



ROZDZIAŁ III – Dane o emisji

3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest łącznie 2.534.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 25.344.000 zł, w tym:

- 400.000 akcji na okaziciela serii F,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 134.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H (*Oferta Menedżerska*).

Zgodnie z art. 65a Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie dopuszczenie do publicznego obrotu Akcji serii G jest równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu Praw do Akcji serii G. Planuje się utworzenie do 2.000.000 Praw do Akcji serii G (PDA serii G).

Tabela 3.1. Charakterystyka Akcji serii G i H oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu w drodze publicznej subskrypcji

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna / sprzedaży (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) – 6
Akcje Serii G						
na jednostkę	1	10,00	• *	–	0,85	–
Razem	2.000.000	20.000.000,00	• *	–	1.700.000,00	–
Akcje Serii H						
na jednostkę	1	10,00	10,00	0,00	• **	–
Razem	134.400	1.344.000,00	1.344.000,00	0,00	• **	–

* *Cena Emisyjna Akcji serii G zostanie ustalona przez Emitenta na podstawie wyników budowy Księgi Popytu przeprowadzonej w Ofercie Otwartej wśród inwestorów instytucjonalnych, w oparciu o rekomendacje Oferującego. Cena Emisyjna Akcji serii G zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 oraz komunikatu prasowego w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.*

Nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji serii G i serii H ani żadne zabezpieczenia. Z Akcjami Oferowanymi nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie.

Tabela 3.2. Charakterystyka Akcji serii F oferowanych na podstawie niniejszego prospektu do sprzedaży przez Wprowadzających

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna / sprzedaży (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Wprowadzających (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) – 6
Akcje Serii F						
na jednostkę	1	10,00	• *	–	• **	–
Razem	400.000	4.000.000,00	• *	–	• **	–

* *Cena Sprzedaży Akcji serii F zostanie ustalona przez Wprowadzających na podstawie wyników budowy Księgi Popytu przeprowadzonej w Ofercie Otwartej wśród inwestorów instytucjonalnych, w oparciu o rekomendacje Oferującego z zastrzeżeniem, że ustalona Cena Sprzedaży musi być równa Cenie Emisyjnej Akcji serii G.*

Cena Sprzedaży Akcji serii F zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 oraz komunikatu prasowego w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.

Z Akcjami serii F nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie.



3.2. Szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych

Szacowane łączne koszty emisji Akcji serii G i Akcji serii H oraz koszty sprzedaży Akcji serii F wyniosą 1 700 tys. zł. Wszelkie koszty związane z emisją Akcji serii G i Akcji serii H oraz sprzedażą Akcji serii F zaliczono w całości do kosztów emisji Akcji serii G.

Wyszczególnienie	w tys. zł
Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	1 130
Szacunkowe koszty promocji planowanej oferty	325
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym:	245
– koszty druku Prospektu i skróconej wersji Prospektu oraz ogłoszeń obligacyjnych	100
– opłaty na rzecz KPWiG, KDPW, GPW	145
Razem	1 700

Koszty emisji Akcji serii G zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta w pozycji kapitał zapasowy.

3.3. Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

3.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a jeżeli została udzielona zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

Walne Zgromadzenie, działając na zasadzie art. 448 Kodeksu Spółek Handlowych, może podjąć uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem, że osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji, wykonają je na warunkach ustalonych w trybie określonym w art. 448-452 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała dla swej skuteczności wymaga w przypadku spółek publicznych obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 kapitału zakładowego oraz powinna być umotywowana. Uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego może zostać podjęta m.in. w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji z prawem pierwszeństwa. Podwyższenie kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji z prawem pierwszeństwa może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z uwzględnieniem przepisów Ustawy o Obligacjach.

3.3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii G

W dniu 28 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, Uchwałę nr 15 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii G z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki. Następnie w dniu 16 lipca 2004 roku Nadzwyczajne Walne zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany uchwały nr 15.

Uchwała nr 15 ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA NUMER 15
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA „EUROFAKTOR” S.A.
z dnia 28.06.2004 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w drodze publicznej emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru
dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki

Na podstawie art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 oraz art. 432 §1, art. 433 §2 i art. 438 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie „EUROFAKTOR” Spółki Akcyjnej uchwala, co następuje:-----

§ 1 [Emisja Akcji]

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 29.609.460,00 zł (dwadzieścia dziewięć milionów sześćset dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) do kwoty nie większej niż 49.609.460,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów sześćset dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych), to jest o kwotę nie większą niż 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) nowych akcji serii G, zwykłych, na okaziciela, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda (zwanych dalej „Akcjami”).



3. *Cena emisyjna Akcji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki.*
4. *Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.*
5. *Akcje pokryte mogą być wyłącznie gotówką.*
6. *Emisja Akcji zostanie przeprowadzona w formie publicznej subskrypcji.*
7. *Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.*

§ 2 [Wyłączenie prawa poboru]

1. *W interesie Spółki w odniesieniu do Akcji wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.*
2. *Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz uzasadniająca cenę emisyjną Akcji, sporządzona zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.*

§ 3 [Upoważnienia dla Zarządu]

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) *ustalenia ceny emisyjnej Akcji;*
- 2) *ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji;*
- 3) *dokonania przydziału Akcji;*
- 4) *podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;*
- 5) *złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 K.s.h.*

§ 4 [Zmiana Statutu]

1. *W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji zmienia się dotychczasowy zapis §7 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:*

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 49.609.460 (czterdzieści dziewięć milionów sześćset dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) i dzieli się na nie więcej niż 4.960.946 (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć) akcji o wartości nominalnej 10zł (dziesięć złotych) każda, w tym:

- 1) *10.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1;*
 - 2) *80.000 akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1;*
 - 3) *400.000 akcji imiennych serii D uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1;*
 - 4) *1.510.000 akcji imiennych serii E uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;*
 - 5) *960.946 akcji zwykłych na okaziciela serii F;*
 - 6) *nie więcej niż 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G.”*
2. *Działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej Uchwały.*

§ 5 [Postanowienia końcowe]

1. *Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.*
2. *Zmiany Statutu wynikające z §4 niniejszej uchwały stają się skuteczne z chwilą zarejestrowania niniejszej uchwały w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.*

Uchwała nr 15 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 6779/2004).

W toku Walnego Zgromadzenia przedstawiona została opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej.

Uchwała nr 1 w przedmiocie zmiany uchwały nr 15 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 7362/2004).



3.3.3. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii H

W dniu 28 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr 17 w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii H, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji. Następnie w dniach 16 lipca 2004 roku i 13 października 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w przedmiocie zmiany uchwały nr 17.

