Kalkulacja Audytora będzie wyższa od Kalkulacji Długu Netto, wówczas do celów ustalenia kwoty, o jaką zostanie zmniejszona Cena za Udziały przyjmie

się Kalkulację Długu Netto. Jeżeli Kalkulacja Audytora będzie niższa od Kalkulacji Sprzedającego, wówczas do celów ustalenia kwoty, o jaką zostanie zmniejszona ww. cena przyjmie się Kalkulację Sprzedającego. Jeżeli Kalkulacja Audytora będzie w przedziale pomiędzy Kalkulacją Długu Netto, a Kalkulacją Sprzedającego, wówczas do celów ustalenia kwoty, o jaką zostanie zmniejszona cena przyjmie się Kalkulację Audytora.

Sprzedający zobowiązał się zwrócić różnicę między ceną zapłaconą przez Emitenta, a ceną zmniejszoną stosownie do postanowień opisanych w poprzednim akapicie w terminie 14 dni od daty: (i) przedstawienia Kalkulacji Długu Netto, jeśli Sprzedający do tego czasu nie przedstawił Kalkulacji Sprzedającego, albo (ii) porozumienia Stron co do wysokości długu netto, jeśli porozumienie to osiągnięte zostało w terminie 7 dni od daty przedstawienia Kalkulacji Sprzedającego, albo (iii) przedstawienia Kalkulacji Audytora. Dla uniknięcia wątpliwości Strony ustaliły, że korekta ceny, o której mowa w zdaniu poprzednim może być poczyniona wyłącznie na korzyść Emitenta, tzn. Emitent nie będzie zobowiązany do zwrócenia różnicy w przypadku, gdy Kalkulacja Długu Netto lub Kalkulacja Audytora będą niższe niż 38.500.000 zł.

Informacja o korekcie ceny, po jej ustaleniu zgodnie z przedstawionymi powyżej postanowieniami Umowy Przedwstępnej, zostanie przekazana do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami prawa. W przypadku, gdy będzie wymagane jej przekazanie w formie Raportu Bieżącego – raport taki zostanie opublikowany niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 24 godzin od zaistnienia ww. korekty lub powzięcia o tym informacji przez Emitenta. W przypadku, gdy będzie wymagane zamieszczenie tej informacji w raporcie okresowym Emitenta, taki raport okresowy będzie przekazany do publicznej wiadomości w terminie wskazanym w odpowiednim Raporcie Bieżącym, nie później jednak niż w terminie określonym dla przekazania danego raportu okresowego przepisami prawa.

Podstawowym sposobem zapłaty ceny za udziały w Mobyland przez Emitenta jest zapłata wskazanej powyżej kwoty pieniężnej w formie gotówkowej. Niezależnie od tego Sprzedający zobowiązał się, na pisemne żądanie Funduszu, złożyć zapis w ramach emisji Akcji serii C, na taką liczbę tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i ceny emisyjnej jednej Akcji serii C. Sprzedający może zwolnić się z obowiązku określonego w zdaniu poprzednim, jeśli spowoduje, że podmiot, któremu w okresie składania zapisów na Akcje serii C w ramach emisji Akcji serii C będzie przysługiwała wierzytelność z tytułu zapłaty ceny za udziały złoży taki zapis („Podmiot Trzeci”). Na Datę Prospektu Emitentowi nie jest znany taki Podmiot Trzeci. Za zgodą Emitenta lub na jego żądanie zapis będzie złożony na mniejszą liczbę Akcji serii C, niż liczba tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i ceny emisyjnej jednej Akcji serii C. Sprzedający nie jest jednak uprawniony do żądania od Emitenta umożliwienia Daycon lub Podmiotowi Trzeciemu złożenia zapisu na Akcje serii C, w szczególności nie jest uprawniony do żądania od Emitenta umożliwienia Daycon lub Podmiotowi Trzeciemu złożenia zapisu w trybie art. 436 § 4 Ksh ani przydzielenia Daycon lub Podmiotowi Trzeciemu w tym trybie Akcji serii C.

W przypadku gdy zapłata ceny za udziały w Mobyland nie nastąpi w formie gotówkowej, a jednocześnie Sprzedający lub Podmiot Trzeci złoży zapis na Akcje serii C, wówczas zapłata ceny za udziały w Mobyland może nastąpić poprzez dokonanie umownego potrącenia wierzytelności z tytułu zapłaty ceny za udziały przysługującej Sprzedającemu lub Podmiotowi Trzeciemu z wierzytelnością Funduszu z tytułu zapłaty ceny emisyjnej Akcji serii C przysługującej Funduszowi względem Sprzedającego lub Podmiotu Trzeciego.

Umowa Przedwstępna nie przewiduje, czy Daycon będzie mógł złożyć Zapis Podstawowy, Zapis Dodatkowy, czy zapis w trybie art. 436 § 4 Ksh, ani czy będzie zobowiązany do złożenia danego rodzaju zapisu. Informacje na temat możliwości w zakresie wykonania obowiązku Daycon do złożenia zapisu oraz co do sposobu zapłaty przez Emitenta ceny za udziały w Mobyland lub zawarcia umowy potrącenia wierzytelności z tytułu tej ceny, zostały przedstawione w punkcie 5.2.3 Części IV Prospektu.

Zawarcie Umowy Przyrzeczonej jest uzależnione od wystąpienia wszystkich poniższych zdarzeń („Warunki Zawieszające”):

(a) oświadczenia i zapewnienia Sprzedającego zawarte w Umowie Przedwstępnej, będące w ocenie Emitenta standardowymi postanowienia tego rodzaju umowy jak Umowa Przedwstępna, a dot. m.in. braku przeszkód po stronie Sprzedającego do zawarcia Umowy Przyrzeczonej, sytuacji prawnej i faktycznej Mobyland oraz stanu prawnego sprzedawanych udziałów w Mobyland, nie zostaną naruszone do wskazanej poniżej Daty Zamknięcia;

(b) Sprzedający należyście wykona wszystkie ciężące na nim zobowiązania wynikające z Umowy Przedwstępnej, m.in. wskazane w niniejszym punkcie Prospektu, w tym także te, które powinny być wykonane aż do wskazanej poniżej Daty Zamknięcia;

(c) niezaskarżenia przez żaden z podmiotów uprawnionych, o których mowa w art. 422 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uchwały nr 16/2010 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 października 2010 roku oraz uchwał nr 18/2010 i nr 19/2010 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 grudnia 2010 roku nr 18/2010 i nr 19/2010 („Uchwały”);

(d) podjęcia przez właściwe organy Funduszu wszystkich czynności niezbędnych do prawidłowego wykonania Uchwał;

III – Część Rejestracyjna

(e) wyrażenie przez Radę Nadzorczą Funduszu zgody na Transakcję;

(f) uzyskanie przez Kupującego zgody właściwych organów administracji państwowej na Transakcję, jeśli zgody takie będą wymagane przez obowiązujące przepisy prawa;

(g) zatwierdzenie przez KNF prospektu emisyjnego (wraz z ewentualnymi aneksami) Akcji serii C;

(h) dojścia emisji Akcji serii C do skutku, przez co należy rozumieć osiągnięcie dolnego progu określonego w uchwale Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 13 grudnia 2010 roku nr 18/2010 (tekst jednolity zawarty w uchwale 19/2010 z 13 grudnia 2010 roku);

(i) wyrażenia przez Sprzedającego zgody na dokonanie umownego potrącenia wierzytelności z tytułu ceny za udziały z wierzytelnością z tytułu zapłaty ceny emisyjnej za Akcje serii C, zgodnie z art. 14 § 4 Ksh;

przy czym Warunki Zawieszające powinny być spełnione nie później niż do dnia 30 kwietnia 2011 r. (data ustalona aneksem nr 2 z dnia 30 marca 2011 r. do Umowy Przedwstępnej)..

Warunki Zawieszające określone w lit. (c) i (e) zostały spełnione. Ocena, czy spełnione zostały Warunki Zawieszające określone w w lit. (a) i (b), nastąpi w Dacie Zamknięcia, bezpośrednio przed zawarciem Umowy Przyrzeczonej, kiedy to Strony zgodnie z Umową Przedwstępną powinny potwierdzić, w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi, spełnienie się Warunków Zawieszających, a w przypadku zrzeczenia się przez Emitenta któregoś z Warunków Zawieszających Strony potwierdzą również zrzeczenie się tego Warunku Zawieszającego przez Emitenta. Emitentowi nie jest znana konieczność uzyskania jakichkolwiek zgód organów administracji państwowej na Transakcję. Warunki Zawieszające są zastrzeżone na korzyść Funduszu, który do dnia 30 kwietnia 2011 roku (data ustalona aneksem nr 2 z dnia 30 marca 2011 r. do Umowy Przedwstępnej) może złożyć Sprzedającemu oświadczenie o zrzeczeniu się jednego, kilku lub wszystkich Warunków Zawieszających. Jeżeli choćby jeden z Warunków Zawieszających nie zostanie spełniony do dnia 30 kwietnia 2011 roku (data ustalona aneksem nr 2 z dnia 30 marca 2011 r. do Umowy Przedwstępnej), a Emitent nie zrzeknie się tego Warunku Zawieszającego, każda ze Stron będzie uprawniona do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Strony zobowiązały się zawrzeć Umowę Przyrzeczoną w Dacie Zamknięcia, przy czym Warunki Zawieszające określone w pkt (h) oraz w pkt (i) powyżej mogą zostać spełnione w Dacie Zamknięcia. Ponadto, Data Zamknięcia stanowi termin zapłaty ceny za sprzedawane udziały w Mobyland. W przypadku zawarcia Umowy Przyrzeczonej prawo własności udziałów w Mobyland przejdzie na Emitenta z momentem zapłaty przez niego ceny za te udziały. Wierzytelność z tytułu zapłaty ceny za udziały przysługująca Sprzedającemu powstanie z chwilą zawarcia Umowy Przyrzeczonej (w Dacie Zamknięcia), a stanie się wymagalna z chwilą upływu terminu zapłaty ceny za udziały w Mobyland, tj. także w Dacie Zamknięcia. W związku z tym umowne potrącenie tej wierzytelności z wierzytelnością Emitenta z tytułu zapłaty ceny emisyjnej Akcji serii C przysługującą Emitentowi względem Daycon lub Podmiotu Trzeciego, a powstała w wyniku złożenia przez Daycon lub Podmiot Trzeci zapisu na Akcje serii C, będzie możliwe już z Datą Zamknięcia.

Zgodnie z aneksem nr 2 z dnia 30 marca 2011 r. do Umowy Przedwstępnej Fundusz będzie uprawniony do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej, najpóźniej do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej, gdy:

(a) emisja Akcji serii C („Emisja”) nie dojdzie do skutku albo dojdzie do skutku, ale środki pozyskane przez Fundusz w wyniku Emisji (w tym w drodze umownego potrącenia) będą niższe niż kwota 177.000.000,00 zł (słownie: sto siedemdziesiąt siedem milionów złotych), w szczególności w przypadku:

(i) skutecznego zaskarżenia Uchwał przez podmiot uprawniony, o którym mowa w art. 422 § 2 Ksh,

(ii) niezatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu wraz z aneksami,

(iii) nieosiągnięcia dolnego progu Emisji,

(iv) osiągnięcia dolnego progu Emisji, ale łączne środki pozyskane przez Fundusz w wyniku Emisji (w tym w drodze umownego potrącenia) będą niższe niż kwota 177.000.000,00 zł (słownie: sto siedemdziesiąt siedem milionów złotych),

(v) gdy sąd rejestrowy właściwy dla Funduszu wyda postanowienie o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu związanego z Emisją lub o odrzuceniu wniosku w tym przedmiocie, a Fundusz nie zdecyduje o zaskarżeniu takiego orzeczenia sądu,

przy czym korzystanie przez Fundusz z prawa do odstąpienia od Umowy z uwagi na okoliczności, o których mowa powyżej w niniejszej lit. (a) (z wyjątkiem okoliczności określonych powyżej w podpunkcie (v)) powinno nastąpić w formie pisemnej nie później niż w terminie 30 dni od dnia powzięcia przez Fundusz wiadomości o okolicznościach uzasadniających odstąpienie od Umowy Przedwstępnej na tej podstawie, lecz nie później także niż do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej; w przypadku, o którym mowa powyżej w podpunkcie (v) skorzystanie przez Fundusz z prawa do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej

powinno nastąpić w formie pisemnej w ciągu 7 dni roboczych od daty otrzymania przez Fundusz postanowienia o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego lub o odrzuceniu wniosku w tym przedmiocie;

(b) Mobyland utraci rezerwację częstotliwości w pasmach 1.720,1 - 1.729,9 MHz i 1.815,1 - 1.824,9 MHz, w szczególności w przypadku, gdy:

- (i) w wyniku wyroku WSAW, sygn. VI SA Wa 1185/09, o którym mowa w punkcie 20.8 Części III Prospektu, lub kolejnych wyroków sądowych wydanych w tej sprawie bądź wydanych w ich następstwie aktów administracyjnych Mobyland ostatecznie i prawomocnie utraci rezerwację częstotliwości w pasmach 1.720,1 - 1.729,9 MHz i 1.815,1 - 1.824,9 MHz,
- (ii) w wyniku orzeczeń sądowych lub administracyjnych, o których mowa powyżej w podpunkcie (i) powyżej Mobyland ponownie zostanie udzielona rezerwaacja częstotliwości w pasmach 1.720,1 - 1.729,9 MHz i 1.815,1 - 1.824,9 MHz, lecz decyzja dokonująca tej rezerwacji zostanie uchylona przez Sąd lub organ administracji publicznej z takim skutkiem, że Mobyland ostatecznie utraci rezerwację częstotliwości w pasmach 1.720,1 - 1.729,9 MHz i 1.815,1 - 1.824,9 MHz lub utrata tej rezerwacji będzie bardzo prawdopodobna,

przy czym skorzystanie przez Kupującego z prawa do odstąpienia od Umowy z uwagi na okoliczności, o których mowa w niniejszej lit. b) powinno nastąpić nie później niż w terminie 30 dni od dnia powzięcia przez Fundusz wiadomości o treści ww. orzeczeń sądowych lub aktów administracyjnych, lecz nie później także niż do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej; nieskorzystanie z prawa do odstąpienia od Umowy zgodnie z podpunktem (i) powyżej nie pozbawia Funduszu prawa do późniejszego odstąpienia od Umowy zgodnie z podpunktem (ii) powyżej, przy czym odstąpienie nie może mieć miejsca później niż do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej;

(c) w wyniku wyroku NSA z dnia 11 lutego 2011 roku, sygn. akt II GSK 88/10, Prezes UKE unieważni przetarg, a po ponownym przeprowadzeniu całego przetargu lub powtórzeniu wybranych czynności w przetargu Mobyland przestanie być podmiotem uprawnionym do otrzymania rezerwacji częstotliwości objętych przetargiem, lub, gdy po ponownym przeprowadzeniu przetargu Mobyland pozostanie podmiotem uprawnionym do otrzymania rezerwacji częstotliwości objętych przetargiem, lecz przetarg ponownie zostanie unieważniony bądź też jego unieważnienie będzie bardzo prawdopodobne w wyniku decyzji właściwego organu administracyjnego lub prawomocnego rozstrzygnięcia sądu administracyjnego, przy czym skorzystanie przez Fundusz z prawa do odstąpienia od Umowy z uwagi na okoliczności, o których mowa w niniejszej lit. c) powinno nastąpić nie później niż w terminie 30 dni od dnia powzięcia przez Fundusz wiadomości o okolicznościach uzasadniających odstąpienie od Umowy Przedwstępnej z tej przyczyny, lecz nie później także niż do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej. Nieskorzystanie z prawa do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej z powodu wystąpienia wysokiego prawdopodobieństwa ponownego unieważnienia przetargu nie pozbawia Funduszu prawa do późniejszego odstąpienia od Umowy Przedwstępnej, jeżeli do ponownego unieważnienia Przetargu w terminie późniejszym faktycznie dojdzie, przy czym odstąpienie nie może mieć miejsca później niż do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej.

Zgodnie z Umową Przedwstępną Sprzedający nie jest uprawniony do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej ani nie będzie uprawniony do odstąpienia od Umowy Przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Ponadto, Strony uzgodniły następujące istotne warunki Umowy Przyrzeczonej:

- 1) na mocy Umowy Przyrzeczonej Sprzedający sprzeda i przeniesie na Fundusz 204.200 udziałów w Mobyland stanowiących 100% kapitału zakładowego Mobyland,
- 2) za kupowane udziały w Mobyland Fundusz zapłaci na rzecz Sprzedającego tytułem ceny kwotę 177.000 tys. złotych, powyższa cena została określona przy założeniu, że dług netto Mobyland nie będzie wyższy niż 38.500 tys. złotych, w przypadku, gdy dług netto Spółki będzie wyższy wówczas cena za udziały zostanie zmniejszona o kwotę tej nadwyżki,
- 3) Data Zamknięcia stanowi termin zapłaty ceny za sprzedawane udziały w Mobyland,
- 4) prawo własności udziałów w Mobyland przejdzie na Emitenta z momentem zapłaty przez niego ceny za te udziały
- 5) Fundusz będzie uprawniony do odstąpienia od Umowy Przyrzeczonej w określonych powyżej sytuacjach, w których jest uprawniony do odstąpienia od Transakcji.

W dniu 7 stycznia 2011 roku Fundusz podpisał ze Sprzedającym aneks numer jeden do Umowy Przedwstępnej zmieniający ją w ten sposób, że dodane zostało postanowienie Umowy Przedwstępnej, na podstawie którego Fundusz jest uprawniony do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland na warunkach określonych jednostronnie przez Fundusz, w dowolnie obranym przez Fundusz terminie.

W dniu 30 marca 2011 roku Fundusz podpisał ze Sprzedającym aneks nr 2 do Umowy Przedwstępnej zmieniający ją m.in. w ten sposób, że dodane zostało postanowienie Umowy Przedwstępnej, na podstawie którego w przypadku, gdy wskazane powyżej okoliczności uzasadniające odstąpienie od Umowy Przedwstępnej przez Emitenta zaistnieją po zawarciu Umowy Przyrzeczonej lub zaistnieją przed zawarciem Umowy Przyrzeczonej lecz staną się wiadome Stronom dopiero po zawarciu Umowy Przyrzeczonej, Emitent będzie uprawniony do żądania, aby Sprzedający odkupił od niego Udziały za cenę 177.000.000 (słownie: sto siedemdziesiąt siedem milionów) zł („Opcja Put”). Skorzystanie przez Emitenta z uprawnień wynikających z Opcji Put powinno nastąpić w formie pisemnej z notarialnie poświadczonym podpisem, w terminach wskazanych powyżej co do uprawnień do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej w stosunku do każdej z okoliczności uzasadniających skorzystanie przez Emitenta z tych uprawnień. Prawo Emitenta do skorzystania z uprawnień wynikających z Opcji Put wygasa najpóźniej z dniem 31 grudnia 2014 roku. Na zabezpieczenie roszczeń Emitenta wynikających z Opcji Put wraz z zawarciem Umowy Przyrzeczonej Sprzedający zobowiązany jest złożyć Emitentowi nieodwołalną, ważną do 31 grudnia 2014 roku, ofertę nabycia 100% udziałów w Mobyland za cenę 177.000.000 (słownie: sto siedemdziesiąt siedem milionów) zł.

22.10. Umowy zawarte przez Mobyland

22.10.1. Umowa z Cyfrowym Polsatem S.A.

W dniu 15 grudnia 2010 r. została podpisana umowa pomiędzy Cyfrowym Polsatem S.A. („CP”) a Mobyland, dotycząca zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usług transmisji danych przez Mobyland na rzecz CP.

W ramach powyższej umowy Mobyland zapewni dostęp do usługi bezprzewodowej transmisji danych, realizowanej w Paśmie 1800 oraz Paśmie 900 w technologii LTE lub HSPA+. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a jej wartość zdefiniowana zostanie na podstawie odrębnych zamówień wystawianych przez CP, dotyczących zakupu usługi transmisji danych, wyrażonej jako ilość GB.

Strony uzgodniły, że umowa może zostać rozwiązana: (i) na mocy porozumienia stron, (ii) przez Mobyland w przypadku prawomocnej decyzji uchylającej decyzje UKE dotyczącą rezerwacji częstotliwości w Paśmie 1800 lub Paśmie 900 lub zmieniającą każdą z rezerwacji częstotliwości oddzielnie albo obie w sposób uniemożliwiający lub ograniczający Mobyland realizację umowy, (iii) przez każdą ze stron w przypadku istotnego naruszenia warunków umowy, poprzez wypowiedzenia na piśmie z zachowaniem co najmniej 60-dniowego okresu wypowiedzenia, przy braku usunięcia naruszenia w terminie 30 dni roboczych od daty otrzymania powiadomienia, (iv) przez każdą ze stron poprzez wypowiedzenia na piśmie z zachowaniem co najmniej 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem, iż żadna ze stron nie jest uprawniona do rozwiązania umowy w tym trybie przed upływem pierwszych 36-miesięcy obowiązywania umowy liczonych od daty rozpoczęcia realizacji usługi.

W dniu podpisania umowy CP złożył zamówienie nr 1 zakładające zakup usługi transmisji 12 milionów GB z gwarantowanym okresem ważności pakietu transmisji danych do dnia 31 grudnia 2013 r. oraz ceną 0.00903 PLN za 1MB/netto. Płatność z tytułu powyższego zamówienia nastąpi w 12 równych miesięcznych ratach począwszy od stycznia 2011 roku.

Kolejne zamówienia mogą być składane w terminach późniejszych, a ich wartość uzależniona będzie od zasięgu geograficznego sieci Mobyland oraz wielkości zamawianej usługi transmisji danych.

22.10.2. Umowy pożyczki zawarte przez Mobyland

W niniejszym punkcie przedstawiono umowy pożyczki zawarte przez Mobyland (jako pożyczkobiorcę) z Eutelia S.p.A. lub z Aero2. Wierzytelności z tytułu umów pożyczki zawartych z Eutelia S.p.A. zostały na mocy porozumienia z 8 lipca 2009 r. zawartego pomiędzy Aero2 a Eutelia S.p.A. nabyte przez Aero2. Zestawienie pożyczek pozostałych do spłaty przedstawiono w punkcie 3.2 Części IV Prospektu.

III – Część Rejestracyjna

Tabela: Zestawienie umów pożyczki zawartych przez Mobyland z Eutelia S.p.A., wierzytelności z których nabył od Eutelia S.p.A. Aero2

Data umowy	Kwota pożyczki (w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)	Odsetki	Termin spłaty
25 stycznia 2008 r.	904	w wysokości stopy WIBOR dla depozytów 12-to miesięcznych, powiększonej o 1% w skali roku, należne od dnia przekazania odpowiedniej części pożyczki	31 grudnia 2011 r.
5 czerwca 2008 r.	1.370	w wysokości stawki EURIBOR 3 (trzy) miesięcznej, powiększonej o 1% w skali roku, należne od dnia przekazania odpowiedniej części pożyczki	31 grudnia 2011 r.
22 sierpnia 2008 r.	1.800	w wysokości kwartalnego wskaźnika EURIBOR, powiększonego o 1%.	31 grudnia 2011 r.
26 września 2008 r.	2.200	w wysokości stawki EURIBOR 3 (trzy) miesięcznej, powiększonej o 1% w skali roku, należne od dnia przekazania odpowiedniej części pożyczki	31 grudnia 2011 r.
9 stycznia 2009 r.	3.000	w wysokości kwartalnego wskaźnika EURIBOR, powiększonego o 1%	31 grudnia 2011 r.
9 stycznia 2009 r.	800 tys. GBP, kwota faktycznie wypłacona to 553 tys. GBP	w wysokości kwartalnego wskaźnika EURIBOR, powiększonego o 1%	31 grudnia 2011 r.
30 kwietnia 2009 r.	3.200, kwota faktycznie wypłacona to 1.528	w wysokości średniego wskaźnika EUROIBOR, powiększonego o 1% w skali roku	31 grudnia 2011 r.
1 grudnia 2010 r.	250	5% w skali roku	31 grudnia 2011 r.
27 grudnia 2010 r.	450	5% w skali roku	31 grudnia 2011 r.

Źródło: Emitent

Tabela: Zestawienie umów pożyczki zawartych przez Mobyland z Aero2

Data umowy	Kwota pożyczki (w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)	Odsetki	Termin spłaty
30 lipca 2009 r.	1.200	w wysokości stopy WIBOR dla depozytów 12-to miesięcznych, powiększonej o 1% w skali roku	31 grudnia 2011 r.
15 września 2009 r.	500	w wysokości stopy WIBOR dla depozytów 12-to miesięcznych, powiększonej o 1% w skali roku, należne od dnia przekazania odpowiedniej części pożyczki	31 grudnia 2011 r.
21 października 2009 r.	2.000	w wysokości stopy WIBOR dla depozytów 12-to miesięcznych, powiększonej o 1% w skali roku, należne od dnia przekazania odpowiedniej części pożyczki	31 grudnia 2011 r.
22 grudnia 2009 r.	2.500	w wysokości stopy WIBOR 12M, powiększonej o 1% w skali roku, w przypadku uchybienia spłaty pożyczki odsetki wynoszą 15% w skali roku od nie zwróconej kwoty pożyczki	31 grudnia 2011 r.
14 kwietnia 2010 r.	2.500	w wysokości stopy WIBOR dla depozytów 12-to miesięcznych, powiększonej o 1% w skali roku, należne od dnia przekazania odpowiedniej części pożyczki	31 grudnia 2011 r.
27 lipca 2010 r.	1.274	w wysokości stopy WIBOR 1M, powiększonej o 2% w skali roku	31 grudnia 2011 r.
19 sierpnia 2010 r.	1.000	w wysokości stopy WIBOR dla depozytów 12-to miesięcznych, powiększonej o 1% w skali roku, należne od dnia przekazania odpowiedniej części pożyczki	31 grudnia 2011 r.
20 października 2010 r.	800	w wysokości stopy WIBOR 1M, powiększonej o 2% w skali roku	31 grudnia 2011 r.

Źródło: Emitent

22.10.3. Umowa z dnia 10 grudnia 2010 r. pomiędzy Mobyland a Aero2

Umowa pomiędzy Aero2 oraz Mobyland zawarta w dniu 10 grudnia 2010 r. dotyczy ustalenia warunków współpracy w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usługi bezprzewodowej transmisji danych w sieci Aero2, realizowanej w paśmie 900 w technologii HSPA+ przez Aero2 na rzecz Mobyland. Umowa nie ogranicza prawa stron do zawarcia z innymi podmiotami porozumień lub umów związanych ze świadczeniem usług tożsamyh lub zbliżonych do usług świadczonych przez Aero2. Mobyland uprawniony jest do odsprzedaży innym podmiotom usług nabywanych od Aero2. Aero2 zapewnia realizację usługi z wyłączeniem obszarów, na których nie są uruchomione stacje bazowe w paśmie 900. Z uwagi na proces rozbudowy sieci Aero2, strony będą ustalały warunki techniczne związane z przyłączaniem kolejnych obszarów.

W dacie zawarcia umowy Mobyland złożył Aero2 zamówienie wskazując w treści zamówienia zamawianą pojemność. Kolejne zamówienia będą składane za okres 13 – 36 miesięcy i po 36 miesiącach liczonych od dnia rozpoczęcia wykonywania umowy. Łączna wielkość zamówienia złożonego przez Mobyland w dniu podpisania Umowy określająca maksymalny limit zamówienia, o gwarantowanym okresie ważności od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2013 r. wynosi 44.011.520,00 zł powiększony o należny podatek VAT. W związku z niewykorzystaniem zamówionej pojemności, zamówienie obowiązujące każdorazowo na okres 36 kolejnych miesięcy może zostać przedłużone. Mobyland jest uprawniony do zmiany zamówienia poprzez jego zwiększenie, wskazując wartość zwiększenia.

Jeżeli Aero2 nie zapewni realizacji usługi na rzecz Mobyland przez okres co najmniej 24 godzin, z wyjątkami wskazanymi w umowie, Aero2 będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 60,00 zł za każdą rozpoczętą godzinę zgłoszonej niedostępności usługi na pojedynczej stacji bazowej, przy czym łączna wysokość kar umownych w okresie 6 miesięcy nie może przekroczyć 2% wartości dostarczonych przez Aero2 usług w okresie rozliczeniowym - 6 miesięcy.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa może zostać rozwiązana wyłącznie (i) na mocy porozumienia stron; (ii) przez Aero2 w przypadku prawomocnej decyzji uchylającej decyzje dotyczącą rezerwacji częstotliwości w paśmie 900 lub zmieniającą każdą z rezerwacji częstotliwości oddzielnie albo obie w sposób uniemożliwiający lub ograniczający Aero2

realizację umowy; (iii) przez każdą ze Stron w przypadku istotnego naruszenia warunków umowy, z zachowaniem co najmniej 60-dniowego okresu wypowiedzenia, w sytuacji nieusunięcia naruszenia w terminie 30 dni roboczych od daty otrzymania powiadomienia (iv) przez każdą ze stron poprzez wypowiedzenie na piśmie przesłanym listem poleconym lub przez kuriera, z zachowaniem co najmniej 12- miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem, iż uprawnienie to nie przysługuje przed upływem pierwszych 36-miesięcy obowiązywania umowy.

22.10.4. Umowa o roamingu krajowym z PTK Centertel

Umowa o roamingu krajowym została zawarta 14 lipca 2010 r. pomiędzy Mobyland a PTK Centertel. Celem umowy jest udostępnienie sieci PTK Centertel dla potrzeb świadczenia przez Mobyland na rzecz Abonentów Roamingowych Mobyland usług telekomunikacyjnych. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Umowa może zostać rozwiązana m.in. za porozumieniem stron lub przez złożenie wypowiedzenia przez Mobyland z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia, z tym zastrzeżeniem, że skutek takiego wypowiedzenia nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 lat od Daty Komercyjnego Startu (dzień ustalony przez strony umowy, od którego PTK Centertel zobowiązany jest zapewnić Mobyland Roaming Krajowy). Mobyland zobowiązuje się, iż nie wnieśli przedsiębiorstwa Mobyland w części obejmującej świadczenie usług telekomunikacyjnych z wykorzystaniem Roamingu Krajowego, jako wkładu do innego podmiotu, bez uprzedniego uzyskania zgody PTK Centertel.

Data Komercyjnego Startu dotąd nie nastąpiła, nie została również wyznaczona przez strony, Strony od grudnia 2010 r. prowadzą prace wdrożeniowe i dostosowawcze.

22.10.5. Umowa o współpracy w zakresie budowy sieci telekomunikacyjnej z Aero2

Umowa o współpracy w zakresie budowy sieci telekomunikacyjnej została zawarta 15 stycznia 2010 r. pomiędzy Mobyland a Aero2. Celem umowy jest określenie zasad i warunków, na jakich Aero2 będzie reprezentowała Mobyland w zakresie realizacji umowy o współpracy w zakresie budowy sieci telekomunikacyjnej zawartej 8 stycznia 2010 r. pomiędzy Aero2 a Sferia S.A. („Umowa o Budowie Sieci”) oraz zasad przekazania na rzecz Mobyland elementów sieci oraz rozliczeń finansowych pomiędzy Aero2, a Mobyland związanych z realizacją Umowy o Budowie Sieci.

Zobowiązania Aero2: (i) zobowiązuje się do występowania w imieniu Mobyland w ramach realizacji Umowy o Budowie Sieci w zakresie, w którym Umowa o Budowie Sieci dotyczyć będzie sieci w zakresie Sieci 1800, (ii) zobowiązuje się do umożliwienia Mobyland, po końcowym odbiorze Sieci od Sferia, korzystania i eksploatacji Sieci 1800.

Zobowiązania Mobyland: zobowiązuje się do zwrotu Aero2 kosztów poniesionych w związku z Umową o Budowie Sieci, w zakresie, w jakim koszty te dotyczyć będą Sieci 1800.

W celu wykonania zobowiązań Aero2 wynikających z umowy oraz Umowy o Budowie Sieci zawartej pomiędzy Aero2 a Sferia, Mobyland udzieli Aero2 odpowiednich pełnomocnictw do składania oświadczeń woli niezbędnych do realizacji niniejszej umowy oraz Umowy o Budowie Sieci.

Rozliczenia stron z tytułu realizacji umowy: (i) Mobyland zobowiązał się do pokrycia poniesionych przez Aero2 w ramach Umowy o Budowie Sieci nakładów inwestycyjnych i pozostałych kosztów związanych z budową Sieci 1800; (ii) Strony szacują, że łączna wysokość kwoty do zapłaty na rzecz Aero2 przez Mobyland związanych z punktem wyżej nie przekroczy 50% łącznej kwoty, która obciąży Aero2 w związku z realizacją Umowy o Budowie Sieci; (iii) po zrealizowaniu przez Sferia Umowy o Budowie Sieci, Aero2 przedstawi Mobyland szczegółowe zestawienie nakładów inwestycyjnych i pozostałych kosztów przyporządkowanych do części inwestycyjnych i pozostałych kosztów przyporządkowanych do części inwestycji wykorzystywanej na potrzeby Sieci 1800. Przedmiotowe zestawienie po jego zaakceptowaniu przez Mobyland będzie stanowiło podstawę do obciążenia Mobyland przez Aero2 stosownymi fakturami VAT. Na potrzeby tego obciążenia, kwoty poszczególnych pozycji zestawienia zostaną każdorazowo powiększone o marżę w wysokości 5%.

Umowa została zastąpiona przez umowę opisaną w punkcie 22.10.8 Części III Prospektu.

22.10.6. Promesa kredytowa

Dnia 2 czerwca 2010 r. została udzielona Mobyland promesa kredytowa (zmieniona aneksem nr 1 z dnia 5 sierpnia 2010 r.) w wysokości 100.000.000,00 (sto milionów) złotych przez INVESTBANK S.A. z siedzibą w Warszawie, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów realizacji projektu zatytułowanego „Utworzenie Centrum B+R do prac w zakresie technologii komunikacyjnych”. Promesa ważna jest przez okres 12 miesięcy od daty jej wystawienia. Zabezpieczenia prawne spłaty wnioskowanego kredytu, jakie mają być wystawione przez Spółkę:

- (i) weksel własny in blanco z wystawienia Wnioskodawcy, wraz z deklaracją wekslową,
- (ii) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem INVEST- Konto Biznes Wnioskodawcy,

(iii) kaucja w wysokości 120.000.000,00 (sto dwadzieścia milionów) złotych złożona w INVEST-BANK S.A. na pokrycie kapitału i odsetek od wnioskowanego kredytu oprocentowana na poziomie lokaty 1- miesięcznej zgodnie z obowiązującą w INVEST-BANK S.A. tabelą oprocentowania.

Środki zostaną uruchomione po: ustanowieniu zabezpieczeń, przedłożeniu uchwały wspólników Mobyland wyrażającej zgodę, dostarczeniu umowy dotacji dotyczącej ww. projektu oraz stosownych zaświadczeń z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i urzędu skarbowego, powtórnej ocena standingu Mobyland oraz potwierdzeniu wniesienia dopłaty do kapitału zakładowego Mobyland w kwocie 5.000 tys. zł.

Mobyland zobowiązał się uzyskiwać zgodę na zaciąganie zobowiązań kredytowych powyżej 500 tys. zł, ustanowienia zabezpieczeń, składania kwartalnych sprawozdań finansowych oraz informowania o zdarzeniach wpływających na sytuację Mobyland.

22.10.7. Umowy z Juice Networks Ltd, Schoot Ltd, Noo Mobile Ltd, Roger Olszewski-SOUND oraz Novainvest S.A. - porozumienie w sprawie spłaty zobowiązań oraz wstąpienia w prawa wierzyciela z 20 sierpnia 2009 r. zawarte przez Mobyland z Aero2

Mobyland był stroną umów z następującymi podmiotami:

- (i) Juice Networks Ltd - w związku z umową „Frame Agreement” z 22 kwietnia 2009 r. dotyczącą „Software Development Activities”,
- (ii) Schoot Ltd oraz Juice Networks Ltd – w związku z umową “Software Agreement” zawartą 31 marca 2009 r.,
- (iii) Noo Mobile Ltd (obecnie Logicstar Ltd) - w związku z umową „Turnkey Agreement” z 8 stycznia 2008 r., przepisana następnie na Schoot Ltd,,
- (iv) Roger Olszewski-SOUND (w związku z umową o świadczenie usług doradczych z 26 maja 2009 r.),
- (v) Novainvest S.A. w związku z umową Ramową o Współpracy z 29 maja 2009 roku,

na mocy których Mobyland był zobowiązany - tytułem wynagrodzeń - do zapłaty określonych kwot pieniężnych.

Aero2 i Mobyland zawarły 20 sierpnia 2009 r. porozumienie, na mocy którego Aero2 zobowiązało się dokonać spłaty zobowiązań wobec ww. podmiotów w celu wstąpienia w prawa wierzyciela (art. 518 Kc). Porozumienie to zostało przez Aero2 wykonane, w związku z czym Aero2 jest wierzycielem Mobyland z tytułu ww. umów.

22.10.8. Umowa pomiędzy Mobyland a Aero2 dotycząca rozbudowy i utrzymania sieci LTE w paśmie 1800

W dniu 15 grudnia 2010 roku Aero2 i Mobyland zawarły umowę, na podstawie której Aero2 zobowiązało się do: (a) zaplanowania struktury sieci, w tym planowania radiowego, na potrzeby świadczenia przez Mobyland usług w technologii LTE w zakresie częstotliwości zarezerwowanych dla Mobyland i CenterNet („Pasma 1800”), (b) zbudowania i uruchomienia sieci telekomunikacyjnej dla technologii LTE w Paśmie 1800, (c) utrzymywania, w tym optymalizacji, sieci telekomunikacyjnej opartej o technologię LTE w Paśmie 1800. Zgodnie z umową, prawo do używania Pasma 1800 należy do Mobyland, przy czym CenterNet zachowuje nadal prawo do tego pasma. Dodatkowo Aero2 zadeklarowało, iż zgodnie z planami inwestycyjnymi dotyczącymi budowy infrastruktury telekomunikacyjnej w roku 2011 łączna liczba eNodeB (urządzeń telekomunikacyjnych i sieci transmisyjnej wykorzystywanych w Paśmie 1800 posadowionych na poszczególnych stacjach bazowych) uruchomionych komercyjnie w Paśmie 1800 z przeznaczeniem na świadczenie przez Mobyland usług komercyjnych opartych o technologię LTE będzie nie mniejsza niż 900, a na dzień zawarcia umowy wynosi 350.

Z tytułu realizacji umowy w zakresie wybudowania i utrzymania nie mniejszej liczby stacji bazowych, na których będą zainstalowane eNodeB w Paśmie 1800 użytkowane przez Mobyland Aero2 otrzyma od Mobyland wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 44.750 tys. zł („Wynagrodzenie”). Wynagrodzenie będzie płatne w 12 (dwunastu) równych częściach. W przypadku nieuruchomienia komercyjnego pierwszych 900 eNodeB do końca 2011 r. Mobyland nie jest zobowiązany do dokonywania jakichkolwiek dodatkowych płatności na rzecz Aero2 poza Wynagrodzeniem. Wynagrodzenie, za utrzymanie wybudowanych i budowę nowych stacji bazowych na których będą zainstalowane i uruchomione oraz oddane komercyjnie eNodeB w Paśmie 1800, w latach kolejnych strony będą uzgadniały pisemnie, w formie aneksu do umowy, w terminie do dnia 31 października każdego roku kalendarzowego.

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o jakimkolwiek zaangażowaniu

W Prospekcie nie zostały zamieszczone oświadczenia oraz raporty ekspertów.

Dla celów sporządzenia Prospektu zostały wykorzystane dane pochodzące od osób trzecich. Zarząd Emitenta potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu w jakim jest świadomy oraz w jakim może ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.

Źródła informacji pochodzące od osób trzecich zostały wskazane w punkcie 6.5 Części III Prospektu.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu na stronie ej Emitenta (<http://www.midasnfi.pl>) można zapoznać się z następującymi dokumentami w ich formie elektronicznej:

- Prospektem,
- Statutem,
- Regulaminem Zarządu,
- Regulaminem Rady Nadzorczej,
- Regulaminem Walnego Zgromadzenia Emitenta,
- skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta za lata obrotowe 2008-2010 wraz z opiniami i raportami biegłych rewidentów dokonujących ich badania (stanowiącymi elementy skonsolidowanych raportów rocznych Emitenta za lata obrotowe 2008-2010),
- sprawozdaniami finansowymi Emitenta (jednostkowymi) za lata obrotowe 2008-2010 wraz z opiniami i raportami biegłych rewidentów dokonujących ich badania (stanowiącymi elementy raportów rocznych Emitenta za lata obrotowe 2008-2010),
- pozostałymi (innymi niż wskazane powyżej w niniejszym punkcie) dokumentami włączonymi do Prospektu przez odesłanie (odniesienie), wskazanymi w punkcie 7 Części V Prospektu (z zastrzeżeniem jednak, że raport bieżący NFI Krezus S.A. nr 13/2010 z dnia 29 października 2010 r. jest dostępny na stronie www.gpwinfostrefa.pl),
- odpisem aktualnym Emitenta z KRS.

Ponadto, sprawozdania finansowe spółek zależnych od Emitenta za lata obrotowe 2009 i 2010 będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w siedzibie Spółki, w Warszawie przy ul. Lwowskiej 19, w zwykłych godzinach pracy Spółki, tj. od godz. 9:00 do godz. 17:00.

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Przedsiębiorstwem, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat jest CenterNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Działalność CenterNet (działalność telekomunikacyjna i IT) została opisana w punkcie 6 Części III Prospektu. Informacje o posiadanych przez Emitenta udziałach w kapitale i głosach CenterNet zostały przedstawione w punkcie 7 Części III Prospektu.

Emitent posiada także pośrednio udziały w kapitale spółek Xebra, Extreme i ACC. Wartość księgową udziałów kapitałowych w tych spółkach stanowi mniej niż 10% skonsolidowanych aktywów netto Grupy i generuje mniej niż 10% skonsolidowanych zysków lub straty netto Grupy. Informacje o nazwie, siedzibie oraz udziale procentowym w kapitale każdej z tych spółek zostały przedstawione w punkcie 7 Części III Prospektu.

IV – CZĘŚĆ OFERTOWA

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia o odpowiedzialności

Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia o odpowiedzialności zamieszczone zostały w punkcie 1 Części III Prospektu.

2. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi Emitenta przedstawione zostały w punkcie 3 Części II Prospektu.

3. Podstawowe informacje**3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym**

Emitent oświadcza, że Grupa nie posiada wystarczającego kapitału obrotowego do zaspokojenia zobowiązań krótkoterminowych Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy. Szacowany harmonogram zapotrzebowania na kapitał obrotowy (włącznie z kosztami akwizycji Mobyland równymi 177.000 tys. zł) przedstawiony jest w tabeli poniżej:

Podmiot	2 kw. 2011	3 kw. 2011	4 kw. 2011	1 kw. 2012
NFI Midas	316 564	0	9 291	557
CenterNet	48 053	2 570	19 361	17 229
Mobyland	0	0	40 038	2 402
Razem	364 617	2 570	68 690	20 188

Źródło: Emitent

Grupa zamierza zwiększyć poziom kapitału obrotowego poprzez pozyskanie środków z emisji Akcji serii C w kwocie 292.416 tys. zł. Po pozyskaniu ww. środków Emitent zamierza kwotę 104.424 tys. zł przeznaczyć na spłatę zobowiązań krótkoterminowych (bonów), a pozostałą kwotę 10.992 tys. zł na uregulowanie bieżących zobowiązań Spółki. Zobowiązania bieżące będą również regulowane z bieżących przepływów z działalności operacyjnej Grupy.

Grupa zamierza również renegotjować umowę z Huawei, opisaną w punkcie 22.2.6 Części III Prospektu uzyskując redukcję zobowiązań bieżących o 7.905 tys. zł poprzez uzyskanie dodatkowych upustów. W przypadku niepowodzenia renegotjacji zobowiązania te podwyższą kwotę finansowania dłużnego opisanego poniżej.

Ponadto w związku z powstałą wierzytelnością PTC wynikającą z Umowy o roamingu krajowym opisanej w punkcie 22.2.6 Części III Prospektu i skorzystaniem przez PTC z gwarancji bankowej udzielonej przez Alior Bank S.A., o czym mowa w punkcie 6.3 Części III Prospektu, Grupa prowadzi negocjacje z Alior Bank S.A. dotyczące terminu i warunków spłaty zobowiązania CenterNet w wysokości 17.500 tys. zł wynikającego ze skorzystania przez PTC z gwarancji bankowej. Ponadto, w przypadku powstania zobowiązania CenterNet wobec Polaris Finance BV w wyniku skorzystania przez Alior Bank S.A. z zabezpieczenia zobowiązań CenterNet udzielonego przez Polaris Finance BV (informacje na ten temat zamieszczono w punkcie 6.3 Części III Prospektu oraz w punkcie 22.2.11 Części III Prospektu), Grupa zamierza prowadzić negocjacje z Polaris Finance BV dotyczące terminu i warunków spłaty takiego zobowiązania. Wskazane powyżej zobowiązanie wobec Alior Bank S.A., jak również ewentualne zobowiązanie wobec Polaris Finance BV, Grupa zamierza spłacić w ramach linii kredytowej, o charakterze krótkoterminowym lub średnioterminowym, zaciągniętej w Alior Bank S.A.

Pozostałe zadłużenie (resztę bonów będących w posiadaniu Mobyland i CenterNet, zadłużenie do Aero2, zadłużenie NFI Midas do CenterNet i Nova oraz pozostałe zobowiązania) Grupa zamierza zrestrukturyzować w ten sposób, iż zostanie ono zamienione z długu krótkoterminowego na dług długoterminowy. Restrukturyzacja nastąpi poprzez emisję przez Fundusz nowych bonów lub innych długoterminowych instrumentów dłużnych. Łącznie wartość długu do restrukturyzacji szacowana jest na 128.514 tys. zł.

Podsumowanie inicjatyw związanych z zaspokojeniem potrzeb w kapitale obrotowym przedstawione jest w tabeli poniżej.

IV – Część ofertowa

Wyszczególnienie	2 kw. 2011	3 kw. 2011	4 kw. 2011	1 kw. 2012	Razem
Emisja akcji NFI Midas	-292 416	0	0	0	-292 416
Renegocjowanie umów handlowych	-7 905	0	0	0	-7 905
Splata zobowiązań z bieżących przepływów	-1 716	-2 570	-656	-4 788	-9 730
Kredyt bankowy	-17 500	0	0	0	-17 500
Restrukturyzacja długu	-45 080	0	-68 034	-15 400	-128 514
Razem	-364 617	-2 570	-68 690	-20 188	-456 066

Źródło: Emitent

Zdaniem Emitenta wszystkie inicjatywy mają poważne szanse powodzenia. Zakończenie renegocjacji ww. umowy z Huawei planowane jest na koniec drugiego kwartału 2011 roku. Warunki restrukturyzacji zadłużenia krótkoterminowego na długoterminowe zostały wstępnie omówione z wierzycielami spoza Grupy (Aero2 i Nova). Emisja nowych długoterminowych instrumentów dłużnych planowana jest przez Emitenta do końca roku 2011. Grupa prowadzi rozmowy z Alior Bank S.A. w kwestii zaciągnięcia krótko- lub średnioterminowego kredytu w wysokości 17.500 tys. zł.

Zdaniem Emitenta pozyskanie środków z emisji Akcji serii C w zaplanowanej wysokości i restrukturyzacja zadłużenia krótkoterminowego dadzą podstawę do stwierdzenia, że Grupa dysponuje wystarczającym kapitałem obrotowym do przeprowadzenia transakcji zakupu Mobyland oraz spłaty części zadłużenia.

W przypadku pojawienia się nowych potrzeb na kapitał obrotowy, w szczególności np. planowania nowych akwizycji, Emitent nie wyklucza emisji nowych akcji celem zaspokojenia tych potrzeb.

W przypadku, gdyby Emitent nie pozyskał środków z emisji Akcji serii C na zakładanym poziomie, stworzyłoby to konieczność pozyskania dodatkowego kapitału obrotowego w formie zaciągnięcia dodatkowego długoterminowego długu. Emitent zwraca jednak uwagę na ryzyko opisane w punkcie 1.16 Części II Prospektu.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia według oświadczenia Zarządu Emitenta (z podziałem na zadłużenie gwarantowane i niegwarantowane, zabezpieczone i niezabezpieczone) zawarte zostały w poniższych zestawieniach. Zadłużenie obejmuje również zadłużenie pośrednie i warunkowe.

IV – Część ofertowa

Tabela: Wartość zadłużenia Grupy

Wyszczególnienie	28.02.2011 (w tys. zł)
I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem, w tym:	232 707
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	133 585
- kredyty i pożyczki	28 532
- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	105 053
3. Niegwarantowane / niezabezpieczone	96 336
- zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	73 139
- zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej	0
- kredyty i pożyczki	23 197
- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 786
II. Zadłużenie długoterminowe ogółem, w tym	7
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	0
3. Niegwarantowane / niezabezpieczone	7
- pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7

Źródło: Emitent

Na pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy (zabezpieczone i niezabezpieczone), których wartość na dzień 28.02.2011 r. wyniosła 107.839 tys. zł, składały się głównie zobowiązania z tytułu wyemitowanych bonów komercyjnych z terminem wykupu 30 czerwca 2011 r. Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych bonów zawiera tabela poniżej.

Tabela: Szczegółowe informacje dotyczące bonów wyemitowanych przez Emitenta

Seria	Nabywca	Wartość nominalna (w tys. zł)	Stopa oprocentowania	Data objęcia bonów	Data wykupu	Wartość zobowiązania na 28.02.2011 r. (w tys. zł)
MID0611B	Mobyland	20 000	7,85%	19 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	20 120
MID0611.1	Alchemia S.A.	80 500	7,85%	21 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	80 985
MID0611.2*	NFI Krezus S.A.	20 000	7,85%	21 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	20 120
MID0611.3	NFI Krezus S.A.	3 924	7,85%	21 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	3 948
MID0611C	CenterNet	8 750	5,63%	29 czerwca 2010	30 czerwca 2011	9 081
Razem		133 174				134 254

Źródło: Emitent

*W dniu 29 października 2010 roku NFI Krezus S.A. nabył od Pani Grażyny Karkosik bon oznaczony symbolem MID0611.2 o wartości nominalnej 20.000 tys. zł, objęty na podstawie umowy opisanej w punkcie 22.4.3. Części III Prospektu. Transakcja opisana w raporcie bieżącym NFI Krezus S.A. nr 13/2010 z dnia 29 października 2010 r. włączonym do Prospektu przez odesłanie.

Zobowiązanie z tytułu emisji bonów komercyjnych wykazane jest w bilansie jednostkowym Emitenta w kwocie 134.254 tys. zł stanowiącej zobowiązanie wg wartości nominalnej bonów powiększone o odsetki należne za okres zakończony 28 lutego 2011 r.

Na 28 lutego 2011 r. jako zobowiązania z tytułu emisji bonów komercyjnych zostały ujęte również odsetki w wysokości 2.786 tys. zł naliczone od bonów z poprzedniej emisji i nie uregulowane na 28 lutego 2011 r.

IV – Część ofertowa

W celu uzupełnienia finansowania prowadzonej działalności Grupa wykorzystywała również pożyczki oraz finansowanie oparte na innych zobowiązaniach pieniężnych, o których mowa w punkcie 22.10.7 Części III Prospektu, opisane w tabelach poniżej.