Zmieniona uchwała nr 17 ma następujące brzmienie:

**UCHWAŁA NUMER 17
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA „EUROFAKTOR” S.A.
z dnia 28.06.2004r.**

**w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii H,
warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki
oraz wyłączenia prawa poboru akcji**

Na podstawie art. 393 pkt 5) oraz art. 448 oraz Kodeksu spółek handlowych, art. 9 pkt 3), art. 22 i art. 23 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach, a także na podstawie §2 ust. 2 Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „EUROFAKTOR” Spółki Akcyjnej numer 16 z dnia 28.06.2004r. w sprawie programu motywacyjnego dla członków Zarządu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie „EUROFAKTOR” Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Spółką”) uchwala co następuje:

§ 1 [Emisja Obligacji]

1. Spółka „EUROFAKTOR” S.A. wyemituje łącznie nie więcej niż 134.400 (sto trzydzieści cztery tysiące czterysta) obligacji imiennych o wartości nominalnej 1 gr (jeden grosz) każda (zwanym dalej „**Obligacjami**”), z prawem pierwszeństwa do objęcia 1 (jednej) akcji Spółki zwykłej na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda (zwanym dalej „**Akcjami**”).
2. Obligacje zostaną wyemitowane w trzech seriach:
 - 1) seria A obejmować będzie 44.800 Obligacji imiennych z terminem wykupu przypadającym na dzień 7 listopada 2006 roku;
 - 2) seria B obejmować będzie 44.800 Obligacji imiennych z terminem wykupu przypadającym na dzień 7 listopada 2007 roku;
 - 3) seria C obejmować będzie 44.800 Obligacji imiennych z terminem wykupu przypadającym na dzień 7 listopada 2008 roku.
3. Obligacje zostaną wyemitowane w celu zrealizowania „Programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki „EUROFAKTOR” S.A., (zwanego dalej „**Programem**”), wprowadzonego przez Spółkę na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki numer 16 z dnia 28.06.2004 roku w sprawie programu motywacyjnego (zwanego dalej „**Uchwałą w sprawie Programu**”).
4. Obligacje serii A, B i C zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 marca 2005 roku przez Spółkę wskazanemu przez Radę Nadzorczą podmiotowi (dalej zwanemu: „**Powiernikiem**”), na którego zostanie nałożony umowny obowiązek złożenia osobom uprawnionym w ramach Programu ofert zbycia Obligacji, w przypadku spełnienia przesłanek opisanych Uchwałą w sprawie Programu.
5. Obligacje będą posiadały formę dokumentu.
6. Spółka prowadzić będzie rejestr Obligacji, w którym ewidencjonuje się wyemitowane Obligacje oraz fakt realizacji uprawnień z Obligacji. Zasady prowadzenia rejestru ustali Zarząd w formie regulaminu.
7. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. Nr 83, poz. 420 z późn. zm.) (zwanego dalej „**Ustawą o obligacjach**”).
8. Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 300 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach.
9. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
10. Obligacje będą nieoprocentowane.
11. Obligacje będą niezbywalne, za wyjątkiem przypadków sukcesji generalnej oraz ich nabycia przez Spółkę w celu umorzenia.
12. Warunki emisji Obligacji ustali Zarząd Spółki w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, zapisy niniejszej uchwały, Uchwały w sprawie Programu.
13. Warunki emisji Obligacji podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
14. Warunki emisji Obligacji określać będą zasady ich przymusowego wykupu na wypadek ich nienabycia przez osoby uprawnione na podstawie Uchwały w sprawie Programu.



§ 2 [Prawo do objęcia Akcji]

1. Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia 1 (jednej) Akcji na każdą posiadaną Obligację.
2. Prawo do objęcia Akcji może zostać zrealizowane w sposób określony w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o objęciu Akcji, w terminie określonym w warunkach emisji.
3. Prawo do objęcia Akcji może być zrealizowane:
 - 1) w oparciu o Obligacje serii A od dnia 31 lipca 2006 do dnia 31 października 2006 roku;
 - 2) w oparciu o Obligacje serii B od dnia 31 lipca 2007 do dnia 31 października 2007 roku;
 - 3) w oparciu o Obligacje serii C od dnia 31 lipca 2008 do dnia 31 października 2008 roku.
4. Cena emisyjna Akcji obejmowanych w wyniku realizacji prawa pierwszeństwa wynikającego z Obligacji ustalona zostaje na kwotę 10 zł (dziesięć złotych).
5. Prawo do objęcia Akcji wygasa po upływie terminu określonego w ust. 3 powyżej w odniesieniu do każdej serii Obligacji, jak również z chwilą ich umorzenia w następstwie przedterminowego odkupu przez Spółkę.
6. Cena emisyjna Akcji oraz liczba Akcji przypadających do objęcia na jedną Obligację może się zmienić w przypadku zmiany wartości nominalnej akcji Spółki, w sposób, który zostanie opisany w warunkach emisji.

§ 3 [Warunkowe podwyższenie kapitału]

1. W związku z wyemitowaniem Obligacji na zasadach określonych Uchwałą kapitał zakładowy Spółki podwyższa się warunkowo do kwoty nie większej niż 50.953.460,00 zł (pięćdziesiąt milionów dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt złotych), tj. o kwotę nie większą niż 1.344.000,00 zł (jeden milion trzysta czterdzieści cztery tysiące złotych) (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 dokona się poprzez emisję nie więcej niż 134.400 (stu trzydziestu czterech tysięcy czterystu) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.344.000,00 zł (jeden milion trzysta czterdzieści cztery tysiące złotych).
3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w § 3 ust. 1 powyżej, uchwalone zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji, zatem podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji będą wyłącznie Obligatariusze.
4. Obligatariusze mogą wykonywać prawo do objęcia Akcji w terminach określonych szczegółowo w warunkach emisji, przy uwzględnieniu § 2 ust. 3 Uchwały.
5. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:
 - 1) w przypadku gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza najdalej w dniu dywidendy, określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku – Akcje uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich objęcia;
 - 2) w przypadku gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza w dniu przypadającym po dniu dywidendy, określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku – Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały objęte.
6. Akcje zostaną wprowadzone do publicznego obrotu oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

UZASADNIENIE

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji, stosownie do zapisów § 2 ust. 2 Uchwały w sprawie Programu Motywacyjnego. Zgodnie zaś z art. 448 § 4 K.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji z prawem pierwszeństwa może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 4 [Wyłączenie prawa poboru Akcji]

1. W interesie Spółki w odniesieniu do Akcji wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz uzasadniająca cenę emisyjną Akcji, sporządzona zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 5 [Zmiana Statutu]

1. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji dotychczasowa treść § 7 Statutu Spółki zostaje oznaczona jako ust. 1 oraz w § 7 dodaje się ust. 2 w następującym brzmieniu:

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia numer 17 z dnia 28.06.2004 roku kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony do maksymalnej kwoty 50.953.460,00 zł (pięćdziesiąt milionów dziewięćset pięć-



dziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt złotych), to jest o kwotę nie większą niż 1.344.000,00 zł (jeden milion trzysta czterdzieści cztery tysiące złotych), poprzez emisję nie więcej niż 134.400 (sto trzydzieści cztery tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii H.”

2. *Działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej Uchwały.*

§ 6 [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 17 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 6779/2004).

W toku Walnego Zgromadzenia przedstawiona została opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej.

Uchwała nr 3 w przedmiocie zmiany uchwały nr 17 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 7362/2004).

Uchwała nr 3 w przedmiocie zmiany uchwały nr 17 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 10056/2004).

3.3.4. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii F

W dniu 21 listopada 2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego.

Uchwała ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EUROFAKTOR S.A.
z dnia 21.11.2002 roku
w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego

Działając na podstawie art. 431 i następnego kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej EUROFAKTOR postanawia podwyższyć kapitał akcyjny Spółki Akcyjnej EUROFAKTOR z kwoty 20.000.000 zł, o kwotę łącznie 9.609.460 zł, tj. do kwoty 29.609.460 zł, poprzez emisję 960.946 sztuk nowych akcji imiennych serii F, o wartości nominalnej 10 zł każda, o numerach od 2.000.001 do 2.960.946.

Akcje serii F są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu w stosunku 2 do 1. Cena emisyjna nowych akcji serii F wynosi 10,40 zł za jedną akcję.

Nowe akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dywidendy obliczonej za rok obrachunkowy 2003, tj. na dzień 31.12.2003.