Tabela: Informacje dotyczące otrzymanych przez Grupę pożyczek

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Wartość według umowy (w tys. zł)	Wartość na Datę Prospektu (w tys. zł)	Waluta	Termin spłaty
NFI Midas	Nova	2 470	2 290	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Nova	1 000	1 000	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Nova	950	950	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Aero2	650	650	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Aero2	1 000	1 000	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Aero2	2 550	2 550	PLN	2011-12-31
NFI Midas	Aero2	175	175	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	1 275	1 275	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	3 200	3 200	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	4 300	4 300	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	1 610	1 610	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	5 000	5 000	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	800	800	PLN	2011-12-31
CenterNet	Aero2	1 500	1 500	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	1 200	1 200	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	500	500	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	2 000	2 000	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	2 500	2 000	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	904	904	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	1 370	1 370	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	1 800	1 800	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	2 220	2 200	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	2 500	2 500	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	1 274	1 274	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	1 000	1 000	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	800	800	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	800	553	GBP	2011-12-31
Mobyland	Aero2	3 200	1 528	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	3 000	3 000	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	250	250	PLN	2011-12-31
Mobyland	Aero2	450	450	PLN	2011-12-31

Źródło: Emitent

Tabela: Informacje dotyczące otrzymanego przez Grupę finansowania opartego o inne niż pożyczki zobowiązania pieniężne

Podmiot otrzymujący finansowanie	Finansujący	Wartość według umowy (w tys. zł)	Wartość na Datę Prospektu (w tys. zł)	Waluta	Termin spłaty
Mobyland	Aero2	3 857	3 873	PLN	Na żądanie
Mobyland	Aero2	4 364	4 425	PLN	Na żądanie
Mobyland	Aero2	100	100	PLN	Na żądanie
Mobyland	Aero2	1 194	1 211	PLN	Na żądanie
Mobyland	Aero2	1 000	1 000	PLN	Na żądanie
Mobyland	Aero2	1 600	1 600	PLN	Na żądanie

IV – Część ofertowa

Źródło: Emitent

Zabezpieczeniem zobowiązań z tytułu wyemitowanych bonów serii MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3, o łącznej wartości 105.053 tys. zł jest zastaw rejestrowy na akcjach CenterNet oraz poręczenie cywilne udzielone przez CenterNet. Zabezpieczenia te zostały opisane w punkcie 22.4.3. Części III Prospektu.

Zabezpieczeniem zadłużenia krótkoterminowego z tytułu otrzymanych pożyczek są weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi.

Według stanu na dzień 28 lutego 2011 r. zadłużenie warunkowe i pośrednie Grupy miało wartość 24.706 tys. zł, w tym z tytułu:

- weksla in blanco na kwotę 5.000 tys. zł wystawionego przez CenterNet i poręczonego przez Emitenta na rzecz Fundacji Lux Veritatis, stanowiącego zabezpieczenie roszczeń Fundacji Lux Veritatis wynikających z porozumienia zawartego w dniu 12 października 2010 r. opisanego w punkcie 22.1.6. Części III Prospektu (z uwagi na spłatę, w dniu 11 stycznia 2011 roku, zobowiązania wobec Fundacji Lux Veritatis, weksel zabezpieczający roszczenia Fundacji Lux Veritatis został zwrócony);
- weksla in blanco na kwotę 541 tys. zł wystawionego przez CenterNet i poręczonego przez Emitenta na rzecz spółki Bonum, zabezpieczającego wierzytelność Bonum z tytułu zwróconych starterów oraz zdrapek doładowujących. Zobowiązanie zostało uzgodnione przez strony na kwotę 420 tys. zł i zostało w dniu 11 lutego 2011 r. zapłacone przez CenterNet, a weksel został zwrócony;
- gwarancji bankowej na kwotę 17.500 tys. zł, której beneficjentem jest PTC, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem umowy o roaming krajowy opisanej w punkcie 22.2.2.1 Części III Prospektu, przy czym Emitent wskazuje, że w dniu 31 marca 2011 r. Alior Bank S.A., na żądanie PTC, wypłacił PTC kwotę 17.500 tys. zł i zażądał od CenterNet zapłaty tej kwoty, wskazując jednocześnie, że w przypadku braku takiej zapłaty w terminie 7 dni roboczych może podjąć działania w celu realizacji ustanowionego na rzecz Alior Bank S.A. przez Polaris Finance BV z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, zabezpieczenia w postaci blokady na rachunku papierów wartościowych;
- gwarancji bankowej na kwotę 750 tys. zł, której beneficjentem jest PTC, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr *DHRT-WWM-6080-148/09 (20)* zastępującej umowę o połączeniu sieci;
- gwarancji bankowej na kwotę 615 tys. zł, której beneficjentem jest Polkomtel, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr *DHRT-WWM-6080-129/09 (26)* zastępującej umowę o połączeniu sieci;
- gwarancji bankowej na kwotę 300 tys. zł, której beneficjentem jest PTK Centertel, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr *DHRT-WWM-6080-121/09 (21)* zastępującej umowę o połączeniu sieci.

Tabela: Kapitały własne Grupy

	28.02.2011
Wyszczególnienie	(w tys. zł)
Akcje zwykłe	5 919
Kapitał zapasowy	166 903
Akcje własne	-150
Niepodzielony wynik finansowy	-209 575
Zysk z lat ubiegłych	-207 698
Zysk / strata netto bieżącego okresu	-1 877
Kapitał własny razem	-38 780

Źródło: Emitent

Tabela: Wartość zadłużenia finansowego Grupy

Wyszczególnienie	28.02.2011 (w tys. zł)
A. Środki pieniężne	948
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A + B + C)	948
E. Bieżące należności finansowe	-
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	-
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	336 568
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F + G + H)	336 568
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I - E - D)	335 620
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	-
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K + L + M).	-
O. Zadłużenie finansowe netto (J + N)	335 620

Źródło: Emitent

3.3. *Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę*

Podmiotami zaangażowanymi w Ofertę, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Oferty lub jej części, są:

- 1) Oferujący, z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie częściowo uzależnione od wysokości środków pieniężnych uzyskanych z emisji Akcji serii C, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem oraz bezpośredni związek jakości świadczonych usług z powodzeniem Oferty,
- 2) członkowie Zarządu, których wynagrodzenie zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej będzie określone na podstawie wielkości emisji Akcji serii C,
- 3) Capital Partners S.A., jako podwykonawca Oferującego, z uwagi na uzgodnione z Emitentem i Oferującym wynagrodzenie uzależnione od wysokości środków pieniężnych uzyskanych z emisji Akcji serii C (związanej z Ceną Emisyjną),
- 4) Tatar i Wspólnicy Sp. k., jako podwykonawca Oferującego, z uwagi na uzgodnione z Oferującym wynagrodzenie oraz obowiązek dochowania należytej staranności przy świadczeniu usług doradztwa,
- 5) Inner Corp Sp. z o.o., z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie częściowo uzależnione od wysokości środków pieniężnych uzyskanych z emisji Akcji serii C (związanej z Ceną Emisyjną).

Według wiedzy Emitenta nie występują żadne inne interesy, w tym konflikt interesów, osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę o istotnym znaczeniu dla Oferty.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Przy założeniu Ceny Emisyjnej równej 1,24 zł za jedną Akcję serii C, planowane wpływy netto z emisji Akcji serii C wynoszą 292.416 tys. zł, po uwzględnieniu szacunkowych kosztów oferty. Pozyskana kwota zostanie wykorzystana na realizację celów przedstawionych poniżej, w przedstawionej poniżej kolejności priorytetów ich wykorzystania:

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
Akwizycja 100% udziałów w Mobyland	177 000
Zmniejszenie zadłużenia	104 424
Zasilenie kapitału obrotowego Grupy	10 992
Razem	292 416

Akwizycja Mobyland

Głównym celem emisji Akcji serii C jest nabycie przez Emitenta 100% udziałów w Mobyland. W dniu 16 grudnia 2010 roku Emitent zawarł ze spółką Daycon przedwstępną umowę sprzedaży 204.200 udziałów w Mobyland stanowiących 100% kapitału zakładowego za kwotę 177.000 tys. zł. Umowa została opisana w punkcie 22.9 Części III Prospektu. Zgodnie z tą umową, Sprzedający zobowiązał się, na pisemne żądanie Emitenta, złożyć zapis w ramach emisji Akcji serii C, na taką liczbę tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i Ceny Emisyjnej jednej Akcji serii C.

Mobyland jest operatorem mobilnych usług telekomunikacyjnych, posiadającym rezerwacje częstotliwości w paśmie 1800 MHz. Po finalizacji transakcji, Grupa będzie dysponowała ciągłym, duplexowym pasmem o szerokości 19,8 MHz. (CenterNet jak i Mobyland, każdy z osobna, posiada rezerwację po 9,8 MHz. Pomiędzy zarezerwowanymi pasmami występuje z przerwa o szerokości 0,2 MHz. Razem daje to ciągłe, duplexowe pasmo o szerokości 19,8 MHz, które składa się z dwóch pasm rezerwacji i pasma „przerwy”, na używanie której UKE wyraża zgodę w poszczególnych pozwoleniach radiowych) w zakresie 1800 MHz, co zapewni unikalną pozycję rynkową. Grupa, jako pierwszy podmiot w kraju będzie mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne w technologii LTE, która umożliwia przesyłanie danych drogą radiową przy maksymalnej szybkości pobierania danych do 100 Mb/s oraz maksymalnej szybkości wysyłania danych do 50 Mb/s. Dla urządzeń kategorii czwartej (dostępnych w niedalekiej przyszłości) będą to szybkości dochodzące do odpowiednio 153 Mb/s oraz 50 Mb/s.

Emitent zakłada, że nabycie udziałów w Mobyland nastąpi w kwietniu 2011 roku.

Zmniejszenie zadłużenia

Drugim z celów emisji jest pozyskanie środków na spłatę części zadłużenia przez Emitenta, poprzez wcześniejszy wykup wyemitowanych przez Emitenta bonów komercyjnych oznaczonych jako MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3. Informacje na temat emisji bonów, w tym na temat umów objęcia bonów, zostały zamieszczone w punkcie 22.4.3. Części III Prospektu. Emitent zamierza przeznaczyć na ten cel 104.424 tys. zł.

Zasilenie kapitału obrotowego

Kolejnym z celów emisji jest zasilenie kapitału obrotowego Emitenta. Obecny poziom kapitału obrotowego jest niewystarczający, szczególnie uwzględniając planowany dalszy rozwój skali prowadzonej przez Grupę działalności. Emitent zamierza przeznaczyć na ten cel 10.992 tys. zł.

Wszystkie powyższe cele emisji będą realizowane bezpośrednio przez Emitenta.

W przypadku uzyskania z emisji Akcji serii C wpływów niższych niż planowane, Emitent w pierwszej kolejności pozyskane środki przeznaczy na finansowanie transakcji nabycia udziałów Mobyland, a pozostałe środki przeznaczone zostaną na zmniejszenie zadłużenia Emitenta oraz, w dalszej kolejności, na zasilenie kapitału obrotowego.

Emitent zwraca uwagę, że zgodnie z umową sprzedaży udziałów Mobyland (opisaną w punkcie 22.9 Części III Prospektu), Daycon na pisemne żądanie Emitenta zobowiązał się do złożenia zapisu w ramach emisji Akcji serii C, na taką liczbę tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i Ceny Emisyjnej jednej Akcji serii C. Za zgodą Emitenta lub na jego żądanie zapis będzie złożony na mniejszą liczbę Akcji, niż określona w zdaniu poprzednim. W tym stanie rzeczy, przy założeniu, że Daycon nie uchylił się od obowiązku złożenia zapisu i opłacenia Akcji serii C w drodze potrącenia umownego wzajemnych należności, pozyskanie środków na realizację głównego celu emisji, tj. nabycie udziałów w Mobyland, w ocenie Emitenta, jest prawdopodobne. Zasady ewentualnego uczestnictwa Daycon w Ofercie zostały wskazane w punktach 5.1.8 i 5.2.3. Części IV Prospektu. W przypadku, gdy emisja Akcji serii C dojdzie do skutku, ale wpływy netto Emitenta z tej emisji będą niższe niż 177.000 tys. zł, a Daycon wbrew obowiązkowi wynikającemu z umowy (opisanej w punkcie 22.9 Części III

Prospektu) nie złoży określonego w wezwaniu Emitenta zapisu na Akcje serii C, w takiej sytuacji Emitent nie będzie dysponował wystarczającą ilością środków do zapłaty ceny za udziały w Mobyland. Brak z kolei zapłaty ceny spowoduje, że własność udziałów nie przejdzie na Emitenta. W takiej sytuacji Emitent rozważy przeznaczenie wpływów netto z emisji Akcji serii C na realizację drugiego i ewentualnie trzeciego z celów emisji.

W przypadku, gdy pozyskane środki będą niewystarczające na realizację drugiego z celów emisji, tj. zmniejszenie zadłużenia, poprzez wcześniejszy wykup bonów, wówczas środki z emisji będą przeznaczone na wcześniejszy wykup bonów proporcjonalnie do ich wartości nominalnej, natomiast pozostała część zadłużenia z tytułu wyemitowanych bonów zostanie spłacona zgodnie z datą wykupu przypadającą na 30 czerwca 2011 r. W takim przypadku środki na ten cel Emitent zamierza pozyskać poprzez emisję nowych bonów lub innych instrumentów dłużnych.

W przypadku, gdy pozyskane środki będą niewystarczające na realizację trzeciego z celów emisji, tj. zasilenia kapitału obrotowego, środki na ten cel Emitent zamierza pozyskać z emisji nowych bonów lub innych instrumentów dłużnych, bądź poprzez zaciągnięcie pożyczek.

Emitent zwraca jednak uwagę na ryzyko opisane w punkcie 1.16 Części II Prospektu.

Zamiarem Emitenta jest realizacja celów emisji przedstawionych powyżej. W przypadku zaistnienia konieczności zmiany przeznaczenia środków pozyskanych z emisji Akcji serii C, Zarząd Emitenta będzie uprawniony do zmiany celów emisji. Emitent poinformuje o zmianie celów emisji raportem bieżącym z podaniem przyczyny takiej zmiany.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie Prospektu oferowanych jest do objęcia 236.746.680 Akcji serii C, zwykłych na okaziciela, oferowanych w ramach subskrypcji zamkniętej przez Emitenta z zachowaniem prawa poboru dla akcjonariuszy Emitenta.

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest:

- nie mniej niż 120.000.000 i nie więcej niż 236.746.680 Akcji serii C,
- nie mniej niż 120.000.000 i nie więcej niż 236.746.680 Praw do Akcji C oraz
- 59.186.670 Praw poboru Akcji serii C, z których każde uprawnia do objęcia czterech Akcji serii C.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Akcje serii C utworzone zostaną na podstawie art. 431 i następnich Ksh, art. 5 i następnich Ustawy o Obrocie oraz art. 7 i następnich Ustawy o Ofercie w drodze subskrypcji zamkniętej w ramach Oferty Publicznej, Prawa do Akcji serii C na podstawie art. 3 pkt 1) lit. a) w zw. z pkt 29) Ustawy o Obrocie, a Prawa poboru Akcji serii C na podstawie art. 433 § 1 Ksh w zw. z art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o Obrocie.

4.3. Rodzaj i forma papierów wartościowych

Instrumenty Wprowadzane będą miały postać zdematerializowaną. Podmiotem wykonującym, zgodnie z art. 48 Ustawy o Obrocie czynności w zakresie rejestracji papierów wartościowych zdematerializowanych będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (adres: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4).

4.4. Waluta papierów wartościowych

Walutą Akcji jest złoty polski (zł).

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa związane z Akcjami serii C określają przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych, ustawa o NFI, Ustawa o Obrocie, Ustawa o Ofercie, jak również postanowienia Statutu. Zalecane jest zasięgnięcie szczegółowych informacji w zakresie praw związanych z Akcjami u doradców prawnych. Opis praw o charakterze korporacyjnym i majątkowym przysługujących akcjonariuszom Emitenta znajduje się w punkcie 21.2.3 Części III Prospektu.

Zgodnie z art. 3 pkt 29) Ustawy o Obrocie posiadaczom PDA przysługuje uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, Akcji serii C (akcji nowej emisji Emitenta). Uprawnienie to powstaje z chwilą dokonania przydziału Akcji serii C i wygasa z chwilą zarejestrowania Akcji serii C w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do rejestru przedsiębiorców.

Zgodnie z art. 433 § 1 posiadaczom Praw poboru Akcji serii C przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych Akcji serii C w stosunku do liczby posiadanych PP.

4.6. Uchwały, zezwolenia oraz zgody na podstawie których zostaną utworzone nowe papiery wartościowe

Podstawą emisji Akcji serii C oraz utworzenia PDA i PP są uchwały WZ Emitenta:

- Uchwała nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki,
- Uchwała nr 18/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 13 grudnia 2010 roku w przedmiocie: dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki,
- Uchwała nr 19/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 13 grudnia 2010 roku w przedmiocie: potwierdzenia Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku, zmienionej Uchwałą nr 18/2010 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 6 grudnia 2010 r. i przyjęcia tekstu jednolitego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki,
- Uchwała nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 23 lutego 2011 roku w przedmiocie: dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki.
- Uchwała nr 5/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 23 lutego 2011 roku w przedmiocie: potwierdzenia Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku i przyjęcia tekstu jednolitego Uchwały nr 16/2010 uwzględniającego dotychczasowe zmiany uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki,

o następującej treści:

Uchwała nr 16/2010
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Midas Spółka Akcyjna
z dnia 29 października 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Midas S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2 oraz art. 432 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

§ 1

(Podwyższenie kapitału zakładowego)

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.918.667,00 (słownie: pięć milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem 00/100) złotych do kwoty nie większej niż 29.593.335,00 (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć 00/100) złotych, to jest o kwotę nie większą niż 23.674.668,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony sześćset siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt osiem 00/100) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 236.746.680 (słownie: dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 236.746.680 (słownie: dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt).

2. Upoważnia się Zarząd do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii C po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

3. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010, rozpoczynający się w dniu pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-01-01) i kończący się w dniu trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-12-31).

4. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

5. Akcje serii C zostaną zaoferowane zgodnie z art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru) w trybie określonym w art. 436 Kodeksu spółek handlowych.

6. Dzień prawa poboru ustala się na 15 lutego 2011 roku.

7. Na każdą dotychczasową akcję Spółki, serii A lub B, przysługiwać będzie 1 (słownie: jedno) prawo poboru, uprawniające do objęcia 4 (słownie: czterech) akcji serii C.

8. Upoważnia się Zarząd do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji oraz do określenia szczegółowych zasad subskrypcji akcji w zakresie nieobjętym niniejszą uchwałą, a także do podjęcia wszelkich innych działań niezbędnych dla wykonania niniejszej uchwały.

9. Akcje serii C zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

10. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji zamkniętej. Upoważnia się Zarząd do złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 § 7 o wysokości objętego kapitału zakładowego.

11. Akcje serii C nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z zapisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

12. Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie akcji serii C oraz praw do akcji serii C i praw poboru akcji serii C, do obrotu na rynku regulowanym.

13. Upoważnia się Zarząd do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii C oraz praw do akcji serii C i praw poboru akcji serii C.

14. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 431 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się zmiany Statutu spółki w taki sposób, że art. 9 ust. 9.1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9.1 Kapitał zakładowy Funduszu wynosi nie mniej niż 5.918.667,10 (słownie: pięć milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych 10/100 złotych i nie więcej niż 29.593.335,00 (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć 00/100) złotych i dzieli się na nie mniej niż 59.186.671 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) i nie więcej niż 295.933.350 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 złotego (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

(a) 11.837.334 (słownie: jedenaście milionów osiemset trzydzieści siedem tysięcy trzysta trzydzieści cztery) akcji serii A o numerach od 00.000.001 do 11.837.334,

(b) 47.349.336 (słownie: czterdzieści siedem milionów trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści sześć) akcji serii B o numerach od 00.000.001 do 47.349.336,

(c) nie więcej niż 236.746.680 (słownie: dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.000.001 (jeden) do 236.746.680.”

15. Udziela się Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany do Statutu wprowadzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszą uchwałą.

§ 2

(Wejście w życie)

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 18/2010
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Midas Spółka Akcyjna**

z dnia 13 grudnia 2010 roku
w przedmiocie: dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego
Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w
sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji
serii C oraz zmiany Statutu Spółki.

W związku z podjęciem w dniu 29 października 2010 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu postanawia co następuje:

§ 1

Dokonać zmiany treści § 1 ust. 1 Uchwały na następującą: „Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.918.667,00 (pięć milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych do kwoty nie mniejszej niż 17.918.667,00 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych i nie większej niż 29.593.335,00 (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) złotych, to jest o kwotę nie mniejszą niż 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych i nie większą niż 23.674.668,00 (dwadzieścia trzy miliony sześćset siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt osiem) złotych, w drodze emisji nie mniej niż 120.000.000 (sto dwadzieścia milionów) i nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotego (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt).”

§ 2

Dokonać zmiany w treści § 1 ust. 6 Uchwały w ten sposób, że dzień prawa poboru ustala się na 28 lutego 2011 roku.

§ 3

1. Dokonać zmiany w treści § 1 ust. 14 Uchwały na następującą: „W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 431 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się zmiany Statutu spółki w taki sposób, że art. 9 ust. 9.1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9.1 Kapitał zakładowy Funduszu wynosi nie mniej niż 17.918.667,00 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych i nie więcej niż 29.593.335,00 (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) złotych i dzieli się na nie mniej niż 179.186.670 (sto siedemdziesiąt dziewięć milionów sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt) i nie więcej niż 295.933.350 (dwieście dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda, w tym:

(a) 11.837.334 (jedenaście milionów osiemset trzydzieści siedem tysięcy trzysta trzydzieści cztery) akcji serii A o numerach od 00.000.001 do 11.837.334,

(b) 47.349.336 (czterdzieści siedem milionów trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści sześć) akcji serii B o numerach od 00.000.001 do 47.349.336,

(c) nie mniej niż 120.000.000 (sto dwadzieścia milionów) i nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.000.001 do nie więcej niż 236.746.680.”

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§ 5

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

Uchwała nr 19/2010
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Midas Spółka Akcyjna

z dnia 13 grudnia 2010 roku
w przedmiocie: potwierdzenia Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego
Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku, zmienionej
Uchwałą nr 18/2010 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 13
grudnia 2010 r. i przyjęcia tekstu jednolitego uchwały w sprawie
podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C
oraz zmiany Statutu Spółki.

W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu Uchwały nr 18/2010 w przedmiocie dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki, niniejszym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu potwierdza Uchwałą nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku, z uwzględnieniem Uchwały nr 18/2010 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu i przyjmuje tekst jednolity Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki w następującym brzmieniu:

„Uchwała nr 16/2010
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Midas Spółka Akcyjna
z dnia 29 października 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Midas S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2 oraz art. 432 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

§ 1

(Podwyższenie kapitału zakładowego)

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.918.667,00 (pięć milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych do kwoty nie mniejszej niż 17.918.667,00 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych i nie większej niż 29.593.335,00 (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) złotych, to jest o kwotę nie mniejszą niż 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych i nie większą niż 23.674.668,00 (dwadzieścia trzy miliony sześćset siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt osiem) złotych, w drodze emisji nie mniej niż 120.000.000 (sto dwadzieścia milionów) i nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotego (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt)
2. Upoważnia się Zarząd do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii C po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.
3. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010, rozpoczynający się w dniu pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-01-01) i kończący się w dniu trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-12-31).
4. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
5. Akcje serii C zostaną zaoferowane zgodnie z art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru) w trybie określonym w art. 436 Kodeksu spółek handlowych.
6. Dzień prawa poboru ustala się na 28 lutego 2011 roku.
7. Na każdą dotychczasową akcję Spółki, serii A lub B, przysługiwać będzie 1 (słownie: jedno) prawo poboru, uprawniające do objęcia 4 (słownie: czterech) akcji serii C.

8. Upoważnia się Zarząd do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji oraz do określenia szczegółowych zasad subskrypcji akcji w zakresie nieobjętym niniejszą uchwałą, a także do podjęcia wszelkich innych działań niezbędnych dla wykonania niniejszej uchwały.

9. Akcje serii C zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

10. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji zamkniętej. Upoważnia się Zarząd do złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 § 7 o wysokości objętego kapitału zakładowego.

11. Akcje serii C nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z zapisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

12. Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie akcji serii C oraz praw do akcji serii C i praw poboru akcji serii C, do obrotu na rynku regulowanym.

13. Upoważnia się Zarząd do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii C oraz praw do akcji serii C i praw poboru akcji serii C.

14. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 431 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się zmiany Statutu spółki w taki sposób, że art. 9 ust. 9.1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9.1 Kapitał zakładowy Funduszu wynosi nie mniej niż 17.918.667,00 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych i nie więcej niż 29.593.335,00 (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) złotych i dzieli się na nie mniej niż 179.186.670 (sto siedemdziesiąt dziewięć milionów sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt) i nie więcej niż 295.933.350 (dwieście dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 złotego (dziesięć groszy) każda, w tym :

(a) 11.837.334 (jedenaście milionów osiemset trzydzieści siedem tysięcy trzysta trzydzieści cztery) akcji serii A o numerach od 00.000.001 do 11.837.334,

(b) 47.349.336 (czterdzieści siedem milionów trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści sześć) akcji serii B o numerach od 00.000.001 do 47.349.336,

(c) nie mniej niż 120.000.000 (sto dwadzieścia milionów) i nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.000.001 (jeden) do nie więcej niż 236.746.680.”

15. Udziela się Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany do Statutu wprowadzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszą uchwałą.

§ 2

(Wejście w życie)

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

§ 2

(Podjęcie uchwały)

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

Uchwała nr 4/2011

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Narodowego Funduszu Inwestycyjnego

Midas Spółka Akcyjna

z dnia 23 lutego 2011 roku

w przedmiocie: dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki.

W związku z podjęciem w dniu 13 grudnia 2010 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu uchwały nr 19/2010 w przedmiocie potwierdzenia Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku („Uchwała nr 16/2010”), zmienionej Uchwałą nr 18/2010 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 13 grudnia 2010 r. i przyjęcia tekstu jednolitego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu postanawia, co następuje:

§ 1

Dokonać zmiany w treści § 1 ust. 6 Uchwały nr 16/2010 (tekst jednolity zawarty w Uchwale 19/2010 z dnia 13 grudnia 2010 roku) w ten sposób, że dzień prawa poboru ustala się na 28 marca 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§ 3

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

Uchwała nr 5/2011
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Midas Spółka Akcyjna
z dnia 23 lutego 2011 roku
w przedmiocie: potwierdzenia Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego
Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku i przyjęcia tekstu
jednolitego Uchwały nr 16/2010 uwzględniającego dotychczasowe zmiany uchwały
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C
oraz zmiany Statutu Spółki

W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu Uchwały nr 4/2011 w przedmiocie dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki, niniejszym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu potwierdza Uchwałą nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku, z uwzględnieniem wszystkich jej dotychczasowych zmian, w tym zmiany zawartej w Uchwale nr 4/2011 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu i przyjmuje tekst jednolity Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki w następującym brzmieniu:

„Uchwała nr 16/2010
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Midas Spółka Akcyjna
z dnia 29 października 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C
oraz zmiany Statutu Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Midas S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2 oraz art. 432 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

§ 1

(Podwyższenie kapitału zakładowego)

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.918.667,00 (pięć milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych do kwoty nie mniejszej niż 17.918.667,00 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych i nie większej niż 29.593.335,00 (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) złotych, to jest o kwotę nie mniejszą niż 12.000.000,00 (dwanaście

miliónów) złotych i nie większą niż 23.674.668,00 (dwadzieścia trzy miliony sześćset siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt osiem) złotych, w drodze emisji nie mniej niż 120.000.000 (sto dwadzieścia miliónów) i nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć miliónów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotego (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć miliónów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt).

2. Upoważnia się Zarząd do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii C po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

3. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010, rozpoczynający się w dniu pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-01-01) i kończący się w dniu trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (2010-12-31).

4. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

5. Akcje serii C zostaną zaoferowane zgodnie z art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru) w trybie określonym w art. 436 Kodeksu spółek handlowych.

6. Dzień prawa poboru ustala się na 28 marca 2011 roku.

7. Na każdą dotychczasową akcję Spółki, serii A lub B, przysługiwać będzie 1 (słownie: jedno) prawo poboru, uprawniające do objęcia 4 (słownie: czterech) akcji serii C.

8. Upoważnia się Zarząd do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji oraz do określenia szczegółowych zasad subskrypcji akcji w zakresie nieobjętym niniejszą uchwałą, a także do podjęcia wszelkich innych działań niezbędnych dla wykonania niniejszej uchwały.

9. Akcje serii C zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

10. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji zamkniętej. Upoważnia się Zarząd do złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 § 7 o wysokości objętego kapitału zakładowego.

11. Akcje serii C nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z zapisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

12. Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie akcji serii C oraz praw do akcji serii C i praw poboru akcji serii C, do obrotu na rynku regulowanym.

13. Upoważnia się Zarząd do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii C oraz praw do akcji serii C i praw poboru akcji serii C.

14. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 431 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się zmiany Statutu spółki w taki sposób, że art. 9 ust. 9.1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9.1 Kapitał zakładowy Funduszu wynosi nie mniej niż 17.918.667,00 (siedemnaście miliónów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) złotych i nie więcej niż 29.593.335,00 (dwadzieścia dziewięć miliónów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) złotych i dzieli się na nie mniej niż 179.186.670 (sto siedemdziesiąt dziewięć miliónów sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt) i nie więcej niż 295.933.350 (dwieście dziewięćdziesiąt pięć miliónów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 złotego (dziesięć groszy) każda, w tym:

(a) 11.837.334 (jedenaście miliónów osiemset trzydzieści siedem tysięcy trzysta trzydzieści cztery) akcji serii A o numerach od 00.000.001 do 11.837.334,

(b) 47.349.336 (czterdzieści siedem miliónów trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści sześć) akcji serii B o numerach od 00.000.001 do 47.349.336,

(c) nie mniej niż 120.000.000 (sto dwadzieścia miliónów) i nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć miliónów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.000.001 (jeden) do nie więcej niż 236.746.680.”

15. Udziela się Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany do Statutu wprowadzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszą uchwałą.

§ 2

(Wejście w życie)

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Harmonogram Oferty obejmujący przewidywane daty emisji (utworzenia) Instrumentów Wprowadzanych, wskazany został w punkcie 5.1.3 Części IV Prospektu.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1. Umowne i statutowe ograniczenia w swobodzie przenoszenia Instrumentów Wprowadzanych

Zarówno Ksh jak i Statut nie nakładają żadnych ograniczeń na swobodę przenoszenia jakichkolwiek Instrumentów Wprowadzanych. Emitentowi nie jest wiadomo o żadnych umowach zawartych na podstawie art. 338 § 1 Ksh lub podobnych, które ustanawiałyby ograniczenia przenoszenia Akcji serii C.

4.8.2. Potencjalne obowiązki i ograniczenia dotyczące Instrumentów Wprowadzanych wynikające z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie

Obrót papierami wartościowymi Emitenta jako spółki publicznej będzie podlegał ograniczeniom wynikającym z Ustawy o Ofercie oraz z Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej i zbywanie papierów wartościowych na podstawie tej oferty albo obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego. Te same osoby nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Okresem zamkniętym w rozumieniu Ustawy o Obrocie jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez którąkolwiek z ww. osób fizycznych informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie, do czasu 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 niż dwa miesiące, chyba że którąkolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony 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 niż miesiąc, chyba że którąkolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony 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 niż dwa tygodnie, chyba że którąkolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport.

Przepisów dotyczących okresów zamkniętych nie stosuje się do czynności dokonywanych, w szczególności: 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba objęta okresem zamkniętym zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo 3) w wyniku złożenia przez taką osobę zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez taką osobę wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo **5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru**, albo 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Stosownie do art. 160 Ustawy o Obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie) na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Zgodnie z art. 174 ust 1 Ustawy o Obrocie na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych.

Ujawnienie stanu posiadania

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na innym rynku regulowanym, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę niezwłocznie, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje (a) o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, którego dotyczy zawiadomienie, (b) o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów (w przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, także odrębnie dla akcji każdego rodzaju), (c) o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów (w przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, także odrębnie dla akcji każdego rodzaju), (d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, a także (e) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu

zwiększania tego udziału. W przypadku zmiany tych zamiarów lub celu akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Wskazane powyżej wynikające z art. 69 Ustawy o Ofercie obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej (w tym przypadku ww. zawiadomienie zawiera również informacje o: (a) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, (b) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, (c) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego), (iii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Stosownie do art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (a) o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%, albo (b) o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Ponadto przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, z wyjątkiem przypadku gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie);
- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku: pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje jest obowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub ust. 2 Ustawy o Ofercie nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej spółki w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży akcji przez Skarb Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie nie stosuje się,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie tych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie: (i) zdematerializowane: akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, lub (ii) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena ogłoszona w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informacje o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie). Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie), żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, o którym mowa w art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, których dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji w czasie

trwania wezwania, ani też nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie.

Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o Ofercie próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki;
- 2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej określonego w Ustawie o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej określonego w Ustawie o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ofercie,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie oraz ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciendawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu;
- 4) pełnomocnikowi, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w przepisach Ustawy o Ofercie.

W przypadkach wskazanych w pkt 5) i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie przepisów Rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się:

- 1) w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, z zastrzeżeniem, że przepisu art. 69 Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji ww. zadań, które łącznie z akcjami już posiadаныmi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:
 - prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
 - firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację ww. zadań, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o Ofercie, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
 - firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji ww. zadań,
- 2) w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie, oraz art. 89 Ustawy o Ofercie w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie,
- 3) w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
 - KDPW w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie,
 - spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
 - spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie.
- 4) do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o Ofercie, pod warunkiem, że: (i) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego, (ii) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej, (iii) podmiot dominujący przekazuje do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w (i) i (ii), wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów; warunki, o których mowa w (i) i (ii), uważa się za spełnione, jeżeli: (a) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, (b) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie, (c) w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych - w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.
- 5) w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 Ksh, z wyjątkiem art. 69, art. 70 Ustawy o Ofercie oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie - w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie,
- 6) w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie oraz art. 89 Ustawy o Ofercie w zakresie

dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie; zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

4.8.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Ofercie

Ustawa o Obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 174 ust 1 Ustawy o Obrocie na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1) lit. a) Ustawy o Obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych,
- 2) zgodnie z art. 175 Ustawy o Obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła upoważnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje, albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.
- 3) zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:
 - akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie,
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie,
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie na każdego, kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie.
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie,
- nie zachowuje warunków, o którym mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie,

- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie, oraz
- dopuszcza się czynów, o których mowa powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej, i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.4. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli: (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub (ii) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obrót, o którym mowa w tym przepisie obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru: połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, 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, utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, 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 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy (zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych), 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 euro;
- 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 (przy czym Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, ten termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji albo udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie w tym terminie) od dnia nabycia lub objęcia, 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 wiarytelności, 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.

Należy także zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. W szczególności wydaje on taką zgodę, gdy w wyniku koncentracji konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z którym Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek 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

- określając w decyzji termin spełnienia warunków, a także, nałożony na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. W przypadku jednak gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- 1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- 2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową,

- Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie takiej koncentracji.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, która nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana, przy czym Prezes UOKiK może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca

wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku. Przed wydaniem postanowienia o przedłużeniu terminu Prezes UOKiK może przeprowadzić postępowanie wyjaśniające. W przypadku wydania postanowienia o odmowie przedłużenia terminu dokonanie koncentracji po upływie tego terminu wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK i uzyskania zgody na jej dokonanie na zasadach i w trybie określonych w ustawie.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Od wniosków o wszczęcie postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji przedsiębiorcy uiszczają opłaty. Jeżeli wraz ze złożonym wnioskiem nie zostanie uiszczona opłata, Prezes UOKiK wzywa wnioskodawcę do uiszczenia opłaty w terminie 7 dni, z pouczeniem, że nieuiszczenie opłaty spowoduje pozostawienie wniosku bez rozpatrzenia. Opłaty te stanowią dochód budżetu państwa.

Na podstawie art. 95 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK:

- 1) zwraca zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu na podstawie art. 13 w związku z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- 2) może zwrócić, w terminie 14 dni, zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli nie spełnia ono warunków, jakim powinno odpowiadać;
- 3) może wezwać zgłaszającego zamiar koncentracji do usunięcia wskazanych braków w zgłoszeniu lub uzupełnienia w nim niezbędnych informacji w wyznaczonym terminie;
- 4) może zwrócić zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli pomimo wezwania zgłaszający zamiar koncentracji nie usuwa wskazanych braków lub nie uzupełnia informacji w wyznaczonym terminie.

Prezes UOKiK może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, wyznaczając termin na ustosunkowanie się do zgłoszonej propozycji; brak odpowiedzi lub odpowiedź negatywna powoduje wydanie decyzji, o której mowa w art. 20 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. W przypadku przedstawienia przez przedsiębiorcę warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów termin ten ulega przedłużeniu o 14 dni. Do terminów tych nie wlicza się okresów oczekiwania na dokonanie zgłoszenia przez pozostałych uczestników koncentracji, a także okresów na usunięcie braków lub uzupełnienie informacji, lub ustosunkowanie się do przedstawionych przez Prezesa UOKiK warunków, oraz okresów oczekiwania na uiszczenie należnej opłaty.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Ksh. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Może on ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

4.8.5. Obowiązki w zakresie kontroli koncentracji wynikające z Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Zgodnie z ww. Rozporządzeniem, koncentracja o wymiarze wspólnotowym, przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji dotyczy m.in. (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, (ii) przejęcia, przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw.

Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw, które przekraczają określone w Rozporządzeniu progi obrotu. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 mln euro, 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 posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro, (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w pkt (ii) powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 mln euro, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, 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.

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze – out) i odkupu (sell – out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia

Regulacje dotyczące wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji zostały opisane powyżej w punkcie dotyczącym wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.

Regulacje dotyczące przymusowego wykupu (squeeze out)

W myśl art. 418 § 4 Ksh do spółek publicznych nie stosuje się przepisów o przymusowym wykupie akcji.

Zgodnie z artykułem 82 Ustawy o Ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 90% głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Przy obliczaniu liczby głosów w spółce bierze się również pod uwagę akcje posiadane przez podmioty zależne lub dominujące wobec akcjonariusza zgłaszającego żądanie oraz przez podmioty będące stronami zawartego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz

spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Ustawa przewiduje gwarancję minimalnej ceny, którą musi zapłacić akcjonariusz dokonujący przymusowego wykupu. Nie może ona być niższa niż średni kurs z ostatnich 3 lub 6 miesięcy notowań na giełdzie (w zależności od tego, który jest korzystniejszy dla akcjonariuszy mniejszościowych), przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Regulacje dotyczące przymusowego odkupu (sell out)

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza (w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu ww. progu ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza). Ww. żądaniu są zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na ww. zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie ww. progu, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Aktualnie nie istnieją żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji, nie toczą się procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out), ani procedury umożliwiającej akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich Akcji po przejęciu kontroli nad Emitentem przez innego akcjonariusza (sell-out).

4.10. Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta

W stosunku do Emitenta, w ciągu ostatniego (2010) i bieżącego (2011) roku obrotowego, nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do Akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta.

4.11. Informacja o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólnej informacji. Zaleca się wszystkim Inwestorom w indywidualnych przypadkach skorzystanie z porad wyspecjalizowanych doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

4.11.1. Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez osoby fizyczne i prawne

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze sprzedaży akcji

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Zasada ta jest stosowana z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej miejsca zamieszkania podatnika.

Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów, tj. wartości papierów wartościowych wyrażonej w cenie umowy sprzedaży, nad kosztami uzyskania przychodu, tj. w szczególności wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie, osiągniętą w roku podatkowym. Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są zobowiązani

wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów. Opisane zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze sprzedaży akcji

Zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Zasada ta jest stosowana z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej według miejsca siedziby podatnika.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem a kosztami jego uzyskania, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji, określonymi zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Dochód uzyskany ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

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 wpłacenia na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczkę oblicza się jako różnicę pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego, a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

4.11.2. *Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy*

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych pobiera się 19 % zryczałtowany podatek dochodowy.

Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania tego przychodu. Ww. dochodów (przychodów) nie łączy się z dochodami opodatkowanymi według progresywnej skali.

Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże 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 miejsca zamieszkania podatnika.

Płatnicy dokonujący wypłaty dywidendy lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych obowiązani są, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania, bądź siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dochodu z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrano został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym. Dodatkowo płatnicy w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym są obowiązani przesłać podatnikom, oraz urzędom skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi według miejsca zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu dywidendy

Dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (z zastrzeżeniem wynikającym ze stosownych przepisów) są opodatkowane podatkiem dochodowym od osób prawnych w wysokości 19% uzyskanego przychodu. (art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających w Polsce siedziby lub zarządu – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać urzędowi skarbowemu deklaracje, a podatnikowi, w terminie do końca 3 miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

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. Kwotę podatku uiszczonego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odlicza się od kwoty podatku od pozostałych dochodów osoby prawnej obliczonego na zasadach określonych w stosownych przepisach ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W razie braku możliwości odliczenia w danym roku podatkowym, kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

Ponadto, na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 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 Rzeczpospolita 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,
- spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach albo prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, albo
 - zagraniczny zakład spółki której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Powyższe zwolnienie stosuje się w sytuacji, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie te należy stosować również w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości nie mniej niż 10% nieprzerwanie przez okres dwóch lat powstaje obowiązek do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiła utrata prawa do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy nastąpiło skorzystanie ze zwolnienia.

Zwolnienie powyższe ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni związanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom

podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%; oraz do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej zwolnienie ma zastosowanie w odniesieniu do podmiotów podlegających w tym kraju opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%.

4.11.3. Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia praw do akcji (PDA) i praw poboru (w rozumieniu Ksh)

Prawa do akcji stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1) lit. a) w zw. z pkt 29) Ustawy o Obrocie oraz art. 5a pkt 11) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Prawa poboru (w rozumieniu Ksh) stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o Obrocie oraz art. 5a pkt 11) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Przychody z odpłatnego zbycia PDA oraz przychody z odpłatnego zbycia praw poboru (w rozumieniu Ksh) są traktowane jako przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stanowią przychody z kapitałów pieniężnych i podlegają opodatkowaniu na takich samych zasadach jak dochody ze sprzedaży akcji w odniesieniu do osób fizycznych. Dochody uzyskiwane w Polsce przez osoby prawne z tytułu odpłatnego zbycia PDA lub praw poboru podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Powyższe zasady są stosowane z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika stosownego certyfikatu rezydencji.

4.11.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o 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 o Obrocie zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. Ustawa o Obrocie dopuszcza możliwość zawierania umów sprzedaży instrumentów finansowych bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie. W przypadkach takich umowy sprzedaży mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych instrumentów finansowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Płatnikami podatku od czynności cywilnoprawnych są na podstawie art. 10 ust. 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych notariusze w przypadku, gdy sprzedaż instrumentów finansowych dokonywana jest w formie aktu notarialnego. W pozostałych przypadkach podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek powyższy ciąży na nabywcy instrumentów finansowych.

4.11.5. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego

ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego. W określonych w ww. ustawie przypadkach nabycie w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych (w tym także praw związanych z posiadaniem akcji) jest zwolnione od podatku.

Na mocy art. 4a ust. 1 ww. ustawy, zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku, nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

4.11.6. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. Informacje o warunkach oferty

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki oferty

Dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta w drodze realizacji prawa poboru oferowanych do objęcia jest 236.746.680 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Dzień ustalenia prawa poboru został wskazany w punkcie 5.1.3 Części IV Prospektu.

Dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta przysługiwać będzie prawo poboru Akcji serii C proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Akcji Istniejących, przy czym za każdą jedną Akcją Istniejącą posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji serii C, 1 jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 4 Akcji serii C. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane, jak również Akcje serii C nie będą przydzielane kilku inwestorom łącznie. Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 Ksh wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe.

Zgodnie z art. 436 § 4 Ksh Akcje serii C, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (tj. nie zostaną objęte na podstawie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych), mogą zostać zaoferowane i przydzielone według uznania Zarządu Emitenta, jednakże po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii C.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji

Na podstawie Prospektu w ramach subskrypcji przeprowadzanej w drodze oferty publicznej oferuje się do objęcia w ramach prawa poboru 236.746.680 Akcji serii C.

5.1.3. Terminy obowiązywania oferty i procedura składania zapisów

Przewidywane terminy subskrypcji Akcji serii C (harmonogram Oferty Publicznej) przedstawiają się następująco:

28 marca 2011 r.	Dzień ustalenia prawa poboru
Niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu, nie później niż 6 maja 2011 r.	Publikacja Prospektu*
10 maja 2011 r.	Rozpoczęcie notowań praw poboru Akcji serii C**
10 maja 2011 r.	Otwarcie publicznej subskrypcji
10 maja 2011 r.	Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru

IV – Część ofertowa

17 maja 2011 r.	Zakończenie notowań praw poboru Akcji serii C
20 maja 2011 r.	Zakończenie przyjmowania Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru
31 maja 2011 r.	Przydział Akcji serii C w ramach prawa poboru
31 maja 2011 r.	Zamknięcie Oferty Publicznej (w przypadku, gdy w ramach wykonania prawa poboru z uwzględnieniem Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie Akcje serii C, lub w przypadku gdy nie zostanie przeprowadzona subskrypcja uzupełniająca)
1 czerwca 2011 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje serii C nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru (w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu Emitenta, w przypadku gdy przeprowadzona będzie subskrypcja uzupełniająca)
1 czerwca 2011 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje serii C nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru (w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu Emitenta, w przypadku gdy przeprowadzona będzie subskrypcja uzupełniająca)
do 2 czerwca 2011 r.	Przydział Akcji serii C nieobjętych w ramach wykonywania prawa poboru
do 2 czerwca 2011 r.	Zamknięcie Oferty Publicznej (w przypadku gdy w ramach wykonania prawa poboru nie zostaną subskrybowane wszystkie Akcje serii C i przeprowadzona zostanie subskrypcja uzupełniająca)
do 7 dni roboczych od przydziału Akcji serii C	Rozpoczęcie notowań Praw do Akcji serii C
1 miesiąc od przydziału Akcji serii C	Przewidywany termin rozpoczęcia notowań Akcji serii C

* Stosowna informacja o opublikowaniu Prospektu zostanie podana do publicznej wiadomości w formie przewidzianej przepisami prawa.

** Ogólne przesłanki oraz ramowe terminy rozpoczęcia i zakończenia notowań praw poboru na GPW określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Szczegółowy terminarz notowań praw poboru określili i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 Ksh wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe.

Terminy realizacji Oferty Publicznej mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, jednakże termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji.

Nie przewiduje się skrócenia terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

Zarząd Emitenta może postanowić również o zmianie terminu przydziału Akcji serii C.

Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji serii C zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z postanowieniami art. 51 i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie oraz w formie Raportu Bieżącego, nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu przydziału Akcji serii C.

Zasady i miejsce składania zapisów

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują Zapisu Podstawowego na Akcje serii C w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa poboru uprawniające do objęcia Akcji serii C w chwili składania zapisu. W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych w bankach depozytariuszach zapisy na Akcje serii C mogą być składane w domach maklerskich realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy.

Osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru uprawnione są do złożenia Zapisu Dodatkowego w domu maklerskim, w którym miały zdeponowane Akcje Istniejące w dniu ustalenia prawa poboru.

Dopuszczalne jest składanie dyspozycji do złożenia zapisów na Akcje serii C za pośrednictwem internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin domu maklerskiego przyjmującego zapisy. W takim przypadku inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z domem maklerskim, w którym będzie składał zapis. Umowa taka powinna w szczególności zawierać stosowne upoważnienie dla domu maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje serii C w imieniu inwestora.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii C zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii C wytypowanym przez siebie Inwestorom.

Ewentualne zapisy na Akcje serii C, które nie zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru (subskrypcja uzupełniająca), będą przyjmowane od inwestorów wytypowanych przez Emitenta w oparciu o imienne zaproszenia do składania tychże zapisów z określeniem proponowanej liczby Akcji serii C.

Powyższe zapisy na Akcje serii C, składane w ramach subskrypcji uzupełniającej, przyjmowane będą w oddziałach Trigon Domu Maklerskiego S.A. Inwestor, któremu Zarząd zaoferował Akcje serii C niesubskrybowane w wykonaniu prawa poboru, będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu, zgodnym z harmonogramem Oferty Publicznej i przypadającym przed zamknięciem Oferty Publicznej.

Opis procedury składania zapisów na Akcje serii C

Osoba uprawniona do wykonania prawa poboru winna złożyć trzy wypełnione i podpisane egzemplarze formularza zapisu (formularz zapisu stanowi Załącznik nr 1 do Prospektu).

Osoba posiadająca prawa poboru uprawniona jest do złożenia Zapisu Podstawowego.

Osoba będąca akcjonariuszem Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru (na koniec dnia) jest ponadto uprawniona do złożenia Zapisu Dodatkowego.

Składając zapis na Akcje serii C inwestor winien podpisać oświadczenie, będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz Statutu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Oferty Publicznej Akcji serii C;
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji serii C zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii C oraz przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- przyjmuje do wiadomości i potwierdza, że wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez siebie zapisem na Akcje serii C przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi (w tym osobom fizycznym działającym w imieniu Emitenta lub Oferującego przy przeprowadzaniu Oferty Publicznej), w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji i Oferty Publicznej oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Formularz zapisu, oprócz ww. oświadczenia, będącego integralną jego częścią, powinien zawierać następujące informacje:

1. dane o inwestorze (subskrybencie):
 - a) imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
 - b) adres miejsca zamieszkania lub siedziby;
 - c) adres do korespondencji;
 - d) status dewizowy inwestora (rezydent lub nierezydent);
 - e) PESEL, REGON, nr KRS (lub inny właściwy numer identyfikacyjny)
 - f) w przypadku osób zagranicznych: numer paszportu/numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej
2. dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej
3. liczbę subskrybowanych Akcji serii C (objętych danym zapisem);
4. cenę emisyjną Akcji serii C;
5. wysokość wpłaty dokonanej na subskrybowane Akcje serii C (objęte danym zapisem);
6. typ zapisu (Zapis Podstawowy, Zapis Dodatkowy, zapis na zaproszenie Zarządu);

7. nr rachunku papierów wartościowych, z którego wykonywane jest prawo poboru/z którego składany jest zapis;
8. numer rachunku do ewentualnego zwrotu środków (dotyczy zapisów składanych z rejestru sponsora, lub przypadku gdy inwestor posiada rachunek w banku depozytariuszu);
9. nazwę i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje serii C;
10. datę złożenia zapisu i podpis inwestora lub jego pełnomocnika;
11. datę przyjęcia zapisu i podpis osoby upoważnionej, przyjmującej zapis na Akcje serii C.

W przypadku dokonywania zapisu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych należy wskazać, na rzecz którego z zarządzanych przez ten podmiot funduszy jest składany zapis.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor składający zapis otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że Zapis Dodatkowy winien zostać złożony na odrębnym egzemplarzu formularza zapisu.

Formularz zapisu będzie dostępny na stronie internetowej Oferującego oraz Emitenta.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor składający zapis.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje serii C. Złożenie przez daną osobę Zapisu Podstawowego (Zapisów Podstawowych) na większą liczbę Akcji serii C niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru, będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji serii C wynikającą z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru. Złożenie przez daną osobę w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje serii C Zapisu Dodatkowego (Zapisów Dodatkowych) na większą liczbę Akcji serii C niż liczba wszystkich oferowanych Akcji serii C, uważane będzie za zapis/zapisy na wszystkie oferowane Akcje serii C.

Wpłata na Akcje serii C objęte zapisem/zapisami winna zostać dokonana na zasadach określonych w Prospekcie. Na zasadach określonych Prospektem Emitent może zawrzeć z inwestorem, który złożył zapis (zapisy) na Akcje serii C, umowę potrącenia wierzytelności należnej Emitentowi od danego inwestora z tytułu wpłaty na Akcje serii C objęte zapisem (zapisami) z wierzytelnością pieniężną należną danemu Inwestorowi od Emitenta.

Termin związania zapisem

Zapis na Akcje serii C w Ofercie Publicznej jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji serii C, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.7 poniżej.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje serii C uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Zakres, treść i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego, w którym inwestor będzie składał zapis na Akcje serii C. Informacje na ten temat udostępniane będą w punktach obsługi klientów domów maklerskich przyjmujących zapisy.

Deponowanie Akcji serii C

Akcje serii C zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie prawo poboru (Zapisy Podstawowe) lub z którego zostaną złożone zapisy (Zapisy Dodatkowe), lub na rachunku wskazanym przez inwestora (zapisy na zaproszenie Zarządu).