Walne Zgromadzenie uznaje za celowe podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii F oraz objęcie ich przez nowego Akcjonariusza, co zapewni wzmocnienie kapitału akcyjnego i zwiększenie wiarygodności finansowej Spółki. Jednocześnie Walne Zgromadzenie postanawia wyłączyć wszystkich dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki posiadających akcje serii A, B, D i E od prawa poboru nowych akcji. Uchwałę o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki uzasadnia konieczność pozyskania środków obrotowych niezbędnych w dalszej działalności Spółki, którymi to środkami w odpowiedniej kwocie dysponują jedynie Spółka z o.o. ZM POLMETAL. Wszystkie akcje serii F, tj. 960.946 akcji zostaną objęte i opłacone gotówką przez Spółkę z o.o. ZM POLMETAL.

Wpłaty na poczet nowo wyemitowanych akcji serii F zostaną dokonane w następujący sposób: kwota 9.500.000 zł nie później niż w dniu podjęcia niniejszej Uchwały, natomiast 493.838,40 w terminie nie później niż 30 dni od dnia jej podjęcia.

Dzień prawa poboru, o którym mowa w art. 432 ust. 2 kodeksu spółek handlowych zostaje ustalony na dzień 21.11.2002.

Uchwała została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Izabelę Słowik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Wolbromiu (rep. A nr 4679/2002). Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F zostało zarejestrowane w dniu 7 grudnia 2002 roku.

W dniu 28 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, Uchwałę nr 14, na mocy której Akcje Serii F zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela. Zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 20 lipca 2004 roku.

Uchwała nr 14 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 6779/2004).

Na mocy uchwały nr 19 z dnia 28 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na wprowadzenie Akcji Serii F do publicznego obrotu papierami wartościowymi.



Uchwała nr 19 ma następujące brzmienie:

**UCHWAŁA NUMER 19
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA „EUROFAKTOR” S.A.**

z dnia 28.06.2004r.

**w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki serii E i F
do publicznego obrotu papierami wartościowymi
oraz upoważnienia Zarządu do złożenia tych akcji do depozytu**

§ 1 [Zgoda na wprowadzenie]

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „EUROFAKTOR” S.A. (zwanej dalej „Spółką”) wyraża zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst Dz.U. z 2002 roku nr 47, poz. 449 ze zm.) następujących emisji akcji Spółki:

- 1) 1.510.000 (jeden milion pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda;
- 2) 960.946 (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda.

§ 2 [Upoważnienie dla Zarządu]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii E i F do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w szczególności do złożenia dokumentów akcji tych serii do depozytu oraz w przypadku akcji serii F do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 3 [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 19 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 6779/2004).

3.4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy

3.4.1. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy

W stosunku do Akcji Serii G zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2004 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd stwierdził, iż:

„Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii G jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest bowiem zwiększenie jej bazy kapitałowej. Spółka potrzebuje dodatkowych środków niezbędnych do jej dalszego rozwoju. Zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami dotychczasowi akcjonariusze „EUROFAKTOR” S.A. nie posiadają niezbędnych wolnych środków, które mogliby przeznaczyć na podwyższenie kapitału własnego. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.”

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii G zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych: uchwała nr 3 zapadła jednomyślnie w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona opinia uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii G. Pełny tekst opinii Zarządu został zamieszczony w Rozdziale X (Załącznik nr 6).

Zgodnie z procedurą przeprowadzania publicznej emisji akcji cena emisyjna zostanie ustalona w oparciu o mechanizm budowania książki popytu. Po zaprezentowaniu Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji. W tych deklaracjach będą musieli określić liczbę akcji serii G, jaką chcieliby objąć oraz cenę emisyjną, po której są gotowi objąć daną liczbę akcji serii G. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii G oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

3.4.2. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy

W stosunku do Akcji Serii H zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 w związku z art. 453 Kodeksu Spółek Handlowych. Prawo do objęcia Akcji Serii H przysługuje wyłącznie Obligatariuszom.



Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2004 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd stwierdził, iż:

„Celem emisji Akcji serii H jest przede wszystkim wprowadzenie dodatkowych instrumentów motywujących członków Zarządu Spółki. W opinii Zarządu, bezpośrednie powiązanie – między innymi poprzez program opcji menedżerskich – interesu członków Zarządu Spółki z interesami samej Spółki oraz jej pozostałych akcjonariuszy, jest najlepszym gwarantem dążenia do jej jak najszybszego wzrostu. W ocenie Zarządu najkorzystniejszą konstrukcją prawną dla przeprowadzenia programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki jest emisja obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji Spółki. Wszystkie nowo emitowane Akcje zostaną przeznaczone do objęcia przez obligatariuszy Obligacji. Wyłączenie prawa poboru Akcji ma zatem na celu stworzenie Obligatariuszom, którzy będą posiadali wyemitowane przez Spółkę Obligacje prawnej możliwości wykonania inkorporowanego w Obligacjach prawa do objęcia Akcji Spółki.

Ponadto wyłączenie prawa poboru zgodne jest z art. 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (jednolity tekst Dz.U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.), który stanowi, że w przypadku, gdy akcjonariuszom służy prawo poboru do objęcia nowych akcji, uchwała o emisji obligacji z prawem pierwszeństwa powinna prawo to wyłączyć, z zachowaniem odrębnych przepisów, w zakresie niezbędnym do wykonania uprawnień obligatariuszy.”

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii H zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych: uchwała nr 17 zapadła jednogłośnie w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego, wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona opinia uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej. Pełny tekst opinii Zarządu został zamieszczony w Rozdziale X (Załącznik nr 6).

3.4.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy

W stosunku do Akcji Serii F zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 listopada 2002 roku postanowiło wyłączyć wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy posiadających akcje serii A, B, D i E od prawa poboru nowych Akcji Serii F. Uchwałę o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnia konieczność pozyskania środków obrotowych niezbędnych w dalszej działalności Spółki, którymi to środkami w odpowiedniej kwocie dysponuje ZM POLMETAL Sp. z o.o.

W toku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 21 listopada 2002 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy. W swojej opinii Zarząd wskazał również proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii F.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F zostało zarejestrowane w dniu 7 grudnia 2002 roku.

3.5. Oznaczenie dat, od których akcje wprowadzane do publicznego obrotu mają uczestniczyć w dywidendzie

3.5.1. Oznaczenie dat, od których Akcje Serii G mają uczestniczyć w dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii G z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki – Akcje Serii G uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

3.5.2. Oznaczenie dat, od których Akcje Serii H mają uczestniczyć w dywidendzie

Zgodnie z Uchwałą nr 17 w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii H na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji Akcje Serii H uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- 1) w przypadku gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza najdalej w dniu dywidendy, określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku – Akcje uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich objęcia;
- 2) w przypadku gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza w dniu przypadającym po dniu dywidendy, określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku – Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały objęte.

3.5.3. Oznaczenie dat, od których Akcje Serii F mają uczestniczyć w dywidendzie

Zgodnie z brzmieniem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 listopada 2002 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Akcje Serii F uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003.



3.6. Program motywacyjny

W dniu 28 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr 16 w sprawie programu motywacyjnego dla Członków Zarządu. Następnie w dniach 16 lipca 2004 roku i 13 października 2004 roku Nadzwyczajne Walne zgromadzenie podjęło uchwały w przedmiocie zmiany uchwały nr 16.