5.1.4. Odwołanie lub zawieszenie Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania lub zawieszenia Oferty na wskazanych poniżej w niniejszym punkcie zasadach.

Do odwołania Oferty oraz do zawieszenia Oferty uprawnione są: Walne Zgromadzenie Emitenta oraz Zarząd.

Do momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje serii C:

- 1) Walne Zgromadzenie Emitenta może z dowolnych powodów odwołać Ofertę lub zawiesić Ofertę,
- 2) Zarząd, we wskazanych poniżej wyjątkowych okolicznościach, może odwołać Ofertę lub zawiesić Ofertę.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje serii C do chwili przydziału Akcji serii C odwołanie Oferty lub jej zawieszenie, przez Walne Zgromadzenie Emitenta lub Zarząd, może nastąpić jedynie we wskazanych poniżej wyjątkowych okolicznościach.

Wyjątkowe okoliczności, o których mowa powyżej, będą miały miejsce gdy:

- wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, w szczególności uniemożliwiające lub w znacznym stopniu utrudniające przejęcie Mobyland, lub
- wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Oferty i przydzielenie Akcji serii C byłoby niemożliwe lub w istotnym stopniu szkodliwe dla interesu Emitenta.

W przypadku odwołania Oferty lub zawieszenia Oferty, a także wznowienia zawieszonych Oferty, informacje w tej sprawie zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu oraz Raportu Bieżącego.

Nie jest możliwe zawieszenie ani odwołanie Oferty po dokonaniu przydziału Akcji serii C.

Zmiana terminów Oferty, w szczególności na terminy późniejsze, nie stanowi zawieszenia Oferty.

Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia. Podjęcie decyzji o wznowieniu zawieszonych Oferty nastąpi w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia z art. 431 § 4 Ksh.

Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do niniejszego Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie. Jeżeli dojdzie do odwołania Oferty, wszystkie złożone zapisy będą bezskuteczne.

Dzień ustalenia prawa poboru miał miejsce w dniu 28 marca 2011 roku. W przypadku zatem odwołania Oferty, powstałe, a nawet dopuszczone do obrotu na GPW Prawa poboru Akcji serii C nie będą mogły zostać wykonane przez uprawnionych akcjonariuszy Emitenta ani nabywców Praw poboru Akcji serii C, a w konsekwencji może dojść do ich wygaśnięcia, co może powodować stratę po stronie inwestorów posiadających Prawa poboru Akcji serii C, bez prawa domagania się odszkodowania z tego tytułu.

Wpłaty na Akcje serii C nie podlegają oprocentowaniu, a w przypadku odwołania przez Emitenta Oferty lub w przypadku zawieszenia Oferty dokonujący wpłaty nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji serii C lub ceny nabycia jednostkowych praw poboru na rynku wtórnym. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii C objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii C w przypadku odwołania Oferty nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 14 dni od dnia opublikowania raportu bieżącego o odwołaniu Oferty w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Zdarzenia uniemożliwiające lub w znacznym stopniu utrudniające przejęcie Mobyland przez Emitenta należą do wskazanych powyżej wyjątkowych okoliczności, w których może nastąpić odwołanie lub zawieszenie Oferty. W związku z tym będące takimi zdarzeniami niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Daycon Umowy Przedwstępnej opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu, w szczególności zaś niezawarcie Umowy Przyrzeczonej lub niezłożenie przez Daycon zapisu na Akcje serii C zgodnie z żądaniem Emitenta, mogą prowadzić do odwołania Oferty lub jej zawieszenia. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji intencją Zarządu jest:

- 1) w sytuacji gdy należycie opłaconymi zapisami na Akcje serii C objętych zostanie nie mniej niż 120.000.000 Akcji serii C – Zarząd zamierza nie odwoływać ani zawieszać Oferty,
- 2) w sytuacji gdy należycie opłaconymi zapisami na Akcje serii C objętych zostanie mniej niż 120.000.000 Akcji serii C, a zarazem sytuacja faktyczna związana z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Daycon Umowy Przedwstępnej będzie uprawniała do oceny, że jest możliwe dojście do porozumienia z Daycon i należyte wykonanie Umowy Przedwstępnej w takim terminie, aby wznowienie i przeprowadzenie Oferty po jej zawieszeniu było dalej prawnie możliwe – Zarząd zamierza zawiesić Ofertę,
- 3) w sytuacji gdy należycie opłaconymi zapisami na Akcje serii C objętych zostanie mniej niż 120.000.000 Akcji serii C, a zarazem sytuacja faktyczna związana z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Daycon Umowy Przedwstępnej będzie uprawniała do oceny, że nie jest możliwe dojście do porozumienia z Daycon i należyte wykonanie Umowy Przedwstępnej w takim terminie, aby wznowienie i przeprowadzenie Oferty po jej zawieszeniu było dalej prawnie możliwe – Zarząd zamierza odwołać Ofertę.

Zarząd nie jest w stanie przewidzieć decyzji WZ Emitenta odnośnie odwołania lub zawieszenia w opisanym powyżej przypadku zdarzeń uniemożliwiających lub w znacznym stopniu utrudniających przejęcie Mobyland przez Emitenta.

5.1.5. Redukcja zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot

Osobom składającym Zapis Podstawowy przydzielona zostanie liczba Akcji serii C wynikająca z treści zapisu, nie większa jednak niż wynikająca z posiadanych praw poboru, pod następującymi warunkami:

- złożenia formularza zapisu wypełnionego zgodnie z zapisami Prospektu,
- opłacenia Akcji serii C będących przedmiotem zapisu zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu.

Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje serii C, akcje te zostaną przydzielone inwestorom składającym Zapisy Dodatkowe.

Jeżeli suma Akcji serii C, na jaką zostaną złożone Zapisy Dodatkowe, przekroczy liczbę nieobjętych Akcji serii C, zostanie dokonana proporcjonalna redukcja Zapisów Dodatkowych. Ułamkowe części Akcji serii C nie będą przydzielane, jak również Akcje serii C nie będą przydzielane kilku inwestorom łącznie.

Akcje serii C nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone po jednej, kolejno inwestorom, którzy złożyli Zapisy Dodatkowe na największą liczbę Akcji serii C, przy czym w przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji serii C o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii C zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii C wytypowanym przez siebie inwestorom.

Inwestor, któremu Zarząd Emitenta zaoferował Akcje serii C nieobjęte w wykonaniu prawa poboru, będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu wystosowanym przez Emitenta, zgodnym z harmonogramem Oferty Publicznej i przypadającym przed zamknięciem Oferty Publicznej. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożony zapis.

Jeżeli w przypadku przydziału Akcji serii C dojdzie do nieprzydzielenia całości lub części Akcji serii C inwestorowi, który złożył zapis, w szczególności w przypadku redukcji Zapisów Dodatkowych, bądź złożenia przez inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty (w tym także w przypadku wpłat dokonywanych w ramach subskrypcji uzupełniającej dotyczącej Akcji serii C niesubskrybowanych w trybie wykonania prawa poboru), wpłacona kwota zostanie zwrócona na rachunek inwestycyjny, z którego został dokonany zapis, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału Akcji serii C. Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

5.1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Liczba Akcji serii C, na które w wykonaniu prawa poboru składane będą Zapisy Podstawowe, nie może być większa od liczby wynikającej z posiadanych praw poboru. Nie ma ograniczeń co do minimalnej liczby subskrybowanych Akcji serii C.

Osoby będące akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru (wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru) mogą w terminie jego wykonania dokonać Zapisu Dodatkowego na Akcje serii C, które pozostaną nieobjęte w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy na podstawie Zapisów Podstawowych.

Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby 236.746.680 Akcji serii C, Zapis Dodatkowy na wyższą liczbę Akcji serii C będzie traktowany jak zapis na 236.746.680 Akcji serii C.

Zapis na Akcje serii C nie objęte w trybie prawa poboru, składany w ramach subskrypcji uzupełniającej przez Inwestorów wytypowanych przez Emitenta, nie może przekroczyć liczby Akcji serii C określonej w imiennym zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Emitenta. Zapis na wyższą liczbę Akcji serii C będzie traktowany jak zapis na liczbę Akcji serii C określoną w imiennym zaproszeniu.

5.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Jeżeli po rozpoczęciu Oferty Publicznej zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji serii C, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, inwestor, który złożył zapis na Akcje serii C przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. W takim przypadku Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji serii C w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji serii C, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Akcji serii C.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

Wpłaty na Akcje serii C

Z zastrzeżeniem opisanej poniżej możliwości umownego potrącenia przez Emitenta i inwestora wzajemnie przysługujących wierzytelności, w tym wierzytelności należnej Emitentowi z tytułu wpłaty na Akcje serii C, warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje serii C jest jego opłacenie w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji serii C objętych zapisem i Ceny Emisyjnej jednej Akcji serii C. Wpłata na Akcje serii C musi zostać dokonana najpóźniej w momencie składania zapisu. Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu, jednakże w przypadku niepełnej wpłaty zapis zostanie zrealizowany w liczbie akcji opłaconych.

Wpłaty na Akcje serii C nie podlegają oprocentowaniu.

Wpłaty na Akcje serii C można dokonywać wyłącznie w złotych. Z zastrzeżeniem zasad określonych w Prospekcie forma opłacania zapisu powinna być zgodna z procedurą domu maklerskiego przyjmującego zapis. Inwestorzy powinni skontaktować się z domem maklerskim, w którym zamierzają dokonać zapisu w celu ustalenia sposobu wniesienia wpłat na Akcje serii C.

W przypadku dokonywania wpłaty środków pieniężnych przekazem lub przelewem, za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapis. Oznacza to, iż inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również w przypadku wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych udzielanych na opłacenie zapisów) powinien uwzględnić czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji o terminie realizacji określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i z odpowiednim wyprzedzeniem podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Zwraca się uwagę, że inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wnoszenia wpłat na Akcje serii C oraz terminów realizacji przez bank przelewów i przekazów pieniężnych związanych z wpłatami na Akcje serii C. W szczególności inwestorzy powinni być świadomi możliwości uznania danego zapisu na nieważny, jeżeli wpłata dotrze do domu maklerskiego przyjmującego zapis z opóźnieniem.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje serii C za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub przelewów.

Emitent może zawrzeć z inwestorem, który złożył zapis (zapisy) na Akcje serii C, umowę potrącenia wierzytelności należnej Emitentowi od danego inwestora z tytułu wpłaty na Akcje serii C objęte zapisem (zapisami) z wierzytelnością pieniężną należną danemu inwestorowi od Emitenta. Warunki takiej umowy określają jej strony. Inwestorzy nie są uprawnieni do żądania od Emitenta zawarcia takiej umowy. Zawarcie takiej umowy potrącenia, która nie będzie wadliwa (np. bezskuteczna lub nieważna), jest równoznaczne z prawidłowym (należyty) opłaceniem zapisu (zapisów). Umowne potrącenie może dotyczyć tylko wierzytelności będących w ocenie Emitenta pełnowartościowymi i nadającymi się do potrącenia zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa. Taka umowa potrącenia może zostać zawarta w szczególności w związku z zawartą przez Emitenta z Daycon umową opisaną w punkcie 22.9 Części III Prospektu; zasady ewentualnego uczestnictwa Daycon w Ofercie, w związku z postanowieniami ww. umowy, zostały wskazane w punkcie 5.2.3 Części IV Prospektu.

Potrącenie wierzytelności Daycon lub Podmiotu Trzeciego z tytułu ceny za udziały w Mobyland możliwe będzie dopiero po zawarciu Umowy Przyrzeczonej. W razie wystąpienia okoliczności uzasadniających odstąpienie od Umowy Przedwstępnej opisanych w punkcie 22.9 Części III Prospektu lub powzięcia przez Emitenta wiedzy o nich po zawarciu Umowy Przyrzeczonej, Emitent uprawniony będzie wyłącznie do skorzystania z Opcji Put (szczegóły opisane w punkcie 22.9 Części III Prospektu). W tym stanie rzeczy odstąpienie od umowy potrącenia wzajemnych wierzytelności, a tym samym od opłacenia Akcji serii C w drodze tego potrącenia, nie będzie możliwe na podstawie postanowień Umowy Przedwstępnej.

Należy zauważyć, że brak należytego opłacenia zapisów na Akcje serii C może skutkować niedojściem emisji do skutku, informacje w tym zakresie zostały przedstawione w punkcie 5.1.9 Części IV Prospektu oraz w punkcie 3.1 Części II Prospektu.

Dostarczenie Akcji serii C

Emitent zawrze z KDPW umowę o rejestrację Akcji serii C oraz Praw do Akcji serii C (PDA serii C). Rejestracja PDA serii C nastąpi po dokonaniu przydziału Akcji serii C.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii C, Zarząd podejmie działania mające na celu umożliwienie zarejestrowanie PDA serii C (PDA) na rachunkach papierów wartościowych osób, którym przydzielono Akcje serii C.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji serii C (rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji Akcji serii C, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu Akcji serii C na rachunkach inwestorów. Za każde PDA znajdujące się na rachunku inwestora zostanie na tymże rachunku zapisana odpowiednio jedna Akcja serii C, co spowoduje wygaśnięcie PDA. Akcje serii C zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie PDA.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Szczegółowe wyniki Oferty Publicznej zostaną podane przez Emitenta w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od jej zakończenia .

Emisja Akcji serii C nie dojdzie do skutku jeżeli:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie, w terminie 3 miesięcy od otwarcia subskrypcji nie zostanie subskrybowanych i należycie opłaconych 120.000.000 Akcji serii C, lub
- Zarząd Emitenta nie złoży na podstawie art. 310 Ksh, w związku z art. 431 § 7 Ksh, oświadczenia dookreślającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji serii C objętych ważnymi zapisami (oświadczenie to powinno określać wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu subskrypcji Akcji serii C w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C), lub
- Zarząd Emitenta nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C w terminie dwunastu miesięcy od Daty Prospektu oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii C, lub
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i nie dojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje w trybie Raportu Bieżącego oraz przez niezwłoczne opublikowanie ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim, a także poprzez udostępnienie stosownej informacji w siedzibie Emitenta.

Wpłacone kwoty zostaną zwrócone na rachunki inwestycyjne, z których zostały dokonane zapisy, bez odsetek i odszkodowań w terminie 14 dni od ukazania się Raportu Bieżącego, o którym mowa powyżej.

Informacje na temat warunków należytego opłacenia zapisów na Akcje serii C zostały przedstawione w punkcie 5.1.8 Części IV Prospektu. Ryzyko niedojścia emisji Akcji serii C do skutku zostało przedstawione w punkcie 3.1 Części II Prospektu.

Emitent wskazuje ponadto, że informacje na temat ewentualnego odwołania Oferty, w tym w związku ze zdarzeniami uniemożliwiającymi lub w znacznym stopniu utrudniającymi przejęcie Mobyland przez Emitenta takimi jak niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Daycon Umowy Przedwstępnej opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu, w szczególności zaś niezawarcie Umowy Przyrzeczonej lub niezłożenie przez Daycon zapisu na Akcje serii C zgodnie z żądaniem Emitenta, zostały zamieszczone w punkcie 5.1.4 Części IV Prospektu.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Zgodnie z Uchwałami Emisyjnymi za każdą jedną Akcją Istniejącą posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę Akcji serii C jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia czterech Akcji serii C.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji serii C w wykonaniu prawa poboru mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego. Osoby będące akcjonariuszami Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Zapisu Dodatkowego na Akcje serii C, dotyczącego Akcji serii C, które pozostaną nieobjęte w przypadku niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych.

Jednostkowe prawa poboru Akcji serii C są zbywalne. Obrót jednostkowymi prawami poboru Akcji serii C na GPW będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Prawo poboru notowane będzie w systemie notowań, w którym notowane są Akcje Istniejące. Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW. Jednostką transakcyjną będzie jedno jednostkowe prawo poboru przysługujące z jednej Akcji Istniejącej posiadanej w dniu ustalenia prawa poboru (wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru). Prawa poboru co do zasady są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia

sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania Zapisów Podstawowych na Akcje serii C. Okres notowań praw poboru na GPW nie może być krótszy niż jeden dzień sesyjny.

Możliwość zbywania praw poboru za pośrednictwem GPW przysługuje osobom posiadającym w domu maklerskim otwarty rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa poboru.

Niewykonanie prawa poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie zapisu, w tym niedokonanie wpłaty na Akcje serii C, wiąże się z wygaśnięciem prawa poboru oraz utratą środków finansowych zainwestowanych w nabycie prawa poboru.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Prawo poboru przysługuje akcjonariuszom posiadającym Akcje Istniejące na koniec dnia ustalenia prawa poboru. Zgodnie z Uchwałami Emisyjnymi za każdą jedną Akcją Istniejącą posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji serii C jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia czterech Akcji serii C.

Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji serii C w ramach Zapisów Podstawowych, w wykonaniu prawa poboru, są:

- osoby, którym przysługuje prawo poboru wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii C,
- osoby, które nabyły prawo poboru w obrocie wtórnym i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii C.

Ponadto osoby będące akcjonariuszami Emitenta wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru są uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego obejmującego dowolną liczbę Akcji serii C nie większą jednak niż liczba Akcji serii C ogółem oferowanych.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii C zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru (uwzględniając Zapisy Dodatkowe), Zarząd może zaoferować niesubskrybowane Akcje serii C według swojego uznania wytypowanym przez siebie inwestorom.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta co do uczestniczenia w subskrypcji

Zgodnie z informacją przekazaną Emitentowi:

- Nova Capital Sp. z o.o. zamierza uczestniczyć w Ofercie i objąć więcej niż 5% Akcji serii C,
- Pan Krzysztof Majkowski rozważa uczestnictwo w Ofercie, w tym objęcie więcej niż 5% Akcji serii C,
- Pan Andrzej Abramczuk rozważa uczestnictwo w Ofercie, przy czym nie zamierza objąć więcej niż 5% Akcji serii C,
- Pan Zygmunt Solorz-Żak, Pan Wojciech Pytel, Pan Maciej Kotlicki, Pan Krzysztof Adaszewski, Pan Andrzej Chajec, Pan Mirosław Mikołajczyk i Pan Jerzy Żurek nie zamierzają uczestniczyć w Ofercie.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

Oferta nie jest podzielona na transze.

Emitent nie przewiduje w trakcie przydziału szczególnego traktowania inwestorów biorących udział w Ofercie Publicznej w zależności od podmiotu, za pośrednictwem którego lub przez który inwestor ten dokonywał zapisu na Akcje serii C. Nie występuje preferencyjne traktowanie określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji serii C, z zastrzeżeniem, że do swobodnego uznania Emitenta pozostaje, czy i z jakimi inwestorami zawrze umowy potrącenia wierzytelności należnej z tytułu wpłaty na Akcje serii C.

Emitent na podstawie umowy przedwstępnej zawartej w dniu 16 grudnia 2010 roku ze spółką Daycon Trading Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr (umowa opisana w punkcie 22.9 Części III Prospektu) ma prawo skierować do Daycon pisemne żądanie złożenia zapisu w ramach emisji Akcji serii C, na taką liczbę tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały Mobyland i ceny emisyjnej jednej Akcji serii C. Za zgodą Emitenta lub na jego żądanie zapis może być złożony na mniejszą liczbę Akcji serii C, niż liczba tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i ceny emisyjnej jednej Akcji serii C, tj. na liczbę wskazaną w zgodzie lub żądaniu Emitenta. W związku z powyższym powstanie po stronie Daycon zobowiązania do złożenia zapisu na Akcje serii C w jakiegokolwiek liczbie wskazanej przez Emitenta, nie większej jednak niż liczba tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i ceny emisyjnej jednej Akcji serii C, nie wymaga zgody Daycon. Zapłata ceny za udziały może nastąpić poprzez dokonanie umownego potrącenia wierzytelności z tytułu zapłaty ceny za udziały przysługującej Daycon z wierzytelnością Emitenta z tytułu zapłaty ceny emisyjnej Akcji serii C przysługującą Emitentowi względem Daycon.

Wierzytelność z tytułu zapłaty ceny za udziały przysługująca Daycon powstanie z chwilą zawarcia Umowy Przyrzeczonej (w Dacie Zamknięcia), a stanie się wymagalna z chwilą upływu terminu zapłaty ceny za udziały w Mobyland wskazanego w punkcie 22.9 Części III Prospektu, tj. także w Dacie Zamknięcia. W związku z tym umowne potrącenie tej wierzytelności z wierzytelnością Emitenta z tytułu zapłaty ceny emisyjnej Akcji serii C przysługującą Emitentowi względem Daycon, a powstałą w wyniku złożenia przez Daycon zapisu na Akcje serii C, będzie możliwe już z Datą Zamknięcia. Obie potrącane wierzytelności w ocenie Emitenta będą pełnowartościowe i będą nadawały się do potrącenia.

Emitent nie posiada informacji na temat liczby Akcji posiadanych przez Daycon w Dacie Prospektu ani w dacie ustalenia prawa poboru (tj. 28 marca 2011 r.) ani na temat zamierzeń Daycon czy ustaleń Daycon z innymi podmiotami, w szczególności z Nova, odnośnie: (i) nabywania przez Daycon Akcji Istniejących lub Praw poboru Akcji serii C, czy też (ii) nieskładania zapisów przez Nova lub inne podmioty uprawnione do złożenia Zapisów Podstawowych lub Zapisów Dodatkowych. Emitent nie jest także stroną jakichkolwiek ustaleń z Nova, Daycon lub innymi podmiotami w zakresie: (i) nabywania lub zbywania przez ww. podmioty Akcji Istniejących lub Praw poboru Akcji serii C, czy też (ii) nieskładania zapisów przez Nova lub inne podmioty uprawnione do złożenia Zapisów Podstawowych lub Zapisów Dodatkowych. Emitent wskazuje ponadto, że w związku z Umową Przedwstępną opisaną w punkcie 22.9 Części III Prospektu zapis może złożyć także inny niż Daycon podmiot trzeci, o czym mowa w tej umowie. Umowa Przedwstępna nie przewiduje, czy Daycon będzie mógł złożyć Zapis Podstawowy, Zapis Dodatkowy, czy zapis w trybie art. 436 § 4 Ksh, ani czy będzie zobowiązany do złożenia danego rodzaju zapisu. W związku z tym wykonanie obowiązku Daycon do złożenia zapisu w ramach emisji Akcji serii C, w przypadku zgłoszenia żądania przez Zarząd, może polegać na:

- 1) złożeniu Zapisu Podstawowego na liczbę Akcji serii C nie większą niż wynikająca z posiadanych przez Daycon Praw poboru Akcji serii C – o ile Daycon będzie posiadał takie Prawa poboru Akcji serii C, lub
- 2) złożeniu Zapisu Dodatkowego, o ile Daycon był akcjonariuszem Emitenta wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru (wystarczającym było posiadanie w tym czasie co najmniej jednej Akcji Istniejącej) lub
- 3) złożeniu zapisu w trybie, o którym mowa w art. 436 § 4 Ksh, tj. na zaproszenie Zarządu, w sytuacji gdy w ramach wykonywania prawa poboru nie zostanie objęta cała emisja Akcji serii C, na liczbę Akcji serii C nie większą od różnicy pomiędzy liczbą wszystkich emitowanych Akcji serii C a liczbą Akcji serii C objętych Zapisami Podstawowymi i Zapisami Dodatkowymi

- przy czym łączna liczba Akcji serii C objęta takimi zapisami powinna być nie mniejsza niż liczba Akcji serii C wskazana w ww. żądaniu Zarządu lub ewentualnie w ww. zgodzie Zarządu na złożenie zapisu na mniejszą liczbę Akcji serii C i nie większa od wynikającej z ilorazu ceny za udziały i ceny emisyjnej jednej Akcji serii C..

W przypadku gdy liczba Akcji serii C objętych zapisami złożonymi przez podmioty inne niż Daycon lub Podmiot Trzeci będzie równa liczbie wszystkich emitowanych Akcji serii C lub większa od tej liczby, w szczególności gdyby Nova złożyła zapis na Akcje serii C w liczbie odpowiadającej liczbie Praw poboru Akcji serii C uzyskanych z uwagi na posiadane Akcje Istniejące, Emitent dokona zapłaty ceny za udziały w Mobyland w formie pieniężnej bez składania Daycon żądania złożenia przez Daycon zapisu na Akcje serii C oraz bez zawierania z Daycon umowy potrącenia.

W przypadku gdy liczba Akcji serii C objętych zapisami złożonymi przez podmioty inne niż Daycon lub Podmiot Trzeci będzie mniejsza od liczby wszystkich emitowanych Akcji serii C, Emitent złoży Daycon żądanie złożenia przez Daycon zapisu na liczbę Akcji serii C równą różnicy pomiędzy liczbą wszystkich emitowanych Akcji serii C a liczbą Akcji serii C objętych zapisami złożonymi przez podmioty inne niż Daycon lub Podmiot Trzeci, nie większą jednak niż liczba tych akcji, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i ceny emisyjnej jednej Akcji serii C. W takim przypadku, jeśli ww. różnica będzie mniejsza od liczby Akcji serii C, jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i ceny emisyjnej jednej Akcji serii C, to w części, w jakiej wierzytelność Daycon lub Podmiotu Trzeciego wobec Emitenta z tytułu zapłaty ceny za udziały w Mobyland nie zostanie ujęta w zawartej przez Emitenta z Daycon lub Podmiot Trzeci umowie potrącenia (tej wierzytelności z wierzytelnością Emitenta wobec Daycon lub Podmiotu Trzeciego z tytułu wpłaty na Akcje serii C objęte zapisem złożonym przez Daycon lub Podmiot Trzeci), Emitent dokona zapłaty pozostałej części ceny za udziały w Mobyland w formie pieniężnej.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji serii C w wykonaniu prawa poboru mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego. Osoby będące akcjonariuszami Emitenta wg stanu na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać Zapisu Dodatkowego na Akcje serii C, które będą przydzielane w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy na podstawie Zapisów Podstawowych. Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby wszystkich Akcji serii C ogółem. Zapis Dodatkowy na wyższą liczbę Akcji serii C będzie traktowany jak zapis na wszystkie Akcje serii C.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje serii C. Złożenie przez daną osobę Zapisu Podstawowego (Zapisów Podstawowych) na większą liczbę Akcji serii C niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru, będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji serii C wynikającą z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru. Złożenie przez daną osobę w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje serii C Zapisu Dodatkowego (Zapisów Dodatkowych) na liczbę Akcji serii C większą niż liczba wszystkich oferowanych Akcji serii C, uważane będzie za zapis/zapisy na wszystkie Akcje serii C oferowane w Ofercie.