Zmieniona uchwała nr 16 ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA NUMER 16
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA „EUROFAKTOR” S.A.
z dnia 28.06.2004r.
w sprawie programu motywacyjnego dla Członków Zarządu

PREAMBUŁA

Mając na celu stworzenie dodatkowych mechanizmów motywacyjnych wobec członków Zarządu Spółki co do realizacji planów Spółki w zakresie zysku netto – Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:

§ 1 [Utworzenie Programu oraz Uczestnicy]

1. Spółka tworzy Program Motywacyjny (zwany dalej „**Programem**”), polegający na przyznaniu osobom pełniącym funkcje w Zarządzie uprawnienia do objęcia w przyszłości akcji Spółki (zwane dalej odpowiednio: „**Uprawnieniem**”), uzależnionego od realizacji planów finansowych w zakresie zysku netto.
2. Członkowie Zarządu Spółki uzyskają Uprawnienia przewidziane w Programie za dany rok, jeżeli w roku obrotowym pełnili funkcję w Zarządzie Spółki przez co najmniej 183 dni.
3. Członek Zarządu Spółki, któremu zgodnie z warunkami Programu przyznano Uprawnienie za dany rok zwany będzie dalej „**Uczestnikiem Programu**”.

§ 2 [Wielkość Programu]

1. W ramach Programu zostanie wyemitowane, w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w art. 448 Kodeksu spółek handlowych, łącznie nie więcej niż 134.400 (sto trzydzieści cztery tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii H (zwanymi dalej „**Akcjami**”).
2. Akcje zostaną podzielone na trzy równe transze obejmujące po 44.800 (czterdzieści cztery tysiące osiemset) Akcji, przeznaczone do objęcia w związku z realizacją celów Programu za każde z kolejnych lat realizacji Programu, począwszy od 2005 roku.
3. Cena emisyjna Akcji obejmowanych w wyniku realizacji Uprawnienia będzie równa ich wartości nominalnej.
4. W ramach Programu przyjmuje się następującą zasadę podziału Akcji pomiędzy Uczestników:
 - 1) w przypadku jeżeli za dany rok programu występował będzie tylko jeden Uprawniony, przeznaczona dla niego zostanie całość Akcji przypisanych do transzy za dany rok;
 - 2) w przypadku gdy uprawnionym do nabycia będzie dwóch lub więcej członków Zarządu – Akcje zostaną rozdzielone pomiędzy członków Zarządu w częściach równych, przy czym w sytuacji gdy uprawnionym do nabycia Akcji będzie osoba pełniącą funkcję Prezesa Zarządu – pula Akcji przeznaczonych dla niego będzie o 20% większa, niż pula akcji każdego z pozostałych członków Zarządu.

§ 3 [Warunki przyznania Uprawnień]

1. Realizacja Uprawnień z Programu poprzez objęcie Akcji będzie uzależniona od osiągnięcia przez Spółkę w danym roku obrotowym przynajmniej 90% zysku netto zaplanowanego na ten rok w planie finansowym.
2. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Radę Nadzorczą do przyjęcia planu finansowego na lata:
 - a) 2005 i 2006 – do 31.12.2004 roku;
 - b) na 2007 rok – do 31.12.2006 roku.
3. Podstawą oceny realizacji zysku netto w każdym kolejnym roku trwania Programu będzie sprawozdanie finansowe Spółki za dany rok zweryfikowane przez biegłego rewidenta.
4. Uprawnienia wynikające z Programu są niezbywalne, za wyjątkiem spadkobrania.

§ 4 [Okres trwania Programu]

1. Program obejmuje lata obrotowe 2005, 2006 i 2007, co oznacza, że podstawą realizacji Uprawnień będzie osiągnięcie przez Spółkę zaplanowanego na te lata zysku netto.
2. Uprawnienia z Programu będą mogły być realizowane począwszy od końca lipca przypadającego po zakończeniu danego roku obrotowego trwania Programu do końca października tego samego roku.



§ 5 [Sposób przyznania Uprawnień]

1. *Uprawnienia zostaną ustanowione poprzez trzy emisje imiennych obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji Spółki (zwanym dalej „Obligacjami”) oznaczone odpowiednio jako obligacje serii A, B i C.*
2. *Obligacje serii A, B i C zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 marca 2005 roku przez Spółkę wskazanemu przez Radę Nadzorczą, niezależnemu od Spółki oraz Uczestników Programu podmiotowi (dalej zwanemu: „Powiernikiem”), na którego zostanie nałożony umowny obowiązek złożenia Uczestnikom Programu ofert zbycia Obligacji, w przypadku spełnienia przesłanek realizacji Uprawnień wynikających z Programu.*
3. *Podstawą złożenia przez Powiernika oznaczonej osobie oferty zbycia Obligacji za dany rok będzie:*
 - 1) *odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego potwierdzający, że dana osoba pełniła w roku obrotowym 2005, 2006 lub 2007 przez co najmniej 183 dni funkcję w Zarządzie, względnie w przypadku nieudokumentowania takiej okoliczności odpisem z rejestru – poświadczony przez Spółkę odpisy uchwał właściwych organów Spółki powołujących lub odwołujących daną osobę z funkcji w Zarządzie;*
 - 2) *poświadczony przez Spółkę odpis uchwały Rady Nadzorczej ustalającej listę Uczestników Programu za dany rok;*
 - 3) *poświadczony przez Spółkę odpis uchwały Rady Nadzorczej zatwierdzającej plan finansowy na odpowiednio rok 2005, 2006 lub 2007;*
 - 4) *sprawozdanie finansowe za odpowiednio rok 2005, 2006 i 2007 zweryfikowane przez biegłego rewidenta.*
4. *Oferty zbycia Obligacji będą mogły być kierowane do Uprawnionych po uzyskaniu przez Powiernika kompletu dokumentów, o których mowa w ust. 3, jednakże nie wcześniej aniżeli 1 lipca odpowiednio 2006, 2007 i 2008 roku.*
5. *Oferty zbycia Obligacji będą mogły być przyjęte w terminie nie dłuższym aniżeli 21 dni począwszy od dnia ich doręczenia Uprawnionym.*
6. *W przypadku niezaoferowania wszystkich Obligacji danej serii lub nieprzyjęcia oferty zbycia Obligacji w terminie Powiernik zobowiązany będzie do zbycia Obligacji na rzecz Spółki, celem ich umorzenia.*

§ 6 [Upoważnienia]

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki:

- 1) *upoważnia i zobowiązuje Radę Nadzorczą do przyjęcia Regulaminu Programu zawierającego szczegółowe rozwinięcia zasad opisanych w niniejszej uchwale oraz określania w każdym kolejnym roku, począwszy od 2006 roku, nie później aniżeli do 31 stycznia, listy Uczestników Programu;*
- 2) *upoważnia i zobowiązuje Radę Nadzorczą do wskazania uchwałą osoby Powiernika oraz zatwierdzenia projektu umowy z Powiernikiem;*
- 3) *zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich działań celem realizacji Programu.*

§ 7 [Wejście w życie]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 16 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 6779/2004). Uchwała nr 2 w przedmiocie zmiany uchwały nr 16 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 7362/2004).

Uchwała nr 1 w przedmiocie zmiany uchwały nr 16 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 10056/2004).