Przewidywany termin zamknięcia Oferty Publicznej został wskazany w punkcie 5.1.3. Części IV Prospektu.

Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje serii C, to zostaną one przydzielone inwestorom składającym Zapisy Dodatkowe.

Jeżeli suma Akcji serii C, na jaką zostaną złożone Zapisy Dodatkowe, przekroczy liczbę nieobjętych Akcji serii C, to zostanie dokonana proporcjonalna redukcja Zapisów Dodatkowych. Ułamkowe części Akcji serii C nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje serii C kilku inwestorom łącznie. Akcje serii C nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone po jednej Akcji serii C, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji serii C. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji serii C o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii C zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (poprzez złożenie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych) Zarząd na zasadach według własnego uznania będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii C wytypowanym przez siebie inwestorom.

Zgodnie z art. 436 § 4 Ksh Zarząd upoważniony jest do przydziału Akcji serii C, które nie zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru (w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych), jednakże po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii C. Działając w oparciu o art. 432 § 1 Ksh oraz Uchwały Emisyjne, Zarząd Emitenta upoważniony jest do ustalenia ceny emisyjnej oraz zasad dystrybucji i przydziału Akcji serii C, w tym w szczególności do:

- a) ustalenia terminów ewentualnego otwarcia i zamknięcia uzupełniającej subskrypcji Akcji serii C nieobjętych w wykonaniu prawa poboru (w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych),
- b) ustalenia szczegółowych zasad przydziału Akcji serii C, w tym zasad przydziału Akcji serii C nie objętych w ramach wykonywania prawa poboru oraz w ramach zapisu dodatkowego,
- c) złożenia oferty objęcia Akcji serii C oznaczonym adresatom, jak też dokonania wszelkich innych czynności związanych z subskrypcją prywatną lub otwartą – w zakresie w jakim akcjonariusze nie skorzystają z prawa poboru.

W szczególności inwestor, któremu w ramach subskrypcji uzupełniającej Zarząd zaoferuje Akcje serii C niesubskrybowane w wykonaniu prawa poboru, będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożony zapis.

Emitent zwraca uwagę, iż ma prawo do niezaoferowania i nieprzydzielenia Akcji serii C nieobjętych w ramach prawa poboru.

5.2.4. Procedura zawiadomiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych

O liczbie przydzielonych Akcji serii C (PDA serii C) inwestorzy będą informowani indywidualnie po skontaktowaniu się z domem maklerskim, za pośrednictwem którego został złożony zapis. Informacja o zaksięgowaniu Akcji serii C (PDA serii C) zostanie przekazana inwestorowi przez dom maklerski prowadzący jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dany dom maklerski.

Zaksięgowanie Akcji serii C (PDA serii C) przydzielonych inwestorowi na rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji Akcji serii C (PDA serii C) w KDPW.

W związku z powyższą procedurą każdy z inwestorów będzie miał potencjalnie możliwość uzyskania informacji o liczbie przydzielonych mu Akcji serii C (PDA serii C) jeszcze przed rozpoczęciem obrotu Akcjami serii C (PDA serii C), przy czym rozpoczęcie obrotu Akcjami serii C (PDA serii C) nie jest w żaden sposób warunkowane stanem wiedzy inwestora na temat liczby przydzielonych mu Akcji serii C (PDA serii C).

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji typu „green shoe”.

5.3. Cena

5.3.1. Cena emisyjna Akcji serii C

Cena Emisyjna Akcji serii C wynosi 1,24 zł za jedną Akcję serii C.

Zapisy na Akcje serii C w wykonaniu prawa poboru oraz zapisy dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii C objętych danym zapisem i ich Ceny Emisyjnej z uwzględnieniem ewentualnych opłat z tytułu prowadzenia rachunku inwestycyjnego przez firmę inwestycyjną danego subskrybenta. Złożenie zapisu lub objęcie Akcji serii C nie wiąże się z uiszczeniem przez inwestora innych opłat, prowizji lub też podatków.

5.3.2. Podstawa ceny w przypadku wyłączenia prawa poboru

Akcje serii C oferowane są w ramach wykonania prawa poboru stosownie do art. 431 § 2 pkt. 2 Ksh.

5.3.3. Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów zarządzających lub nadzorczych lub osoby powiązane

W dniu 19 listopada 2010 r. Zarząd otrzymał zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej Funduszu („Osoba obowiązana 1”) w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie o dokonaniu nabycia przez osobę blisko związaną z Osobą obowiązaną 1 (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie) 10 Akcji w transakcji pakietowej na rynku regulowanym. Transakcja została zawarta w dniu 16 listopada 2010 roku na podstawie umowy cywilno-prawnej. Średnia cena za jedną akcję wynosiła 5 (pięć) złotych. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 16 listopada 2010 roku. Zarząd Emitenta w dniu 15 grudnia 2010 roku otrzymał zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej Funduszu („Osoba obowiązana 2”) w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie o dokonaniu nabycia przez Osobę obowiązaną 2 66.000 Akcji w transakcji sesyjnej zwykłej na rynku regulowanym. Transakcja została zawarta w dniu 13 grudnia 2010. Średnia cena za jedną Akcję wyniosła 4,48 zł (cztery złote 48/100). Emitent nie posiada informacji na temat kosztów (w tym gotówkowych takich jak np. prowizje lub opłaty domu maklerskiego) nabycia Akcji w ww. transakcjach innych niż wskazane powyżej ceny nabycia Akcji w każdej z ww. transakcji. Poniżej przedstawiono porównanie ceny nabycia Akcji w ww. transakcjach z Ceną Emisyjną. W ocenie Emitenta warunki nabycia Akcji w ww. transakcjach nie odbiegały znacząco od warunków rynkowych.

Tabela: Porównanie Ceny Emisyjnej (ceny objęcia Akcji serii C w Ofercie) oraz cen nabycia Akcji w ww. transakcjach

Transakcja	Cena nabycia Akcji w transakcji (zł)	Cena Emisyjna (zł)
Transakcja z dnia 16 listopada 2010 r.	5,00	1,24
Transakcja z dnia 13 grudnia 2010 r.	4,48	

Powyższe zestawienie nie uwzględnia kosztów (w tym gotówkowych takich jak np. prowizje lub opłaty domu maklerskiego) nabycia Akcji w ww. transakcjach i objęcia Akcji serii C w ramach Oferty innych niż wskazane powyżej ceny nabycia Akcji w każdej z ww. transakcji oraz Ceny Emisyjnej, co do istnienia lub wysokości których Emitent nie posiada informacji. Ponadto, Emitent wskazuje, że w przypadku inwestorów, którzy zawrą z Emitentem umowy potrącenia wierzytelności przysługujących im wobec Emitenta z wierzytelnościami przysługującymi Emitentowi z tytułu wpłat na Akcje serii C, inwestorzy ci z uwagi na ww. potrącenie, w związku z objęciem Akcji serii C, nie dokonają faktycznych wpłat gotówkowych na rzecz Emitenta.

Emitent nie posiada informacji na temat innych niż ww. transakcji nabycia Akcji przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta, lub osoby powiązane, w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku. Emitent nie posiada też informacji o żadnym prawie takich osób do nabycia Akcji, wskazuje jednak, że takie osoby posiadające Akcje w dniu prawa poboru uzyskają Prawa poboru Akcji serii C na warunkach takich jak wszyscy akcjonariusze Emitenta (tj. bez wpłat gotówkowych).

5.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

Podmiotem oferującym Akcje serii C (Oferującym) jest Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, tel.: +48 801 00 02 04 lub (z tel. kom.) +48 12 38 48 058, e-mail: sekretariat@trigon.pl. Wykaz Punktów Obsługi Klienta Trigon Domu Maklerskiego S.A. znajduje się w Załączniku nr 2 w Części V Prospektu.

Emitent nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności. Emitent przewiduje korzystanie z usług KDPW, podmiotu świadczącego usługi depozytowe na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Akcje serii C zostaną zarejestrowane w KDPW w formie zdematerializowanej po uzyskaniu przez Emitenta postanowienia sądu o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C. Prawa poboru Akcji serii C i Prawa do Akcji serii C zostaną zarejestrowane w KDPW w formie zdematerializowanej zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulacjami KDPW i GPW.

Koordynatorem całości Oferty jest Oferujący. Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Plasowaniem emisji rozumianym jako pełnienie funkcji oferującego w rozumieniu Ustawy o Ofercie oraz wykonywanie czynności związanych z Ofertą wskazanych w niniejszym punkcie 5 Części IV Prospektu zajmuje się Oferujący, bez wiążącego zobowiązania, tj. na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Oferujący zajmie się także plasowaniem emisji rozumianym jako przyjmowanie zapisów na Akcje serii C nie objęte w ramach wykonywania prawa poboru, składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd.

Plasowaniem emisji rozumianym jako przyjmowanie Zapisów Podstawowych na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru zajmą się podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, na których w dniach składania zapisów na Akcje serii C zapisane będą prawa poboru. Plasowaniem emisji rozumianym jako przyjmowanie Zapisów Dodatkowych na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru zajmą się podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, na których w dniu ustalenia prawa poboru zapisane były Akcje Istniejące.

Wynagrodzenie Oferującego przy założeniu, że Cena Emisyjna równa jest 1,24 zł za 1 Akcję serii C, a także że objęte zostaną wszystkie Akcje serii C, będzie wynosić 1.026 tys. zł. Niezależnie od tego wynagrodzenia Oferujący może otrzymać od Emitenta dodatkowe wynagrodzenie, którego kwota ani sposób jej określenia nie zostały dotychczas ustalone; dodatkowe wynagrodzenie może zostać przyznane Oferującemu uznaniowo przez Emitenta, który w dowolny sposób może ustalić jego wysokość.

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Z uwagi na to, że Uchwały Emisyjne nie przewidują obejmowania Akcji serii C przez subemitenta, jak również w związku z brakiem udzielenia przez Walne Zgromadzenie zgody na zawarcie umowy o subemisję, ewentualne zawarcie umowy o subemisję musi być poprzedzone podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwał o (i) zmianie Uchwał Emisyjnych poprzez uzupełnienie ich postanowienia dotyczące obejmowania Akcji serii C przez subemitenta, (ii) udzieleniu zgody na zawarcie umowy o subemisję. W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie takich uchwał ewentualna informacja o podjęciu takich uchwał oraz o zawarciu umowy o subemisję zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie. Informacja o zawarciu umowy o subemisję zawierać będzie warunki umowy o subemisję oraz zasady, terminy i sposób płatności przez subemitenta.

Umowa Przedwstępna zawarta przez Emitenta w dniu 16 grudnia 2010 roku ze spółką Daycon Trading Limited, opisana w punkcie 22.9 Części III Prospektu, nie jest umową o subemisję usługową, bądź inwestycyjną, a wedle wiedzy Emitenta Daycon nie jest instytucją finansową w rozumieniu art. 433 Kodeksu spółek handlowych, nie może więc świadczyć usług o takim charakterze. Prawo Emitenta do skierowania do Daycon pisemnego żądania złożenia zapisu w ramach emisji Akcji serii C jest elementem uzgodnionego przez strony rozliczenia w ramach inwestycji realizowanej przez Emitenta i ma charakter roszczenia umownego (cywilnoprawnego), a nie stanowi usługi finansowej Daycon.

6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Emitent zawarł z KDPW umowę (umowy), której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie Instrumentów Wprowadzanych.

Zgodnie z § 12 Regulaminu GPW Prawa poboru Akcji serii C będą dopuszczone do obrotu giełdowego od dnia następującego po dniu prawa poboru ustalonym dla Akcji serii C, z zastrzeżeniem sporządzenia przez Emitenta i zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego (właściwy organ nadzoru). Prawa poboru Akcji serii C, będą dopuszczone do obrotu giełdowego nie wcześniej, niż w dniu ich zarejestrowania przez KDPW. W tym celu Zarząd sporządził i przekazał do KDPW stosowny wniosek, na podstawie którego zarząd KDPW podjął uchwałę nr 209/11 z dnia 16 marca 2011 r., w myśl której postanowił zarejestrować w KDPW w dniu 28 marca 2011 r. Prawa poboru Akcji serii C oraz oznaczyć je kodem PLNFI0900055, z zastrzeżeniem, że w razie nie nastąpienia wszystkich przesłanek ich dematerializacji w dniu 28 marca 2011 r., KDPW dokona czynności rejestracyjnych mających na celu wyłącznie wykonanie obsługi realizacji praw pierwszeństwa do objęcia Akcji serii C przysługujących akcjonariuszom Spółki. Prawa poboru Akcji serii C będą notowane na GPW począwszy od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego bez dodatkowych wniosków ze strony Emitenta.

Rejestracja PDA w KDPW będzie możliwa pod dokonaniu przydziału Akcji serii C oraz spełnieniu warunków określonych w uchwale KDPW, natomiast rejestracja Akcji serii C w KDPW będzie możliwa dopiero po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii C Zarząd wystąpi do KDPW o rejestrację PDA w KDPW oraz złoży wszystkie wymagane prawem dokumenty umożliwiające rejestrację PDA w KDPW. Ponadto Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie PDA do obrotu giełdowego.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy jak najwcześniej mieli możliwość obrotu nabytymi PDA oraz Akcjami serii C. W tym celu planowane jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie PDA do obrotu na GPW niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem.

Zgodnie z § 13 Regulaminu GPW PDA mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego z upływem dnia otrzymania przez Giełdę zawiadomienia o dokonanym przydziale Akcji serii C, nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania PDA w KDPW. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego wprowadzenia PDA do obrotu na GPW dokona Zarząd GPW, na pisemny wniosek Emitenta, Zarząd GPW określi także datę pierwszego notowania i datę ostatniego notowania PDA, w porozumieniu z Emitentem i po uzgodnieniu z KDPW. Planowany najwcześniejszy termin rozpoczęcia notowań Praw do Akcji serii C został wskazany w punkcie 5.1.3. Części IV Prospektu.

Termin rozpoczęcia notowania Akcji serii C na GPW zależy głównie od terminu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji Akcji serii C. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin rozpoczęcia notowania Akcji serii C na GPW. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji Akcji serii C, Emitent złoży do KDPW wnioski o zamianę PDA na Akcje serii C. Przewidywany termin rozpoczęcia notowania PDA i Akcji serii C został wskazany w punkcie 5.1.3. Części IV Prospektu.

6.2. Pozostałe informacje

Akcje Istniejące znajdują się w obrocie na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, będącym rynkiem regulowanym – rynkiem oficjalnych notowań giełdowych.

Jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem Instrumentów Wprowadzanych:

- przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym nie są papiery wartościowe tej samej klasy,
- nie są tworzone papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym.

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność Akcji Istniejących lub Instrumentów Wprowadzanych za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

W związku z Ofertą Emitent nie przewiduje dokonywania nadprzydziału akcji oraz prowadzenia działań mających na celu stabilizację kursu giełdowego Akcji Istniejących lub Instrumentów Wprowadzanych.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

W ramach Oferty żadne papiery wartościowe, w szczególności żadne Akcje, nie są oferowane do sprzedaży.

8. Koszty emisji lub oferty

Przy założeniu, że wszystkie Akcje serii C zostaną subskrybowane, łączna oczekiwana wartość emisji Akcji serii C wyniesie 293.566 tys. zł. W przypadku zawarcia przez Emitenta umowy o potrąceniu części wierzytelności Emitenta z tytułu wpłat na Akcje serii C z wierzytelnością podmiotu sprzedającego Mobyland z tytułu zapłaty ceny za nabywane przez Emitenta udziały w Mobyland (zgodnie z informacjami zawartymi w punkcie 22.9 Części III Prospektu), łączne faktyczne wpływy pieniężne brutto Emitenta wyniosą 116.566 tys. zł.

Łączne szacunkowe koszty Oferty, obejmujące: (a) opłaty na rzecz podmiotów zewnętrznych, (b) koszty doradztwa, (c) koszty promocji Oferty, (d) pozostałe koszty, wyniosą do 1.150 tys. zł.

Emitent szacuje, że z uwzględnieniem ww. umowy potrącenia wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji serii C wyniosą maksymalnie około 115.416 tys. zł.

9. Rozwodnienie

W poniższych tabelach przedstawione zostało rozwodnienie spowodowane emisją Akcji serii C. W pierwszej z tabel przyjęte zostało założenie, że objęte zostaną wszystkie emitowane (tj. 236 746 680) Akcje serii C, w drugiej - że objętych zostanie 120 000 000 Akcji serii C.

IV – Część ofertowa

Tabela: Natychmiastowe rozwodnienie spowodowane emisją 236 746 680 Akcji serii C

Seria Akcji	Liczba akcji / głosów na WZ		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na WZ	
	Przed Ofertą	Po Ofercie	Przed Ofertą	Po Ofercie
Seria A	11 837 334	11 837 334	20,00%	4,00%
Seria B	47 349 336	47 349 336	80,00%	16,00%
Seria C	0	236 746 680	0,00%	80,00%
Razem	59 186 670	295 933 350	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Natychmiastowe rozwodnienie spowodowane emisją 120 000 000 Akcji serii C

Seria Akcji	Liczba akcji / głosów na WZ		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na WZ	
	Przed Ofertą	Po Ofercie	Przed Ofertą	Po Ofercie
Seria A	11 837 334	11 837 334	20,00%	6,61%
Seria B	47 349 336	47 349 336	80,00%	26,42%
Seria C	0	120 000 000	0,00%	66,97%
Razem	59 186 670	179 186 670	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

W poniższych tabelach przedstawione zostało rozwodnienie spowodowane objęciem Akcji serii C przez Daycon. W pierwszej z tabel przyjęte zostało założenie, że objęte zostaną wszystkie emitowane (tj. 236 746 680) Akcje serii C, w tym Daycon obejmie akcje w liczbie wynikającej z ilorazu ceny za udziały w Mobyland i Ceny Emisyjnej (tj. 142 741 935 Akcji serii C), jeśli Nova nie skorzysta z możliwości objęcia Akcji serii C, a pozostałe Akcje serii C zostaną objęte przez inne podmioty. W drugiej z tabel przyjęto, że Daycon również obejmie 142 741 935 Akcji serii C, ale nikt inny nie obejmie Akcji serii C.

Podmiot	Liczba akcji / głosów na WZ		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na WZ	
	Przed Ofertą	Po Ofercie	Przed Ofertą	Po Ofercie
Nova	35 698 922	35 698 922	60,31%	12,06%
Daycon	0	142 741 935	0,00 %	48,23%
Emitent (Akcje własne)	5 000	5 000	0,01%	0,00%
Pozostali	23 482 748	117 487 493	39,68%	39,70%
Razem	59 186 670	295 933 350	100,00%	100,00%

Podmiot	Liczba akcji / głosów na WZ		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na WZ	
	Przed Ofertą	Po Ofercie	Przed Ofertą	Po Ofercie
Nova	35 698 922	35 698 922	60,31%	17,68%
Daycon	0	142 741 935	0,00 %	70,69%
Emitent (Akcje Własne)	5 000	5 000	0,01%	0,00%
Pozostali	23 482 748	23 482 748	39,68%	11,63%
Razem	59 186 670	201 928 605	100,00%	100,00%

W poniższej tabeli przedstawiono wariant rozwodnienia uwzględniającego objęcie przez wszystkich uprawnionych akcjonariuszy wszystkich oferowanych akcji w wykonaniu prawa poboru.

Podmiot	Liczba akcji / głosów na WZ		Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na WZ	
	Przed Ofertą	Po Ofercie	Przed Ofertą	Po Ofercie
Nova	35 698 922	178 494 610	60,31%	60,31%
Emitent (Akcje własne)	5 000	25 000*	0,01%	0,01%*

IV – Część ofertowa

Pozostali	23 482 748	117 413 740	39,68%	39,68%
Razem	59 186 670	295 933 350	100,00%	100,00%

*zgodnie z art. 366 Ksh Emitent nie może obejmować akcji własnych, przy czym w przypadku ich objęcia pomimo tego zakazu, nabycie takie jest ważne. Emitent na mocy art. 364 § 2 Ksh nie może wykonywać praw udziałowych w tych akcji, a więc głosować na WZ.

10. Informacje dodatkowe

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Doradcami Emitenta w zakresie związanym z Ofertą są:

- 1) Oferujący, podejmujący działania w zakresie określonym w punkcie 5.4 Części IV Prospektu oraz doradzający Emitentowi w zakresie Oferty, w tym co do sporządzenia fragmentów Prospektu wskazanych w punkcie 1.2 Części III Prospektu,
- 2) Capital Partners S.A. – doradca w zakresie niektórych aspektów realizacji Oferty, m.in. w zakresie projektów uchwał WZ Spółki, harmonogramu i struktury Oferty, a także planowanych, w związku z Ofertą, działań z punktu widzenia rynku publicznego i inwestorów (jako podwykonawca Oferującego),
- 3) Tatar i Wspólnicy Sp. k. – doradca prawny Emitenta w zakresie Oferty, w tym co do sporządzenia fragmentów Prospektu wskazanych w punkcie 1.3 Części III Prospektu (jako podwykonawca Oferującego),
- 4) Inner Corp Sp. z o.o. – doradca Emitenta w zakresie relacji inwestorskich.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem wskazanych w Prospekcie raportów, dotyczących sprawozdań finansowych.

10.3. Dane ekspertów

Emitent nie zlecał sporządzania jakichkolwiek raportów na potrzeby Prospektu.

10.4. Informacje publikowane przez osoby trzecie

Sporządzając niniejszy Prospekt wykorzystano informacje osób trzecich. Zarząd Emitenta oświadcza, że informacje te zostały powtórzone dokładnie oraz, że w stopniu w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które mogłyby sprawić, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub mogłyby wprowadzać w błąd.

W Prospekcie wykorzystane zostały następujące zewnętrzne źródła informacji:

- *Rynek telekomunikacyjny w Polsce 2010, Prognozy rozwoju na lata 2010-2014*, PMR Publications, październik 2010 r.
- *Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2009 roku*, Urząd Komunikacji Elektronicznej, Warszawa, czerwiec 2010 r., opublikowany na stronie www.uke.gov.pl.
- *Rynek telekomunikacyjny w Polsce w 2009 roku. Klienci indywidualni, Raport z badania konsumenckiego przeprowadzonego przez PBS DGA Sp. z o.o.*, Sopot, grudzień 2009, opublikowany na stronie www.uke.gov.pl.
- *Raport o wykonywaniu zobowiązań rezerwacyjnych na koniec 2009 roku*, Urząd Komunikacji Elektronicznej, na dzień 15 lipca 2010 r., opublikowany 16 lipca 2010 r. na stronie www.uke.gov.pl.
- Komunikat Komisji do Parlamentu Europejskiego, Rady Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego i Komitetu Regionów, *Working Document, Broadband access in the EU*, stan na 1 lipca 2010 r., opublikowany na stronie <http://ec.europa.eu>.

1. Formularz zapisu na akcje

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIEM SERII C SPÓŁKI NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii C spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej również jako „Emitent”), o wartości nominalnej 0,10 zł każda (dalej również jako „Akcje Serii C”), oferowane przez Emitenta w subskrypcji zamkniętej akcjonariuszom, którym służą prawa poboru, w ramach oferty publicznej Akcji Serii C (dalej również jako „Oferta Publiczna”). Akcje Serii C emitowane są na mocy: i) Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki, ii) Uchwały nr 18/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 13 grudnia 2010 roku w przedmiocie: dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki, iii) Uchwały nr 19/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 13 grudnia 2010 roku w przedmiocie: potwierdzenia Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku, zmienionej Uchwałą nr 18/2010 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 13 grudnia 2010 r. i przyjęcia tekstu jednolitego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki, iv) Uchwały nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 23 lutego 2011 roku w przedmiocie: dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki, v) Uchwały nr 5/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 23 lutego 2011 roku w przedmiocie: potwierdzenia Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku i przyjęcia tekstu jednolitego Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki, Akcje Serii C przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w prospekcie emisyjnym spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna sporządzonym w związku z Ofertą Publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii C, praw do Akcji Serii C i praw poboru Akcji Serii C (dalej również jako „Prospekt Emisyjny”), jak również w niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko Subskrybenta (nazwa/firma osoby prawnej): _____
 2. Miejsce zamieszkania/siedziba. Kod pocztowy: _____ Miejscowość: _____
Ulica: _____ Numer domu: _____ Nr mieszkania: _____
 3. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy): _____
 4. PESEL, REGON, nr KRS (lub inny właściwy numer identyfikacyjny): _____
 5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: _____
-
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej: _____
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
 8. Cena emisyjna Akcji Serii C wynosi 1,24 zł (słownie: jeden złoty dwadzieścia cztery grosze) za jedną Akcję Serii C.
 9. Liczba subskrybowanych Akcji Serii C: _____ (słownie: _____)
 10. Kwota wpłaty na Akcje Serii C: _____ (słownie: _____) zł
 11. Typ Zapisu: ZAPIS PODSTAWOWY* ZAPIS DODATKOWY* ZAPIS NA ZAPROSZENIE*
 12. Numer rachunku, z którego wykonywane jest prawo poboru (z którego składany jest zapis): _____

Na powyższym rachunku papierów wartościowych zostaną zdeponowane przydzielone Akcje Serii C oraz dokonany zostanie ewentualny zwrot środków pieniężnych (w szczególności w przypadku uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli objętego nin. zapisem, w związku z zawieszeniem lub odwołaniem Oferty).

13. Numer rachunku do ewentualnego zwrotu środków (w szczególności w przypadku uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli objętego nin. zapisem, w związku z zawieszeniem lub odwołaniem Oferty) – należy wypełnić wyłącznie w przypadku zapisów składanych z rejestru sponsora lub gdy inwestor posiada rachunek w banku depozytariuszu:

14. Nazwa i adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii C (np. pieczęć adresowa domu maklerskiego): _____

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących inwestora może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Oświadczenie Subskrybenta: Ja niżej podpisany, oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję brzmienie Statutu spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna oraz warunki Oferty Publicznej Akcji Serii C,
 - zgadzam się na przydzielenie mi Akcji Serii C zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym,
 - wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Serii C, przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
-
- przyjmuję do wiadomości i potwierdzam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii C przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu (Trigon Domowi Maklerskiemu S.A. z siedzibą w Krakowie, nr KRS: 0000033118) i Emitentowi (w tym osobom fizycznym działającym w imieniu Emitenta lub Oferującego przy przeprowadzaniu Oferty Publicznej Akcji Serii C), w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji i Oferty Publicznej Akcji Serii C oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

(data i podpis inwestora)

(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis)

*) właściwe zaznaczyć „x”

2. Wykaz Punktów Obsługi Klienta Trigon Domu Maklerskiego S.A.

POK Częstochowa - Al. NMP 28, 42-200 Częstochowa

POK Kielce - Al. Solidarności 15A (Manifestu Lipcowego), 25-323 Kielce

POK Kraków - ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków

POK Nowy Sącz - Rynek 7, 33-300 Nowy Sącz

POK Rzeszów - ul. Kolejowa 1, 35-073 Rzeszów

POK Warszawa - Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

3. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Chałubińskiego 100
00-454 Warszawa

Nr proma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 19.04.2011 godz. 13:47:01

Numer KRS: **000025704**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	06.07.2001		
Grupa wpisów	Numer wpisu	48	Data dokonania wpisu
	07.04.2011		
	Signaturna akt	WA.XII NS-REJ KRS/8317/11/3	
	Odniesienie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy (prawnej)	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 010974600, NIP: ---
3. Forma, pod którą działa	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o właściwej rejestracji	RHB 43367 SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY SĄD GOSPODARCZY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY - REJESTROWY
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. LWOWSKA, nr 19, kł. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-660, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu

1	AKT NOTARIALNY - SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ IZABELLI DREGER W OPIU 15.12.1994 R. REP. A - 3878/94 ORAZ 24.03.1995 R. REP. A - 1222/95
2	08.10.2001, REP. A NR 11516/2001, NOTARIUSZ ZENON HARMJA ZASTĘPCA NOTARIUSZA JANUSZA MARMAJA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. CHMIELEJNEJ 9 ZMIENIONO ART. 9, W ART. 7 DODANO USTĘP 2, ZMIENIONO ART. 8 UST. 3 PKT A, ZMIENIONO ART. 8 UST. 6, ZMIENIONO ART. 9, ZMIENIONO TYTUŁ V, ZMIENIONO ART. 14, ZMIENIONO ART. 15, ZMIENIONO ART. 16 UST. 1, ZMIENIONO ART. 17 UST. 2, W ART. 22 DODANO UST. 5, W ART. 22 DODANO UST. 6, ZMIENIONO ART. 23, ZMIENIONO ART. 24 UST. 1, ZMIENIONO ART. 24 UST. 3 PKT A, ZMIENIONO ART. 24 UST. 3 PKT B, ZMIENIONO ART. 24 UST. 3 PKT D, ZMIENIONO ART. 26 UST. 2, ZMIENIONO ART. 27 UST. 2, ZMIENIONO ART. 27 UST. 3, ZMIENIONO ART. 30 UST. 1, ZMIENIONO ART. 30 UST. 5, SKREŚLONO ART. 30 UST. 6, ZMIENIONO ART. 31, ZMIENIONO ART. 32 UST. 1, ZMIENIONO ART. 37 UST. 1, ZMIENIONO ART. 19, SKREŚLONO ART. 37 UST. 2
3	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 30 LIPCA 2002R. REP. A NR 5867/2002, SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO EWĘ WOZKOWSKĄ, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE MICHAŁA WALKOWSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. ZŁOTEJ 73 ZMIANY W STATUCIE: DODANO ART. 9.3, DODANO ART. 9.4, DODANO ART. 9.5
4	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 31 PAŹDZIERNIKA 2002R., NR REPERTORIUM A NR 8280/2002 SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO EWĘ WOZKOWSKĄ ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA MICHAŁA WALKOWSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. ZŁOTEJ 73 ZMIANY W STATUCIE: SKREŚLONO ART. 8.3
5	31.10.2003 R., REP. A 7960/2003 ASESOR NOTARIALNY PIWEL ORLÓWSKI ZASTĘPCA NOTARIUSZA MICHAŁA WALKOWSKIEGO KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. ZŁOTA 73. ZMIANY: ART. 12 WYKREŚLONY, WYKREŚLONE OZNACZENIA ARTYKUŁÓW "8.3. SKREŚLONY", "8.4. SKREŚLONY", "ARTYKUŁ 13 SKREŚLONY", "24.2. SKREŚLONY", W ART. 24.3. "G) SKREŚLONY", "30.06. SKREŚLONY", "35.2. SKREŚLONY", "37.2. SKREŚLONY".
6	3 WRZEŚNIA 2003 R., REP. A NR 12224/03, ASESOR NOTARIALNY WIKTOR WĄGRODZKI - ZASTĘPCA NOTARIUSZA MARJA BARTNICKIEGO - KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4 ART. 9 UST. 1, ART. 17
7	30.12.2004 R. REP. A 5801/2004, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA W KANCELARII NOTARIALNEJ JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA NIZYŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE PRZY UL. ŚWIĘTOCRZYŃSKIEJ NR 18. ZMIENIONO ART. 8.8, ART. 11, ART. 15.1, ART. 17, ART. 20, ART. 25, SKREŚLONO ART. 31, ART. OD 32 DO 35 STATUTU SPÓŁKI NADANO ODPOWIEDNIO NUMERACJĘ OD 31 DO 34. PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU
8	AKT NOTARIALNY PROTOKÓŁU Z NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 21 CZERWCA 2005 ROKU (REPERTORIUM 2392/2005) SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ JADWIGĘ

COoO	WA/19.04/522/2011	Operator: ŚLUSAREK EWA	Strona 3 z 9
	ZACHARZEWSKA Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA REZYNSKA NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE, PRZY UL. ŚWIĘTOKRZYSKIEJ NR 18 ZMIENIONO ART 9 UST 1 STATUTU SPÓŁKI USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI		
9	AKT NOTARIALNY PROTOKOŁU NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 10 LISTOPADA 2009R (REPERTORIUM A 10796/2009), SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ANDRZEJA KOREWICKIEGO W KANCELARIJ NOTARIALNEJ ANDRZEJA KOREWICKIEGO - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PRZY UL. KOPERNIKA 13 LOK. 4, 00-399 WARSZAWA		
10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 MARCA 2006 ROKU (REP. A NR 327/2006) SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA AGNIESZKĘ KACPRZYCKĄ PIŚAREK W KANCELARIJ NOTARIALNEJ AGNIESZKI KACPRZYCKIEJ PIŚAREK - NOTARIUSZ W WARSZAWIE PRZY AL. JANA PAWŁA II 61 LOK. 715, 01-031 WARSZAWA ZMIANA § 9 I STATUTU SPÓŁKI		
11	8 LISTOPADA 2006R., AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 18800/2006, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA BRASZCZAKA W KANCELARIJ NOTARIALNEJ PAWEŁ BRASZCZAK NOTARIUSZ, ROBERT BRASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. OŁUGA 31, 00-238 WARSZAWA 1. ZMIANA NAZWY STATUTU FUNDUSZU: "STATUT NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MIDAS SPÓŁKA AKCYJNA" 2. ZMIANA NASTĘPUJĄCYCH ARTYKUŁÓW STATUTU: ART. 1, ART. 8, ART. 9 UST. 5, ART. 14 UST. 2, ART. 17 UST. 1, ART. 22 UST. 2, ART. 23, ART. 33 3. SKREŚLA SIĘ ARTYKUŁ ART. 22 UST. 4 4. PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI - UCHWAŁA NR 6/2006 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA NFI IM. EUGENIUSZA KWIAKOWSKIEGO SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 8 LISTOPADA 2006R.		
12	24 LIPCA 2007R., AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 7337/2007, SPORZĄDZONY PRZEZ JOLANTE GARDOCKĄ NOTARIUSZ W WARSZAWIE 1. ZMIANA NASTĘPUJĄCYCH ARTYKUŁÓW STATUTU: ART. 5, ART. 7 UST. 1, ART. 9 UST. 1, ART. 15 UST. 2, ART. 17, ART. 23 2. DODAJE SIĘ: UST. 3 DO ART. 15, UST. 3 DO ART. 16; PKT H), I), J) DO ART. 22 UST. 2 PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI (FUNDUSZU) UCHWAŁA NR 25/2007 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MIDAS SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 24 LIPCA 2007 ROKU		
13	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30 10 2009 R., REP. A NR 11340/2009 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE JOLANTE GARDOCKĄ PRZY UL. ŁUCKIEJ 2/4/6 LOK. 35 ZMIANA ART. 7, ART. 9, 4, ART. 11, ART. 17, L. ART. 19, 2, ART. 24, ART. 25, L. ART. 28.2 SKREŚLONO ART. 8, ART. 15, 3, ART. 34 DOTYCHCZASOWE ARTYKUŁY OZNACZONE NUMERAMI OD 9 DO 34 ZOSTAJĄ OZNACZONE ODPowiednio NUMERAMI OD 8 DO 32 PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI (FUNDUSZU) UCHWAŁA NR 10/2009 ZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MIDAS SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 30 PAŹDZIERNIKA 2009		

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatorycznie mają prawo do udziału w zysku?	NIE

COoO	WA/19.04/522/2011	Operator: ŚLUSAREK EWA	Strona 4 z 9
Rubryka 6 - Sposób powstania spółki			
Brak wpisów			
Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza			
Brak wpisów			
Rubryka 8 - Kapitał spółki			
1. Wysokość kapitału zakładowego	5 918 667,00 zł.		
2. Wysokość kapitału docelowego	---		
3. Liczba akcji wszystkich emisji	59186670		
4. Wartość nominalna akcji	0,10 zł.		
5. Średnie określenie części kapitału wpłaconego	5 918 667,00 zł.		
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	---		
Podrubryka 1			
Informacja o wniesieniu aportu			
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	3 005 612,40 zł.	
Rubryka 9 - Emisja akcji			
1	1. Nazwa serii akcji	A	
	2. Liczba akcji w danej serii	11837314	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
2	1. Nazwa serii akcji	B	
	2. Liczba akcji w danej serii	47399336	
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych			
Brak wpisów			
Rubryka 11			
1. Czy zarząd lub rada administrująca są	---		

CODO WA/19.04/522/2011 Operator: ŚLUSAREK EWA Strona 5 z 9

upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu															
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD														
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU FUNDUSZU, Z ZASTRZEŻENIEM ZDANIA NASTĘPNEGO, WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO TEŻ JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU FUNDUSZU WYSTARCZY DZIAŁANIE JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU.														
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu															
1	<table border="1"> <tr><td>1.Nazwisko / Nazwa lub firma</td><td>KOTLIŃC</td></tr> <tr><td>2.Imiona</td><td>MACIEJ</td></tr> <tr><td>3.Numer PESEL/REGON</td><td>7009290356</td></tr> <tr><td>4.Numer KRS</td><td>****</td></tr> <tr><td>5.Funkcja w organie reprezentującym</td><td>CZŁONEK ZARZĄDU</td></tr> <tr><td>6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?</td><td>NIE</td></tr> <tr><td>7.Data do jakiej została zawieszona</td><td>---</td></tr> </table>	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOTLIŃC	2.Imiona	MACIEJ	3.Numer PESEL/REGON	7009290356	4.Numer KRS	****	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE	7.Data do jakiej została zawieszona	---
1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOTLIŃC														
2.Imiona	MACIEJ														
3.Numer PESEL/REGON	7009290356														
4.Numer KRS	****														
5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU														
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE														
7.Data do jakiej została zawieszona	---														
2	<table border="1"> <tr><td>1.Nazwisko / Nazwa lub firma</td><td>PYTEL</td></tr> <tr><td>2.Imiona</td><td>WOJCIECH WIKTOR</td></tr> <tr><td>3.Numer PESEL/REGON</td><td>61110712573</td></tr> <tr><td>4.Numer KRS</td><td>****</td></tr> <tr><td>5.Funkcja w organie reprezentującym</td><td>PREZES ZARZĄDU</td></tr> <tr><td>6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?</td><td>NIE</td></tr> <tr><td>7.Data do jakiej została zawieszona</td><td>---</td></tr> </table>	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PYTEL	2.Imiona	WOJCIECH WIKTOR	3.Numer PESEL/REGON	61110712573	4.Numer KRS	****	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE	7.Data do jakiej została zawieszona	---
1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PYTEL														
2.Imiona	WOJCIECH WIKTOR														
3.Numer PESEL/REGON	61110712573														
4.Numer KRS	****														
5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU														
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE														
7.Data do jakiej została zawieszona	---														
3	<table border="1"> <tr><td>1.Nazwisko / Nazwa lub firma</td><td>ADASZEWSKI</td></tr> <tr><td>2.Imiona</td><td>KRZYSZTOF JERZY</td></tr> <tr><td>3.Numer PESEL/REGON</td><td>73101200338</td></tr> <tr><td>4.Numer KRS</td><td>****</td></tr> <tr><td>5.Funkcja w organie reprezentującym</td><td>CZŁONEK ZARZĄDU</td></tr> <tr><td>6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?</td><td>NIE</td></tr> <tr><td>7.Data do jakiej została zawieszona</td><td>---</td></tr> </table>	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ADASZEWSKI	2.Imiona	KRZYSZTOF JERZY	3.Numer PESEL/REGON	73101200338	4.Numer KRS	****	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE	7.Data do jakiej została zawieszona	---
1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ADASZEWSKI														
2.Imiona	KRZYSZTOF JERZY														
3.Numer PESEL/REGON	73101200338														
4.Numer KRS	****														
5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU														
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE														
7.Data do jakiej została zawieszona	---														

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	<table border="1"> <tr><td>1.Nazwa organu</td><td>RADA NADZORCZA</td></tr> </table>	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA		
Podrubryka 1			

CODO WA/19.04/522/2011 Operator: ŚLUSAREK EWA Strona 6 z 9



Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	ZUREK
	2.Imiona	JERZY
	3.Numer PESEL	65021410957
2	1.Nazwisko	CHAJEC
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	66052704958
3	1.Nazwisko	MIKOŁAJCZYK
	2.Imiona	MIROSLAW
	3.Numer PESEL	64041011490
4	1.Nazwisko	MAJKOWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	63042400517
5	1.Nazwisko	ABRAMCZUK
	2.Imiona	ANDRZEJ MAREK
	3.Numer PESEL	72042101595
6	1.Nazwisko	SOLDRZ ZAK
	2.Imiona	ZYGMLINT JÓZEF
	3.Numer PESEL	56080407253

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	3	64, 95, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDYWIDUALNIE NIESKŁASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	24.10.2001	ROK OBROTOWY 2000
	2	07.11.2002	2001
	3	14.11.2003	2002
	4	09.11.2004	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.

CODO WA/19.04/522/2011 Operator: ŚLUSAREK EWA Strona 7 z 9

	5	37.06.2005	2004 ROK
	6	09.10.2006	2005 R.
	7	30.07.2007	2006
	8	22.10.2008	2007
	9	12.11.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	02.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	ROK OBROTOWY 2000
	2	*****	2001
	3	*****	2002
	4	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	5	*****	2004 ROK
	6	*****	2005 R.
	7	*****	2006
	8	*****	2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	ROK OBROTOWY 2000
	2	*****	2001
	3	*****	2002
	4	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	5	*****	2004 ROK
	6	*****	2005 R.
	7	*****	2006
	8	*****	2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	ROK OBROTOWY 2000
	2	*****	2001
	3	*****	2002
	4	*****	2003
	5	*****	2004 ROK
	6	*****	2005 R.
	7	*****	2006
	8	*****	2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	22.10.2008	2007
	2	12.11.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	02.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009

CODO WA/19.04/522/2011 Operator: ŚLUSAREK EWA Strona 8 z 9

2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

V – Załączniki

CODo WA/19.04/522/2011 Operator: ŚLUSAREK EWA Strona 9 z 9

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisyjny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

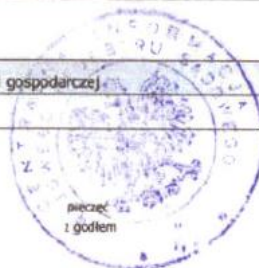
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Warszawa, 19.04.2011 godz: 13:47:01



Podpis
E. Ślusarek
ŚLUSAREK EWA

4. Statut Spółki

STATUT
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Midas Spółka Akcyjna

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1

Fundusz działa pod firmą Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS Spółka Akcyjna. -----
Fundusz może używać skrótu firmy NFI MIDAS S.A. oraz odpowiednika tego skrótu w
językach obcych. -----

Artykuł 2

Siedzibą Funduszu jest m.st. Warszawa. -----

Artykuł 3

Założycielem Funduszu jest Skarb Państwa. -----

Artykuł 4

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach
inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) oraz
ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037). ----

Artykuł 5

5.1 Fundusz działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----

5.2 Fundusz może powoływać i prowadzić swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej
Polskiej i poza jej granicami. -----

Artykuł 6

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Artykuł 7

Przedmiotem działalności Funduszu jest:-----

- 1) Działalność holdingów finansowych (64.20.Z), -----
- 2) Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z), -----
- 3) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych (64.99.Z),-----
- 4) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych (66.19.Z),-----
- 5) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z).-----

III. KAPITAŁ FUNDUSZU

Artykuł 8

- 8.1 Kapitał zakładowy Funduszu wynosi 5.918.667,00 (słownie: pięć milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych) i dzieli się na 11.837.334 (słownie: jedenaście milionów osiemset trzydzieści siedem tysięcy trzysta trzydzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 11.837.334 o wartości nominalnej po 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda oraz 47.349.336 (słownie: czterdzieści siedem milionów trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 47.349.336 o wartości nominalnej po 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda. -----
- 8.2 Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi jak i wkładami niepieniężnymi. -----
- 8.3 Akcje Funduszu mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Fundusz (umorzenie dobrowolne).-----
- 8.4 Fundusz może nabywać akcje własne w przypadkach określonych w art. 362 § 1 KSH, w tym w szczególności w celu ich umorzenia oraz dalszej odsprzedaży. -----
- 8.5 Umorzenie akcji Funduszu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem postanowień art. 363 par. 5 KSH. Uchwała Walnego Zgromadzenia określa w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi umorzonych akcji bądź uzasadnienie umorzenia bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----

Artykuł 9

Wszystkie akcje Funduszu są akcjami zwykłymi na okaziciela.-----

Artykuł 10

Fundusz może emitować warranty subskrypcyjne, o których mowa w art. 453 § 2 KSH oraz obligacje, w tym w szczególności obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa. ----

IV. ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 11

Organami Funduszu są: -----

A. Zarząd.-----

B. Rada Nadzorcza. -----

C. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

Artykuł 12

12.1 Zarząd składa się z od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję.-----

12.2 Rada Nadzorcza określa w powyższych granicach liczebność Zarządu oraz powołuje Prezesa i pozostałych członków Zarządu. -----

12.3 Rada Nadzorcza lub Walne Zgromadzenie może odwołać cały skład Zarządu lub poszczególnych jego członków, w tym Prezesa Zarządu, przed upływem kadencji. -----

Artykuł 13

13.1 Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i niniejszy Statut dla pozostałych organów Funduszu.-----

13.2 Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, może określić w sposób szczegółowy regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd.-----

Artykuł 14

14.1 Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu, z zastrzeżeniem zdania następnego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wystarczy działanie jedyne go członka Zarządu. -----

14.2 Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej przed dokonaniem czynności, o których mowa w § 21 ust. 2 pkt h) i i).-----

Artykuł 15

15.1 W umowach pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu tudzież w sporach z nimi reprezentuje Fundusz Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych. -----

- 15.2 Pracownicy Funduszu podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych przez Radę Nadzorczą i obowiązujące przepisy. -----
- 15.3 Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków zarządu powinna być ujawniona w raporcie rocznym w podziale na poszczególne składniki wynagrodzenia. Jeżeli wysokość wynagrodzenia znacznie się od siebie różni powinno być opublikowane stosowne wyjaśnienie. -----

B. RADA NADZORCZA

Artykuł 16

- 16.1. Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków. Członkowie Rady Nadzorczej, są powoływani na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego lub dokooptowanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z upływem tej kadencji. -----
- 16.2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. -----
- 16.3. W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady Nadzorczej. W głosowaniu uchwały w sprawie dokooptowania członka Rady Nadzorczej biorą udział wyłącznie członkowie Rady Nadzorczej wybrani lub zatwierdzeni przez Walne Zgromadzenie. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. -----
- 16.4. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi być osobami, z których każda spełnia następujące przesłanki (tzw. niezależni członkowie Rady Nadzorczej): -----
- 1) nie jest pracownikiem Funduszu ani Podmiotu Powiązanego, -----
 - 2) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających Podmiotu Powiązanego, -----
 - 3) nie jest akcjonariuszem dysponującym 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub Walnym Zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego, -----
 - 4) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu lub Walnym Zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego, -----
 - 5) nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osób pozostających w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających. -----
- Niezależni członkowie Rady Nadzorczej składają Funduszowi przed ich powołaniem albo dokooptowaniem do składu Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek spełnionych powyżej. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej nie spełnienie przesłanek wymienionych wyżej członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Fundusz. Fundusz informuje akcjonariuszy o aktualnej liczbie niezależnych członków Rady Nadzorczej. -----

W sytuacji, gdy liczba niezależnych członków Rady Nadzorczej będzie wynosiła mniej niż dwóch, Rada Nadzorcza zobowiązana jest niezwłocznie dokoptować niezależnego członka Rady Nadzorczej w trybie art. 16 ust. 3. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby niezależnych członków do wymagań statutowych Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym. -----

W rozumieniu niniejszego Statutu dany podmiot jest podmiotem powiązany jeżeli jest podmiotem dominującym wobec Funduszu, podmiotem zależnym wobec Funduszu lub podmiotem zależnym wobec podmiotu dominującego wobec Funduszu. -----

W rozumieniu niniejszego Statutu dany podmiot jest podmiotem zależnym innego podmiotu (podmiotu dominującego), jeżeli podmiot dominujący: -----

- a) posiada większość głosów w organach innego podmiotu (podmiotu zależnego), także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi, lub -----
- b) jest uprawniony do powoływania i odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub -----
- c) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (podmiotu zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

Za podmiot zależny wobec podmiotu dominującego wobec Funduszu uważa się także podmiot, który jest podmiotem zależnym innego podmiotu będącego w stosunku zależności wobec podmiotu dominującego wobec Funduszu. -----

Artykuł 17

- 17.1 Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
- 17.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący Rady Nadzorczej, której kadencja upływa, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego. -----
- 17.3 Członek Rady Nadzorczej nie może równocześnie pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej lub Zarządu innego narodowego funduszu inwestycyjnego. -----

Artykuł 18

- 18.1 Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia, co najmniej raz na kwartał. -----
- 18.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z jego zastępców mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 2 (dwóch) tygodni od dnia zwołania. -----

Artykuł 19

- 19.1 Z zastrzeżeniem postanowień art. 19.2 i 19.3., Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością oddanych głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co

najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie, przy czym za prawidłowe zaproszenie uznaje się wysłanie do członków Rady zawiadomień, z podaniem daty, miejsca i proponowanego porządku obrad posiedzenia, listami poleconymi lub pocztą kurierską lub, jeżeli dany członek wyrazi na piśmie zgodę na ten sposób informowania, poprzez przesłanie wiadomości faksowej na wskazany numer lub za pomocą poczty elektronicznej na wskazany adres, na co najmniej 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia. Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały także w przypadku, jeżeli pomimo braku zawiadomienia poszczególnych członków, będą oni obecni na posiedzeniu Rady i wyrażą zgodę na udział w posiedzeniu.-----

19.2 Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----

19.3 Rada Nadzorcza może podjąć uchwały w trybie pisemnym (obiegowym), a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W szczególności członkowie Rady Nadzorczej mogą głosować nad uchwałami poprzez przesłanie wiadomości faksowej lub przy pomocy poczty elektronicznej. Uchwały podejmowane w sposób opisany w niniejszym art. 19.3. będą ważne, o ile wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały w sposób wskazany w art. 19.1 powyżej.-----

19.4 Podejmowanie uchwał w trybie określonym w art. 19.2.i 19 ust. 3. nie może dotyczyć wyborów przewodniczącego i zastępców przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.-----

19.5 Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej.-----

Artykuł 20

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.-----

Artykuł 21

21.1 Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Funduszu. Rada Nadzorcza nie ma prawa wydawania Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Funduszu.-----

21.2 Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy:-----

a) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;-----

b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu;-----

- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt (a) i (b); -----
 - d) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty; -----
 - e) zawierania umów z członkami Zarządu oraz zasad ich wynagradzania, a także powoływanie, zawieszanie lub odwoływanie poszczególnych członków lub całego Zarządu; -----
 - f) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie odwołania z całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać; ----
 - g) przedstawianie akcjonariuszom, na pierwszym zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące piątego (31.12.2005) roku i na każdym następnym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym firmy zarządzającej, jeżeli Fundusz jest związany z taką firmą umową o zarządzanie; -----
 - h) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie akcji, udziałów i obligacji innych przedsiębiorców, jak również na inną formę jakiegokolwiek udziału Funduszu w innych podmiotach, o ile wartość transakcji jednorazowo przekracza 20% aktywów netto Funduszu. -----
 - i) wyrażenie zgody na sprzedaż aktywów Funduszu, których wysokość przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu w transakcji pojedynczej w danym roku obrotowym, z wyłączeniem tych transakcji, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności, -----
 - j) wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Funduszu. -----
- 21.3 Jeżeli na podstawie art. 21 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji Fundusz zawiera z firmą zarządzającą umowę o zarządzanie majątkiem Funduszu, Radzie Nadzorczej przysługuje uprawnienie do reprezentowania Funduszu wobec firmy zarządzającej, w tym zawarcia i wypowiedzenia tej umowy. -----

Artykuł 22

- 22.1 Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy określanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. -----
- 22.2 Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Wynagrodzenie to powinno pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków rady nadzorczej powinna być ujawniona w raporcie rocznym. -----

C. WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 23

- 23.1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca 10 (dziesiątego) miesiąca po upływie roku obrotowego. -----
- 23.2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego Spółki, w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. -----
- 23.3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. -----
- 23.4 Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą. -----