3.7. Prawa z oferowanych papierów wartościowych

3.7.1. Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

3.7.1.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) *Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości.*



- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 4) Prawo do zbywania posiadanych akcji, przy czym zgodnie z postanowieniami § 8 Statutu w razie powzięcia przez akcjonariusza zamiaru zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych pod jakimkolwiek tytułem prawnym lub też zamiaru skonwertowania akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela, akcjonariusz ma obowiązek zawiadomienia na piśmie pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane oraz Zarządu Spółki. W przypadku zamiaru zbycia takich akcji akcjonariusz ma obowiązek wskazania osoby nabywcy, liczby akcji przeznaczonych do zbycia oraz ustalonej ceny. Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne uprzywilejowane przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. Akcjonariusze mogą wykonać prawo pierwszeństwa w terminie 14 dni od otrzymania zawiadomienia poprzez złożenie na ręce Zarządu Spółki oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa. Cena nabycia jednej akcji w ramach realizacji prawa pierwszeństwa będzie równa zadeklarowanej cenie zbycia, nie większej jednak od kwoty ustalonej na podstawie § 8 ust. 3 Statutu. Termin zapłaty za akcje nabywane w trybie prawa pierwszeństwa wynosi do 45 dni, licząc od złożenia przez akcjonariusza oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa. W przypadku bezskutecznego upływu terminu do zapłaty za akcje akcjonariusz może je zbyć w całości lub części na rzecz nabywcy określonego w zawiadomieniu i na wskazanych tam warunkach.

W razie nieskorzystania z prawa pierwszeństwa wobec całości lub części przeznaczonych do zbycia akcji przeniesienie własności akcji imiennych uprzywilejowanych wymaga zgody Zarządu Spółki. Decyzja w sprawie zgody winna zostać podjęta i zakomunikowana akcjonariuszowi w terminie 30 dni od złożenia pisemnego wniosku. Bezskuteczny upływ oznaczonego w zdaniu poprzednim terminu jest równoznaczny z wyrażeniem zgody na zbycie akcji. W przypadku odmowy zgody na zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych Zarząd Spółki winien wskazać nabywcę lub nabywców akcji w terminie 60 dni od doręczenia wniosku akcjonariusza. W przypadku niewyznaczenia nabywcy akcji imiennych uprzywilejowanych, uchylenia się przez tak wyznaczonego nabywcę od nabycia akcji lub zapłaty ceny, akcjonariusz zainteresowany zbyciem akcji imiennych uprzywilejowanych może zbyć te akcje na rzecz osoby i na warunkach określonych we wniosku.

W przypadku otrzymania przez akcjonariusza od jakiejkolwiek osoby trzeciej oferty sprzedaży całości lub części akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B lub D jest on zobowiązany do powiadomienia wszystkich pozostałych akcjonariuszy będących właścicielami akcji serii A, B lub D o otrzymaniu takiej oferty. Powiadomienie powinno zostać dokonane na piśmie w terminie 7 dni od daty otrzymania oferty. Powiadomienie powinno określać w szczególności liczbę akcji objętych ofertą, oferowaną cenę sprzedaży, osobę oferenta oraz inne istotne warunki oferowanej transakcji. Wszystkim pozostałym akcjonariuszom będącym właścicielami akcji serii A, B lub D przysługuje wówczas wobec adresata oferty prawo żądania nabycia przez oferenta posiadanych przez nich akcji w Spółce w liczbie proporcjonalnej do liczby akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B lub D, które mają zostać zbyte na rzecz oferenta przez akcjonariusza, który otrzymał ofertę oraz na takich samych warunkach. Akcjonariusz może wykonać to prawo w terminie 7 dni od otrzymania powiadomienia.

Nie wymaga zachowania obowiązków wynikających z § 8 ust. 1-9 Statutu zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych na rzecz zstępnych lub małżonków, a także innych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane.

- 5) Wyłączona jest możliwość konwersji akcji na okaziciela na akcje imienne. Akcjonariuszowi przysługuje prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, przy czym zgodnie z postanowieniami § 8 Statutu w razie powzięcia przez akcjonariusza zamiaru skonwertowania akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela, akcjonariusz ma obowiązek zawiadomienia na piśmie pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane oraz Zarządu Spółki. W przypadku zamiaru skonwertowania akcji – akcjonariusz ma obowiązek wskazania akcji, które miałyby być objęte konwersją. Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne uprzywilejowane przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do skonwertowania na akcje zwykłe na okaziciela. Akcjonariusze mogą wykonać prawo pierwszeństwa w terminie 14 dni od otrzymania zawiadomienia poprzez złożenie na ręce Zarządu Spółki oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa. Cena nabycia jednej akcji w ramach realizacji prawa pierwszeństwa będzie równa:
 - przypadającej na jedną akcję wartości księgowej Spółki ustalonej na podstawie ostatniego, zweryfikowanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki, albo
 - w przypadku wprowadzenia akcji do publicznego obrotu papierami wartościowymi – do notowań na rynku regulowanym średniej arytmetycznej giełdowego kursu akcji zwykłych na okaziciela z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia zawiadomienia.



Termin zapłaty za akcje nabywane w trybie prawa pierwszeństwa wynosi do 45 dni, licząc od złożenia przez akcjonariusza oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa. W przypadku bezskutecznego upływu terminu do zapłaty za akcje akcjonariusz może złożyć wniosek do Zarządu o konwersję akcji.

3.7.1.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcje Serii A, B i D dają prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii E dają prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje Spółki dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).
- 6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 7) Uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).



3.7.1.3. Obowiązki związane z akcjami Spółki

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

3.7.2. Prawa i obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Spółki

3.7.2.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające ze Statutu

Obrót akcjami na okaziciela Emitenta jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa. Obrót akcjami imiennymi uprzywilejowanymi podlega ograniczeniom, przewidzianym w § 8 Statutu.

3.7.2.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Obrót akcjami Emitenta wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi podlega ograniczeniom określonym w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 89 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu jest dokonywany na rynku regulowanym, z wyjątkiem:

1) Przenoszenia papierów wartościowych:

- a) między osobami fizycznymi,
- b) między podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
- c) wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego,
- d) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
- e) w drodze dziedziczenia,
- f) wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
- g) w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- h) 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)

– w takich przypadkach wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu odbywa się bez pośrednictwa domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską.

2) Przenoszenia papierów wartościowych obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z takiego trybu zaspokojenia, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Z wnioskiem o udzielenie zgody zastawnik występuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są papiery obciążone zastawem, dołączając do wniosku umowę zastawu i umowę, z której wynika wierzytelność zabezpieczona zastawem. W celu stwierdzenia dopuszczalności i zasadności zaspokojenia zastawnika poza rynkiem regulowanym Komisja może żądać przedstawienia innych dokumentów lub informacji. Papiery wartościowe obciążone zastawem, do chwili zaspokojenia zastawnika, nie mogą być przedmiotem obrotu.

3) Przypadków określonych w art. 92 i art. 93 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Poza rynkiem regulowanym odbywa się również przenoszenie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu:

- 1) w trybie i na warunkach określonych w przepisach, wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, oraz
- 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w regulaminie, o którym mowa w art. 127 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo
- 2) posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów, albo
- 3) posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje, zmieniając posiadaną liczbę głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku pozostałych spółek publicznych; obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie,



- 4) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- 5) w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

– zobowiązany jest w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć – zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę o samej transakcji oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu winno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę.

Zgodnie z art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wydanego na wniosek podmiotu nabywającego.

Zezwolenie nie jest wymagane, w przypadku gdy:

- 1) nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym,
- 2) nabycie akcji następuje 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).

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku przez potencjalnego nabywcę:

- 1) udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo
- 2) odmawia udzielenia zezwolenia, jeśli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu, powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia.

Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zakres informacji objętych wnioskiem o uzyskanie tego zezwolenia określa Rada Ministrów w drodze rozporządzenia.

Zgodnie z art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabycia akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest zobowiązany do:

- 1) ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki, albo
- 2) zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 158a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi:

- 1) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący,
- 2) kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.



Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom.

Wyliczone wyżej obowiązki zgodnie z brzmieniem art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi spoczywają również:

- 1) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką
– chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w wyżej przytoczonych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w przytoczonych wyżej przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
 - a) 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. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (usługi brokerskie),
 - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu (zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie),
 - c) przez osobę trzecią, którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 1, posiadając akcje spółki publicznej liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w przepisach rozdziału 9 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Wyżej określone obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) 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,
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

3.7.2.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 156 wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków, o których mowa w art. 147, 149, 151 i 155 jest bezskuteczne; natomiast niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji;
- 2) zgodnie z art. 167, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz 148 podlega karze grzywny w wysokości do 1.000.000 złotych;
- 3) zgodnie z art. 168, kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;



- 4) zgodnie z art. 168a kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 5) zgodnie z art. 169, kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 6) zgodnie z art. 171, kto będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt 1, albo ten, kto w wyniku nabycia akcji stał się akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i nie zbywa, przed wykonaniem prawa głosu, takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 7) zgodnie z art. 172, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt 1 lub pkt 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych.

3.7.2.4. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO.

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji,

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, 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.



Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wiarygodności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

3.7.2.5. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku – okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (jednolity tekst z 1999 r. Dz. U. Nr 52, poz. 547 ze zm.).

3.8. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji i obrotem akcjami

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.8.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

3.8.1.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),



- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.8.1.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odbywa się według następujących zasad określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki, wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 5) zwalnia się od podatku dochodowego dochody z dywidend oraz z innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych)
 - nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - podlegają w państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - dochody (przychody) uzyskiwane są z udziału w zysku osoby prawnej, w której kapitale spółka uzyskująca ten dochód posiada bezpośrednio nie mniej niż 25% udziałów nieprzerwanie przez okres nie krótszy niż dwa lata.

Zwolnienie znajdzie zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

- 6) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

3.8.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

3.8.2.1. Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Dochody osiągnięte przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód, stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie akcji. Dochód ten podlega opodatkowaniu podatkiem wynoszącym 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodów ze zbycia akcji nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, ani też z dochodami z pozarolniczej działalności gospodarczej. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy.

3.8.2.2. Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Dochody osiągane przez osoby prawne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Osoby prawne, które sprzedały akcje zobowiązane są zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu (lub straty), osiągniętego od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek urzędu skarbowego zaliczki. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.



3.8.2.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Na podstawie przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi odbywa się co do zasady na rynku regulowanym za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską” jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Stosownie do brzmienia art. 89 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w związku z art. 89 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi pośrednictwo domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską nie jest wymagane w przypadku:

- 1) przenoszenia praw z papierów wartościowych bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi,
- 2) przenoszenia praw z papierów wartościowych pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
- 3) przenoszenia praw z papierów wartościowych wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego,
- 4) przenoszenia praw z papierów wartościowych w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
- 5) przenoszenia praw z papierów wartościowych w drodze dziedziczenia,
- 6) przenoszenia praw z papierów wartościowych wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
- 7) przenoszenia praw z papierów wartościowych w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- 8) przenoszenia praw z papierów wartościowych 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).

W przypadkach gdy sprzedaż praw z papierów wartościowych jest dokonywana bez pośrednictwa przedsiębiorstwa maklerskiego, podlega ona opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

3.8.3. Podatek dochodowy od zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Opisane w punktach poprzednich zasady opodatkowania stosuje się także co do istoty do inwestorów zagranicznych, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania takiego inwestora albo miejscem jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tych umów przewiduje redukcje stawki podatku dochodowego od dywidendy w porównaniu ze stawką podstawową do 10%, 5% albo 0%. Zastosowanie stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobraniem podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

3.8.4. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA

3.8.4.1. Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Dochody z odpłatnego zbycia PDA opodatkowane są na takich samych zasadach jak dochody ze sprzedaży akcji (art. 30b ust. 1 w związku z art. 5a pkt 11 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

3.8.4.2. Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Dochody z odpłatnego zbycia PDA opodatkowane są na takich samych zasadach jak dochody ze sprzedaży akcji.

3.9. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tej umowy

Emitent nie zawarł umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową dotyczącą Akcji Oferowanych.



3.10. Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy określonej w art. 96 ustawy w związku z Akcjami Oferowanymi.

3.11. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

Podmiot Oferujący Akcje w publicznym obrocie

Podmiotem Oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:

**POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA
BANKOWY DOM MAKLEWSKI**

ul. Puławska 15
02-515 Warszawa

Zasady ogólne Publicznej Oferty Akcji

Publiczna Oferta Akcji obejmuje:

Ofertę Otwartą obejmującą 2.400.000 akcji, w tym:

- 400.000 Akcji serii F oraz
- 2.000.000 Akcji serii G.

Akcje serii G w liczbie 2.000.000 oferowane są przez Emitenta w drodze publicznej subskrypcji.

Akcje serii F w liczbie 400.000 oferowane są do sprzedaży przez Wprowadzających.

Akcje oferowane w ramach Oferty Publicznej będą dalej określane jako Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane zostaną zaoferowane inwestorom w dwóch transzach:

- Transzy Dużych Inwestorów – 400.000 Akcji serii F oraz 1.400.000 Akcji serii G
- Transzy Małych Inwestorów – 600.000 Akcji serii G.

W sytuacji gdy w którejkolwiek z transz ujawniony popyt okaże się niewystarczający, Emitent (w przypadku Akcji serii G) oraz Wprowadzający (w przypadku Akcji serii F) mogą podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami, jeżeli w drugiej z transz wystąpi nadwyżka popytu. Przesunięcie z Transzy Małych Inwestorów może być dokonane tylko w sytuacji złożenia zapisów na mniejszą liczbę Akcji niż liczba Akcji przeznaczona do subskrybowania w tej transzy. Minimalną liczbą Akcji w Transzy Małych Inwestorów jest liczba akcji objętych zapisami w tej transzy.

Emitent w porozumieniu z Wprowadzającymi i Oferującym może postanowić o zmianie wszelkich terminów dotyczących Publicznej Oferty Akcji, w szczególności terminu podania do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji i sprzedaży, terminów przyjmowania Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji, terminów przyjmowania zapisów, terminu przydziału Akcji. Informacja na temat ewentualnych zmian powyższych terminów zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed upływem pierwotnego terminu.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów zostaną poprzedzone procesem budowy Księgi Popytu. Emitent wspólnie z Wprowadzającymi określi i podadzą do publicznej wiadomości Przedział Cenowy, w którym mieścić się będzie Cena Emisyjna Akcji serii G oraz cena sprzedaży Akcji serii F.

Cena Emisyjna Akcji serii G i cena sprzedaży Akcji serii F będzie ceną jednolitą.

Po zakończeniu budowy Księgi Popytu w zależności od wysokości ujawnionego popytu i ustalonej ostatecznej Ceny Emisyjnej Emitent w trybie uchwały NWZ zmieniającej uchwałę o emisji Akcji serii G może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji serii G oferowanych do objęcia. Informacja o podjęciu takiej decyzji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed rozpoczęciem zapisów w Ofercie Publicznej.

Po zakończeniu budowy Księgi Popytu w zależności od wysokości ujawnionego popytu i ustalonej ostatecznej Ceny Sprzedaży Wprowadzający mogą podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Oferowanych Akcji serii F lub o odstąpieniu od sprzedaży Akcji serii F. Informacja o podjęciu takiej decyzji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Dużych Inwestorów.

Po zakończeniu budowy Księgi Popytu w zależności od wysokości ujawnionego popytu i ustalonej ostatecznej Ceny Emisyjnej Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji serii G. Informacja o podjęciu takiej decyzji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Ofercie Publicznej.