Artykuł 24

- 24.1 Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. -----
- 24.2 Żądanie, o którym mowa w art. 24.1., zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

Artykuł 25

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. -----

Artykuł 26

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. -----

Artykuł 27

- 27.1 Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są względną większością głosów oddanych, tzn. gdy ilość głosów oddanych za uchwałą jest większa niż ilość głosów oddanych przeciw uchwale, z pominięciem głosów nieważnych i wstrzymujących się, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach: -----

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;-----
- b) podjęcie uchwały co do podziału zysku albo o pokryciu strat;-----
- c) udzielenia członkom organów Funduszu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków.-----
- 27.2 Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych poniżej podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów:-----
- a) zmiana Statutu Funduszu, w tym emisja nowych akcji;-----
- b) emisja obligacji;-----
- c) zbycie przedsiębiorstwa Funduszu;-----
- d) połączenie Funduszu z inną spółką;-----
- e) rozwiązanie Funduszu.-----
- 27.3 Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Funduszu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.-----
- 27.4 Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zatwierdzanie umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu, o której mowa w art. 21.3. Do wyłącznej kompetencji Walnego zgromadzenia należy uchwalanie, w razie potrzeby wytycznych dla Rady Nadzorczej dotyczących negocjacji warunków tej umowy z firmą zarządzającą.
- 27.5 Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy udzielenie absolutorium członkom organów Funduszu z wykonywania przez nich obowiązków oraz podjęcie decyzji co do osoby, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, w przedmiocie zwrotu wydatków lub pokrycia odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana do zapłaty wobec osoby trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności przekonaniu tej osoby, był w najlepszym interesie Funduszu.-----

Artykuł 28

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Funduszu bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.-----

Artykuł 29

- 29.1 Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd.-----
- 29.2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.-----

V. GOSPODARKA FUNDUSZU**Artykuł 30**

Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy. -----

Artykuł 31

W ciągu 8 (ośmiu) miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Funduszu w tym okresie. -----

Artykuł 32

Datę nabycia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. Termin wypłaty powinien nastąpić nie później niż w ciągu 8 (ośmiu) tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. -----

5. Definicje i objaśnienia skrótów

ACC	Advantage Cellular Communications Limited (in Liquidation) z siedzibą w Preston, Wielka Brytania
Aero2	Aero 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Akcje	akcje Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje Istniejące	Akcje serii A i Akcje serii B
Akcje serii A	11.837.334 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o numerach od 00.000.001 do 11.837.334 (lub część tych akcji)
Akcje serii B	47.349.336 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o numerach od 00.000.001 do 47.349.336 (lub część tych akcji)
Akcje serii C	nie mniej niż 120.000.000 (sto dwadzieścia milionów) i nie więcej niż 236.746.680 (dwieście trzydzieści sześć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta (lub część tych akcji)
Bonum	Bonum Sp. z o.o.
Cena Emisyjna	cena emisyjna Akcji serii C
CenterNet	CenterNet Spółka Akcyjna
Comarch	Comarch S.A.
Data Prospektu	dzień zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu
Data Zamknięcia	termin 3 dni roboczych od dnia spełnienia się ostatniego z Warunków Zawieszających lub od dnia, w którym Emitent zrzeknie się ostatniego z Warunków Zawieszających zgodnie z Umową Przedwstępną, lub inny wspólnie uzgodnionym przez strony Umowy Przedwstępnej termin, w którym to terminie zostanie zawarta Umowa Przyrzeczona
Daycon	Daycon Trading Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr
Decyzja Rezerwacyjna 1	decyzja Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 r., dokonująca na rzecz CenterNet i Mobyland rezerwacji częstotliwości: dla CenterNet: kanałów o numerach od 512 do 560 w zakresach częstotliwości 1710,1–1719,9 MHz oraz 1805,1-1814,9 MHz, dla

V – Załączniki

	Mobyland: kanałów 562-610 w zakresach częstotliwości 1720,1-1729,9 MHz oraz 1815,1-1824,9 MHz, o szerokości 200 kHz każdy, z odstępem dupleksowym 95 MHz na obszarze całego kraju do wykorzystania w służbie radiokomunikacyjnej ruchomej, w publicznej sieci telekomunikacyjnej, w okresie do 31 grudnia 2022 r.
Decyzja Rezerwacyjna 2	decyzja Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 r. utrzymująca w mocy Decyzję Rezerwacyjną 1
Doradca Prawny	Tatar i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie, nr KRS: 0000344661
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz.U.U.E.L.	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej serii L
Dz. Urz.	Dziennik Urzędowy
dzień roboczy	każdy dzień nie będący sobotą lub dniem ustawowo wolnym od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej
Elterix	Elterix S.A. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 0000020560
Emitent, Fundusz, NFI Midas, Spółka	Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, nr KRS 0000025704
euro, EUR	prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Extreme	Extreme Mobile Limited (in Liquidation) z siedzibą w Preston, Wielka Brytania
FLV, Fundacja, Fundacja Lux Veritatis	Fundacja Lux Veritatis z siedzibą w Warszawie
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa, Grupa Kapitałowa	NFI Midas wraz ze spółkami zależnymi, których sprawozdania finansowe podlegają konsolidacji ze sprawozdaniem finansowym Emitenta, przy czym do 7 stycznia 2011 roku taką spółką zależną był tylko CenterNet a od 7 stycznia 2011 roku oraz w Dacie Prospektu takimi spółkami zależnymi są CenterNet i Mobyland
Grupa Kapitałowa Xebra	Xebra wraz ze spółkami zależnymi Extreme i ACC
Historyczne Informacje Finansowe	skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata obrotowe 2007-2009
Huawei	Huawei Polska Sp. z o.o.
Informacje Finansowe Pro Forma	Informacje finansowe pro forma zawarte w punkcie 20.2 Części III Prospektu
Instrumenty Wprowadzane	Akcje serii C, Prawa do akcji serii C, Prawa poboru Akcji serii C
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Ksh, Kodeks spółek handlowych	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami)
MCMG	Multi Channel Marketing Group sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, nr KRS: 0000328544
mLife	mLife Sp. z o.o.
Mobyland	Mobyland Sp. z o.o.
MSR, MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSR w rozumieniu art. 2 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości)
NBP	Narodowy Bank Polski
Nordisk	Nordisk Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 0000249744
Nova	Nova Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	oferta objęcia Akcji serii C

V – Załączniki

Oferujący	Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Ordynacja Podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późniejszymi zmianami)
P4	P4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 0000217207
PDA, Prawo do Akcji, Prawo do Akcji serii C	Prawo do Akcji serii C w rozumieniu Ustawy o Obrocie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, złoty, zł,	prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Podmiot Trzeci	Podmiot Trzeci w rozumieniu definicji zawartej w punkcie 22.9 Części III Prospektu
POK	Punkt Obsługi Klienta
Polkomtel	Polkomtel S.A. z siedzibą w Warszawie
PP, Prawo poboru Akcji serii C	prawo poboru Akcji serii C
Prawo Telekomunikacyjne	ustawa z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne (Dz.U. z 2004 r., Nr 171, poz. 1800, z późniejszymi zmianami)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	niniejszy prospekt emisyjny w rozumieniu Ustawy o Ofercie
PTC	Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.
PTK Centertel	„Polska Telefonia Komórkowa-Centertel” Sp. z o.o.
PZR	Polskie Zasady Rachunkowości
Raport Bieżący	raport bieżący Emitenta w rozumieniu Rozporządzenia o Raportach
Raport Roczny	raport roczny Emitenta w rozumieniu Rozporządzenia o Raportach
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami
Rozporządzenie nr 1606/2002	Rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz.U.UE.L.02.243.1, z późniejszymi zmianami)
Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. 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, z późniejszymi zmianami)
Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz.U.UE.L.04.24.1)
Rozporządzenie o Raportach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami)
Rozporządzenie o Rynkach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. z 2010 r., Nr 84, poz. 547)
RP	Rzeczpospolita Polska
SA, S.A.	spółka akcyjna
Skonsolidowany Raport Półroczny	skonsolidowany raport półroczny Emitenta w rozumieniu Rozporządzenia o Raportach

V – Załączniki

Skonsolidowany Raport Roczny	skonsolidowany raport roczny Emitenta w rozumieniu Rozporządzenia o Raportach
Spółka	patrz definicja Emitenta
Sp. z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	statut Emitenta
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania KDPW (załącznik do uchwały Zarządu KDPW nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 r. z późniejszymi zmianami)
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego – uchwalone Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 4/2006 z dnia 10 stycznia 2006 r. z późniejszymi zmianami
Śródroczne Informacje Finansowe	skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 01.01.2010 r. – 30.06.2010 r. oraz skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 01.01.2010 r. – 30.09.2010 r.
Uchwały Emisyjne	<p>Uchwała nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki,</p> <p>Uchwała nr 18/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 13 grudnia 2010 roku w przedmiocie: dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki,</p> <p>Uchwała nr 19/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 13 grudnia 2010 roku w przedmiocie: potwierdzenia Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku, zmienionej Uchwałą nr 18/2010 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 6 grudnia 2010 r. i przyjęcia tekstu jednolitego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki</p> <p>Uchwała nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 23 lutego 2011 roku w przedmiocie: dokonania zmian w Uchwale nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki.</p> <p>Uchwała nr 5/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna z dnia 23 lutego 2011 roku w przedmiocie: potwierdzenia Uchwały nr 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 października 2010 roku i przyjęcia tekstu jednolitego Uchwały nr 16/2010 uwzględniającego dotychczasowe zmiany uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C oraz zmiany Statutu Spółki</p>
UKE	Urząd Komunikacji Elektronicznej
Umowa Przedwstępna	umowa opisana w punkcie 22.9 Części III Prospektu
Umowa Przyrzeczona	umowa przyrzeczona, do zawarcia której Emitent i Daycon zobowiązali się w Umowie Przyrzeczonej
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r., Nr 168, poz. 1186, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o NFI	ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U z 1993 r., Nr 44, poz. 202, z późniejszymi zmianami)

V – Załączniki

Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późniejszymi zmianami)
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 Ofercie	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. z 2009 r., Nr 185 poz. 1439, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 r., Nr 93, poz. 768, z późniejszymi zmianami)
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 późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami)
Warunki Zawieszające	Warunki Zawieszające określone w Umowie Przedwstępnej opisanej w punkcie 22.9 Części III Prospektu
WSAW	Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie
WZ, NWZ, ZWZ	Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie
Xebra	Xebra Limited (in Liquidation) z siedzibą w Preston, Wielka Brytania
Zapis Dodatkowy	zapis na Akcje serii C nie objęte w ramach Zapisów Podstawowych, do którego uprawniona jest osoba będąca akcjonariuszem Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru
Zapis Podstawowy	zapis na Akcje serii C dokonywany w wykonaniu prawa poboru, do którego uprawniony jest akcjonariusz Emitenta posiadający prawa poboru, który nie dokonał zbycia prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje serii C oraz osoba, która nabyła prawa poboru i nie dokonała ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii C
Zaproszenie	imiennie zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane kierowane do Inwestorów zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie
Zasady Dobrych Praktyk	zasady określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”
Zarząd	zarząd Emitenta

6. Słownik branżowy

ARPU	ang. <i>Average Revenue per User</i> – średni miesięczny przychód na jednego użytkownika
BSS	ang. <i>Business Support System</i> – system informatyczny wspomagający obsługę klientów oraz przeprowadzanie rozliczeń międzyoperatorskich
DOCSIS	ang. <i>Data Over Cable Service Interface Specification</i> – system transmisji danych w sieciach kablowych
EDGE	ang. <i>Enhanced Data rate for GSM Evolution</i> – technologia przesyłu danych o zwiększonej, w stosunku do technologii GPRS, szybkości transferu danych
Ethernet	technologia wykorzystywana w budowie lokalnych sieci komputerowych, jest obecnie najpopularniejszym standardem w sieciach lokalnych
GB	Gigabajt – jednostka używana w informatyce oznaczająca miliard bajtów
GSM	ang. <i>Global System for Mobile Communications</i> – najpopularniejszy obecnie standard

	telefonii komórkowej
HSDPA	ang. <i>High Speer Downlink Packet Access</i> – technologia używana w sieciach komórkowych budowanych w standardzie UMTS
HSPA	ang. <i>High Speer Packet Access</i> – technologia używana w sieciach komórkowych umożliwiającą budowanych w standardzie UMTS
ISP	ang. <i>Internet Sernice Provider</i> – termin oznaczający firmę oferującą usługę dostępu do Internetu
Kanał FDD	ang. <i>Frequency Division Duplex</i> – sposób zorganizowania dostępu do sieci radiowej polegający na wykorzystaniu w danej komórce dwóch zakresów częstotliwości – jednej z nich używany jest przez terminale do transmisji w kierunku stacji bazowej, a drugi wykorzystywany jest przez stację bazową do transmisji w stronę terminali
Kanał TDD	ang. <i>Time Division Duplex</i> – sposób zorganizowania dostępu do sieci radiowej polegający na wykorzystaniu w danej komórce zakresu częstotliwości, w którym transmisja danych przeprowadzana jest w obie strony pomiędzy stacją bazową i terminalami. Czas w którym przeprowadzane są transmisje dzieli się na tzw. szczeliny czasowe. W poszczególnych szczelinach czasowych transmisja przeprowadzana jest w tylko jedną ze stron – do stacji bazowej lub w kierunku terminali
LTE	ang. <i>Long Term Evolution</i> – technologia transmisji danych w sieciach bezprzewodowych
MMS	ang. <i>Multimedia Messaging Service</i> – rozszerzenie funkcji SMS o możliwości przesyłania multimediów takich jak grafika, animacje, dźwięki w sieciach telefonii komórkowej
MNO	ang. <i>Mobile Network Operator</i> – operator sieci telefonii komórkowej posiadający własną infrastrukturę teleinformatyczną
MTR	ang. <i>Mobile Termination Rate</i> – opłata ponoszona przez operatora sieci telefonicznej z której wykonywane jest połączenie, na rzecz operatora innej sieci, do której to połączenie jest przekazywane
MVNO	ang. <i>Mobile Virtual Network Operator</i> – operator oferujący usługi związane z telefonią komórkową na bazie infrastruktury teleinformatycznej należącej do innego operatora
Postpaid	system nabywania usług, za które opłata pobierana jest po skorzystaniu z nich, tzw. system abonamentowy
Prepaid	system nabywania usług, za które opłata wnoszona jest z góry tzw. sprzedaż przedpłacona
RAN sharing	ang. <i>Radio Access Network sharing</i> – korzystanie z infrastruktury technicznej przez więcej niż jednego operatora telekomunikacyjnego, tzw. sieć współdzielona
Roaming	mechanizm w bezprzewodowych sieciach telekomunikacyjnych, umożliwiający korzystanie z usług obcych sieci, bądź punktów dostępowych, w momencie gdy abonent znajduje się poza zasięgiem sieci operatora, z którym zawarł umowę o świadczenie usług telekomunikacyjnych
SIM	ang. <i>Subscriber Identity Module</i> – karta umożliwiająca identyfikację abonenta w sieciach telefonii komórkowej
SMS	ang. <i>Short Message Service</i> – usługa przesyłania krótkich wiadomości tekstowych w cyfrowych sieciach telefonii komórkowej
SOHO	ang. <i>Small Office / Home Office</i> – termin oznaczający małe przedsiębiorstwa prowadzące niewielkie, często przydomowe biura
WLAN Ethernet	ang. <i>Wireless Local Area Network</i> – bezprzewodowa sieć lokalna, w której połączenia między urządzeniami sieciowymi zrealizowane bez użycia przewodów
xDSL	ang. <i>X Digital Subscriber Line</i> – technologie cyfrowych linii abonenckich, wykorzystywanych do transmisji danych przez symetryczne linie miedziane

7. Wykaz odesłań

WYKAZ INFORMACJI ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE PRZEZ ODESŁANIE:

W przypadku braku wzmianki, iż dany raport bieżący lub inny dokument dotyczy innego niż Emitent podmiotu, wskazane raporty bieżące i dokumenty pochodzą od Emitenta. Za wyjątkiem raportu bieżącego NFI Krezus S.A. wskazanego w punkcie 65 poniżej, dostępnego na stronie www.gpwinfostrefa.pl, dokładny link:

http://www.gpwinfostrefa.pl/palio/html.run? Instance=cms_gpw.pap.pl& PageID=6& EspID=236637& DocID=445542& Site=ESPI& CheckSum=1550691102,

z poniżej wyspecyfikowanymi dokumentami inwestorzy mogą się zapoznać na stronie internetowej Spółki www.midasnfi.pl na podstronach: „Raporty bieżące” i „Informacje Finansowe”.

- 1) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. wraz z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta, opublikowane w dniu 1 maja 2009 r.,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. wraz z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta, opublikowane w dniu 23 marca 2010 r.,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. wraz z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta, opublikowane w dniu 21 marca 2010 r.,
- 4) raport bieżący nr 22/2007 z dnia 5 czerwca 2007 r. – dotyczący porozumienia inwestycyjnego z mLife,
- 5) raport bieżący nr 27/2008 z dnia 4 sierpnia 2008 roku – dotyczący umowy roamingu krajowego zawartej z PTK Centertel Sp. z o.o.,
- 6) raport bieżący nr 60/2008 z 23 grudnia 2008 r. – dotyczący umowy o ustanowienie blokady na instrumentach finansowych pomiędzy Funduszem a Alchemia S.A.,
- 7) raport bieżący nr 61/2008 z 30 grudnia 2008 r. - dotyczący sprzedaży na Gieldzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 8) raport bieżący nr: 13/2009 z 26 lutego 2009 r. dotyczący umów pożyczki z CenterNet oraz umowy pożyczki z ACC,
- 9) raport bieżący nr 23/2009 z 29 kwietnia 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Gieldzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 10) raport bieżący nr: 24/2009 z 30 kwietnia 2009 r. – dotyczący objęcia akcji serii F CenterNet,
- 11) raport bieżący nr 34/2009 z 14 maja 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Gieldzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 12) raport bieżący nr 35/2009 z 18 maja 2009 r. – dotyczący porozumienia z Alchemia S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii X09 wyemitowanych przez Fundusz,
- 13) raport bieżący nr 38/2009 z 24 maja 2009 r. - dotyczący porozumienia z Panem Romanem Krzysztofem Karkosikiem związanego z zakupem przez Fundusz od Romana Karkosika wszystkich bądź części udziałów w spółce Nordisk Polska Sp. z o.o.,
- 14) raport bieżący nr 41/2009 z 5 czerwca 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Gieldzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 15) raport bieżący nr 42/2009 z 8 czerwca 2009 r. – dotyczący porozumienia z Panem Romanem Krzysztofem Karkosikiem związanego z zakupem przez Fundusz od Romana Karkosika wszystkich bądź części udziałów w spółce Nordisk Polska Sp. z o.o.,
- 16) raport bieżący nr 44/2009 z 15 czerwca 2009 r. – dotyczący pożyczek udzielonych przez Fundusz mLife,
- 17) raport bieżący nr 46/2009 z 16 czerwca 2009 r. – dotyczący porozumienia ze spółką Unibax na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U02.09.A wyemitowanych przez Fundusz,

- 18) raport bieżący nr 47/2009 z 17 czerwca 2009 r. – dotyczący porozumienia z Impexmetal S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii V02.09.A wyemitowanych przez Fundusz,
- 19) raport bieżący nr 48/2009 z 18 czerwca 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 20) raport bieżący nr 49/2009 z 18 czerwca 2009 r. – dotyczący umowy pożyczki z CenterNet,
- 21) raport bieżący nr 55/2009 z 29 czerwca 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 22) raport bieżący nr 56/2009 z 29 czerwca 2009 r. – dotyczący nabycia udziałów w Nordisk,
- 23) raport bieżący nr 57/2009 z 29 czerwca 2009 r. – dotyczący umowy pożyczki z CenterNet,
- 24) raport bieżący nr 59/2009 z 30 czerwca 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 25) raport bieżący nr: 64/2009 z 1 lipca 2009 r. – dotyczący objęcia akcji serii G CenterNet,
- 26) raport bieżący nr 72/2009 z 4 sierpnia 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 27) raport bieżący nr 73/2009 z 6 sierpnia 2009 r. - dotyczący listu intencyjnego z Mobyland,
- 28) raport bieżący nr 74/2009 z 7 sierpnia 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 29) raport bieżący nr 78/2009 z 20 sierpnia 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 30) raport bieżący nr 80/2009 z 25 sierpnia 2009 r. – dotyczący umowy sprzedaży wraz z Romanem Krzysztofem Karkosikiem udziałów w Nordisk z Polkomtel,
- 31) raport bieżący nr 81/2009 z 1 września 2009 r. – dotyczący umowy pożyczki z CenterNet,
- 32) raport bieżący nr 83/2009 z 1 września 2009 r. - dotyczący podpisania przez mLife umowy na dostawę oprogramowania do realizacji kontentowych usług dodanych dla KOM-NET Sp. z o.o.,
- 33) raport bieżący nr 85/2009 z 4 września 2009 r. – dotyczący umowy pożyczki z CenterNet,
- 34) raport bieżący nr 87/2009 z 17 września 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 35) raport bieżący nr 88/2009 z 17 września 2009 r. - dotyczący porozumienia z Impexmetal na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii V02.09.B wyemitowanych przez Fundusz,
- 36) raport bieżący nr 89/2009 z 24 września 2009 r. – dotyczący umowy pożyczki z CenterNet,
- 37) raport bieżący nr 92/2009 z 30 września 2009 r. – dotyczący porozumienia ze spółką Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. na objęcie bonów dłużnych serii U02.09.B wyemitowanych przez Fundusz,
- 38) raport bieżący nr 94/2009 z dnia 30 września 2009 r. – dotyczący warunkowej umowy sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa Elterix S.A. ze spółką Elterix S.A.,
- 39) raport bieżący nr 97/2009 z 2 października 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 40) raport bieżący nr 98/2009 z dnia 9 października 2009 roku - dotyczący aneksu do warunkowej umowy sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa Elterix S.A. ze spółką Elterix S.A.,
- 41) raport bieżący nr 100/2009 z dnia 16 października 2009 roku - dotyczący aneksu do warunkowej umowy sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa Elterix S.A. ze spółką Elterix S.A.,

- 42) raport bieżący nr 102/2009 z dnia 23 października 2009 roku - dotyczący aneksu do warunkowej umowy sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa Elterix S.A. ze spółką Elterix S.A.,
- 43) raport bieżący nr 103/2009 z 26 października 2009 r. – dotyczący umowy pożyczki z CenterNet,
- 44) raport bieżący nr 112/2009 z 18 listopada 2009 r. – dotyczący porozumienia z Alchemia S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii X02.09.A wyemitowanych przez Fundusz,
- 45) raport bieżący nr 113/2009 z dnia 19 listopada 2009 roku – dotyczący aneksu do warunkowej umowy sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa Elterix S.A. ze spółką Elterix S.A.,
- 46) raport bieżący nr 114/2009 z 19 listopada 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 47) raport bieżący nr 115/2009 z 19 listopada 2009 r. – dotyczący umowy pożyczki z CenterNet,
- 48) raport bieżący nr 119/2009 z 30 listopada 2009 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 49) raport bieżący nr 120/2009 z 30 listopada 2009 r. – dotyczący umowy pożyczki z CenterNet,
- 50) raport bieżący nr 122/2009 z 17 grudnia 2009 r. – dotyczący porozumienia ze spółką Huta Batory Sp. z o.o. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U01.09.B wyemitowanych przez Fundusz,
- 51) raport bieżący nr 123/2009 z 18 grudnia 2009 r. – dotyczący porozumienia ze spółką Impexmetal S.A. z na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii V02.09.C wyemitowanych przez Fundusz,
- 52) raport bieżący nr 127/2009 z dnia 31 grudnia 2009 r. – dotyczący podpisania przez CenterNet listu Intencyjnego z Elterix oraz nie spełnieniu warunku rozwiązującego dotyczącego warunkowej umowy sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa Elterix S.A. ze spółką Elterix S.A.,
- 53) raport bieżący nr 129/2009 z 31 grudnia 2009 r. – dotyczący zmiany (aneksowania) umów pożyczek wskazanych w raportach bieżących nr: 81/2009, 85/2009, 89/2009, 103/2009, 115/2009, 120/2009,
- 54) raport bieżący nr 3/2010 z 28 stycznia 2010 r. - dotyczący sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych akcji własnych,
- 55) raport bieżący nr 4/2010 z 28 stycznia 2010 r. – dotyczący umowy pożyczki z CenterNet,
- 56) raport bieżący nr 8/2010 z 26 lutego 2010 r. – dotyczący umowy pożyczki z CenterNet,
- 57) raport bieżący nr: 25/2010 z 11 czerwca 2010 r. – dotyczący objęcia akcji serii H CenterNet,
- 58) raport bieżący nr 26/2010 z 1 lipca 2010 r. dotyczący wypowiedzenia CenterNet przez Bonum umowy opisanej w punkcie 22.1.3. Części III Prospektu,
- 59) raport bieżący nr 27/2010 z 1 lipca 2010 r. – dotyczący wypowiedzenia CenterNet przez Fundację Lux Veritatis umowy opisanej w punkcie 22.1.1. Części III Prospektu,
- 60) raport bieżący nr 28/2010 z 1 lipca 2010 r. – dotyczący wypowiedzenia przez CenterNet w dniu 30 czerwca 2010 r. umowy z MCMG,
- 61) raport bieżący nr 29/2010 z 22 lipca 2010 r. – dotyczący otrzymania od MCMG wezwania do wykupu weksła,
- 62) raport bieżący nr 30/2010 z 23 lipca 2010 r. – dotyczący otrzymania od Bonum wezwania do wykupu weksła,
- 63) raport bieżący nr 32/2010 z 4 sierpnia 2010 r. – dotyczący otrzymania od Fundacji Lux Veritatis wezwania do wykupu weksła,
- 64) raport bieżący nr 37/2010 z 8 października 2010 r. – dotyczący umowy o objęciu bonów z CenterNet,
- 65) raport bieżący NFI Krezus S.A. nr 13/2010 z dnia 29 października 2010 r. – dotyczący nabycia przez NFI Krezus S.A. od Pani Grażyny Karkosik bonu wyemitowanego przez NFI Midas S.A.