Po zakończeniu budowy Księgi Popytu w zależności od wysokości ujawnionego popytu i ustalonej ostatecznej Ceny Emisyjnej oraz Ceny Sprzedaży Emitent (w przypadku Akcji serii G) oraz Wprowadzający (w przypadku Akcji serii F), mogą podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami. Informacja o podjęciu takiej decyzji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed rozpoczęciem zapisów w Ofercie Publicznej.

Decyzję o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami Emitent oraz Wprowadzający mogą podjąć również na etapie przydziału Akcji. Emitent i Wprowadzający nie przewidują takiego przesunięcia pomiędzy transzami w wyniku którego nastąpiłaby likwidacja którejkolwiek z transz z wyjątkiem sytuacji, w której w jakiejś transzy nie zostałby złożony żaden zapis. Przesunięcia na etapie przydziału Akcji realizowane będą zgodnie z zasadą optymalizacji stopy alokacji w poszczególnych transzach. Emitent i Wprowadzający zakładają, że liczba akcji dostępnych dla inwestorów w Transzy Małych Inwestorów nie będzie mniejsza niż liczba akcji objętych zapisami.

Sprzedaż Akcji serii F zostanie przeprowadzona wyłącznie w sytuacji, gdy objęte i subskrybowane zostaną wszystkie Akcje serii G ostatecznie oferowane przez Emitenta do objęcia.

Intencją Emitenta, Wprowadzających i Oferującego jest takie przeprowadzenie oferty, aby w pierwszej kolejności zaspokoić potrzeby kapitałowe Spółki, a dopiero w przypadku wystąpienia wystarczającego popytu zrealizować sprzedaż akcji przez Wprowadzających. W przypadku, gdy popyt na Akcje serii G okaże się niższy niż liczba Akcji serii G ostatecznie oferowana przez Emitenta (po ewentualnej korekcie wielkości emisji w trybie uchwały NWZ) Akcje serii F nie zostaną przydzielone Inwestorom.

Zarząd Emitenta (w przypadku Akcji serii G) oraz Wprowadzający (w przypadku Akcji serii F) mogą również podjąć decyzję o przesunięciu Akcji pomiędzy transzami także w trakcie dokonywania przydziału Akcji. Informacja o podjęciu takiej decyzji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi równocześnie z podaniem informacji o przydziale Akcji.

- **Ofertę Menedżerską obejmującą 134.400 Akcji zwykłych na okaziciela serii H** emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Celem emisji Akcji serii H jest realizacja Programu Motywacyjnego wprowadzonego Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2004r.

Akcje serii H zostaną zaoferowane osobom posiadającym Obligacje z prawem pierwszeństwa na zasadach określonych w Programie Motywacyjnym.

Spółka wyemituje łącznie 134.400 Obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa. Obligacje zostaną wyemitowane w celu zrealizowania Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki EUROFAKTOR S.A. wprowadzonego przez Spółkę na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2004 roku. Obligacje zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 300 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3) Ustawy o Obligacjach. Propozycje nabycia Obligacji będą kierowane do uczestników Programu Motywacyjnego pomiędzy 1 stycznia a 31 marca odpowiednio roku 2006, 2007 i 2008. Obligacje zostaną wyemitowane w ramach jednego procesu emisyjnego. Każda Obligacja będzie uprawniała do złożenia zapisu na jedną Akcję serii H.

Złożenie zapisu na Akcje serii H jest równoznaczne ze złożeniem oświadczenia, o którym mowa w art. 451 KSH.

Zasady obejmowania Akcji serii H zostały szczegółowo opisane w pkt 3.13 Rozdziału III niniejszego Prospektu, jak również w uchwale nr 17 ZWZ z dnia 28 czerwca 2004r.

3.11.1. Zasady ogólne nabywania Akcji oferowanych w ramach Oferty Otwartej

3.11.1.1. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy nabywający Akcje w ramach Publicznej Oferty uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., w którym składa zapis, pisemne pełnomocnictwo wystawione przez inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu na Oferowane Akcje oraz ewentualnego złożenia nieodwołalnej Dyspozycji deponowania Oferowanych Akcji serii, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., bądź w inny akceptowalny przez BDM PKO BP S.A. sposób.

Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której pełnomocnictwo jest udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku pełnomocnictwo musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Pełnomocnictwo winno zawierać odpowiednio następujące informacje o pełnomocniku i inwestorze:

- gdy jest on osobą fizyczną: imię i nazwisko, miejsce zamieszkania, serię i numer dokumentu tożsamości oraz numer PESEL;



- gdy jest on osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres i numer statystyczny REGON (w przypadku nierezydentów – numer właściwego rejestru lub powołanie się na dokument potwierdzający istnienie inwestora w danym kraju, dokument ten winien zostać przedłożony w momencie składania zapisów).

Liczba pełnomocnictw udzielanych przez inwestora nie jest ograniczona.

Od pełnomocnictwa winna zostać uiszczona opłata skarbową, zgodnie z przepisami Ustawy o Opłacie Skarbowej.

Pełnomocnik poświadczają w imieniu inwestora odbiór właściwych dokumentów.

3.11.1.2. Przedział Cenowy dla Akcji Oferowanych

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty, Zarząd Emitenta wraz z Wprowadzającymi, z uwzględnieniem rekomendacji Oferującego, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych. Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, najpóźniej przed rozpoczęciem procesu budowania Księgi Popytu.

3.11.1.3. Cena Emisyjna Akcji Serii G i Cena Sprzedaży Akcji serii F

Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży Oferowanych Akcji zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta wspólnie z Wprowadzającymi z uwzględnieniem rekomendacji Oferującego, z wykorzystaniem wyników budowy Księgi Popytu na Oferowane Akcje w TDI.

Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży będzie stała i jednolita.

Cena Emisyjna/Sprzedaży Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów w ramach Publicznej Oferty Otwartej.

3.11.1.4. Miejsca i terminy Publicznej Oferty

24.11.2004 r.	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego
25-26.11.2004 r.	Budowa Księgi Popytu (26.11.04 r. do godz. 16.00)
26.11.2004 r.	Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej
29.11.2004 r.	OTWARCIE PUBLICZNEJ SUBSKRYPCJI I SPRZEDAŻY
29.11.2004 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w TMI w ramach Oferty Otwartej
29.11.2004 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w TDI w ramach Oferty Otwartej
01.12.2004 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w TMI w ramach Oferty Otwartej
03.12.2004 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w TDI w ramach Oferty Otwartej
03.12.2004 r.	ZAMKNIĘCIE PUBLICZNEJ SUBSKRYPCJI I SPRZEDAŻY

Emitent w porozumieniu z Wprowadzającymi i Oferującym może postanowić o zmianie wszelkich terminów dotyczących Publicznej Oferty Akcji, w szczególności terminu podania do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji i sprzedaży, terminów przyjmowania Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji, terminów przyjmowania zapisów, terminu przydziału Akcji. Informacja na temat ewentualnych zmian powyższych terminów zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed upływem pierwotnego terminu.

Inwestorzy będą mogli składać zapisy na Akcje Oferowane w Punktach Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A. Wykaz POK przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane stanowi załącznik nr 7 do Prospektu.

3.11.1.5. Zasady nabywania Oferowanych Akcji w Transzy Dużych Inwestorów

3.11.1.5.1. Osoby uprawnione do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji serii F i G w Transzy Dużych Inwestorów są:

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

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 3.11.1.5.2 Rozdziału III niniejszego Prospektu i do których zostanie skierowane wezwanie do opłacenia zapisu na Oferowane Akcje.

Ponadto do złożenia zapisów na Oferowane Akcje w Transzy Dużych Inwestorów uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis (lub) zapisy na nie mniej niż 15 001 Oferowanych Akcji i nie więcej niż 1 800 000 Oferowanych Akcji.



Minimalna wielkość zapisu nie dotyczy inwestorów, do których skierowane zostało wezwanie do opłacenia zapisu na Akcje. Udział w budowie Księgi Popytu nie ogranicza prawa do złożenia zapisu dodatkowego w Transzy Dużych Inwestorów.

Zapisy na Oferowane Akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzających przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zwraca się uwagę inwestorów składających zapisy w TDI, iż w przypadku wystąpienia nadszyskrypcji pierwszeństwo w przydziale Oferowanych Akcji będzie przysługiwać tylko tym inwestorom, którzy uczestniczyli w procesie budowy Księgi Popytu zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej, w stosunku do liczby Akcji wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału.

3.11.1.5.2. Proces budowy Księgi Popytu

Budowa Księgi Popytu zostanie przeprowadzona w dniach **od 25 do 26 listopada 2004 roku** z zastrzeżeniem, że w dniu 26 listopada 2004 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 16.00.

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent w porozumieniu z Wprowadzającymi, zgodnie z rekomendacją Oferującego opublikuje Przedział Cenowy wykorzystywany do określenia popytu na Akcje. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu budowy Księgi Popytu, jednakże nie będzie możliwe podwyższenie górnej granicy Przedziału Cenowego, bez decyzji Emitenta o odstąpieniu od emisji Akcji serii G i decyzji Wprowadzających o odstąpieniu od sprzedaży Akcji serii F. Informacje dotyczące ustalenia Przedziału Cenowego i jego ewentualnych zmian zostaną przekazane do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

W przypadku obniżenia dolnej granicy Przedziału Cenowego ogłoszonego na potrzeby budowy Księgi Popytu inwestorzy, którzy złożyli Deklaracje zainteresowania, będą uprawnieni do ich zmiany do upływu terminu przyjmowania Deklaracji. W przypadku złożenia nowych Deklaracji zainteresowania poprzednie Deklaracje zainteresowania zostaną anulowane w całości. W przypadku gdy inwestor nie złoży nowej Deklaracji zainteresowania, poprzednio złożona Deklaracja zainteresowania zostanie uwzględniona.

Emitent w porozumieniu z Wprowadzającymi może również podjąć decyzję o zmianie ogłoszonego Przedziału Cenowego (jednoczesna zmiana dolnej i górnej granicy przedziału cenowego). W takim wypadku Emitent w porozumieniu z Wprowadzającymi:

- ogłosi nowy Przedział Cenowy,
- anuluje wszystkie złożone Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji,
- ogłosi nowe terminy Publicznej Oferty.

Ogłoszenie nowego Przedziału Cenowego będzie możliwe z zachowaniem warunku, o którym mowa w art. 80 ust. 4 Ustawy O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Emitent zamierza ogłosić nowe terminy Publicznej Oferty w przypadku zmiany Przedziału Cenowego ponieważ zmiana przedziału nastąpić może w trakcie budowy Księgi Popytu. Okres budowy Księgi Popytu jest stosunkowo krótki (2 dni) co oznacza, że aby inwestorzy mieli czas na ewentualne zweryfikowanie decyzji inwestycyjnych konieczne jest przesunięcie terminów Publicznej Oferty.

W przypadku zmiany terminów przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu Emitent powiadomi o tym fakcie w trybie art. 81 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, najpóźniej przed planowaną zmianą.

W przypadku odwołania bądź unieważnienia budowy Księgi Popytu, a także w przypadku podwyższenia górnej granicy Przedziału Cenowego składane przez inwestorów Deklaracje zostaną unieważnione.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych będą przyjmowane przez POK-i Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A., których lista stanowi załącznik nr 7 do niniejszego Prospektu.

W trakcie procesu budowy Księgi Popytu Oferujący kierować będzie do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów. Ww. propozycje kierowane będą do inwestorów w formie ustnej lub na prośbę inwestora – w formie pisemnej. Kryterium, według którego Oferujący będzie kierował propozycje udziału w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów będzie ocena wiarygodności inwestora i prawdopodobieństwa wywiązania się z przyjętych w Deklaracji zobowiązań.

Wyłącznie inwestorzy, do których skierowane zostaną ww. propozycje, mogą złożyć Deklaracje zainteresowania nabyciem Oferowanych Akcji. W Deklaracjach inwestorzy będą określać liczbę akcji, którą chcieliby nabyć oraz cenę, jaką gotowi są za nie zapłacić. Proponowana cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym wyznaczonym przez Zarząd Emitenta oraz Wprowadzających i podanym do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia budowania Księgi Popytu (book-building) na zasadach opisanych w pkt 3.11.1.2 niniejszego Rozdziału. Deklaracje zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne.

Deklaracje zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego są nieważne w momencie ich składania. Zmiana granic Przedziału Cenowego nie powoduje nadania im ważności. W sytuacji zmiany granic Przedziału Cenowego pozostałe nadal nieważne.



Składając Deklarację, inwestor jednocześnie oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty;
- wyraża zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby akcji niż wskazana w Deklaracji zainteresowania nabyciem lub nieprzydzielenie ich wcale;
- zobowiązuje się do zapewnienia środków pieniężnych do opłacenia zapisu na Oferowane Akcje złożonego w jego imieniu przez BDM PKO BP S.A. przyjmującego Deklarację;
- udziela pełnomocnictwa Bankowemu Domowi Maklerskiemu PKO BP S.A. do złożenia w jego imieniu zapisu na Oferowane Akcje (zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem), po Cenie Emisyjnej i liczbie akcji, nie większej niż cena i liczba wskazana przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem.

Deklaracje mogą być składane maksymalnie na 1 800 000 (słownie: jeden milion osiemset tysięcy) Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów.

Zaproszony do udziału w budowie Księgi Popytu Inwestor ma prawo do złożenia kilku Deklaracji zainteresowania nabyciem, przy czym łączna liczba Akcji określona w Deklaracjach złożonych przez jednego inwestora z jednakową proponowaną ceną za Akcje nie może być większa niż 1 800 000 sztuk. Złożenie przez jednego inwestora kilku Deklaracji z proponowaną ceną równą ustalonej przez Zarząd Emitenta i Wprowadzających Cenie Emisyjnej lub ceną wyższą od Ceny Emisyjnej, na łączną liczbę większą niż 1 800 000 sztuk powoduje nieważność złożonych Deklaracji w części przekraczającej 1 800 000 Akcji.

Inwestor lub jego pełnomocnik składający Deklarację zainteresowania nabyciem Oferowanych Akcji powinien okazać w miejscu przyjmowania Deklaracji następujące dokumenty:

- w przypadku osób fizycznych:
 - dokument tożsamości,
 - stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika;
- w przypadku pozostałych podmiotów:
 - aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składana jest Deklaracja,
 - dokument potwierdzający tożsamość osoby składającej Deklarację,
 - w przypadku jeśli do złożenia Deklaracji wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składana jest Deklaracja – dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ,
 - pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej,
 - listę nabywców Oferowanych Akcji (imię i nazwisko) podpisaną przez osobę/osoby do tego upoważnione (dotyczy wyłącznie zarządzających cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Oferowane Akcje).

Złożenie przez inwestora Deklaracji zainteresowania nabyciem Oferowanych Akcji z ceną wyższą lub równą Cenie Emisyjnej Oferowanych Akcji (ustalonej na podstawie wyników budowy Księgi Popytu) stanowić będzie podstawę do skierowania do niego wezwania do opłacenia zapisu na Oferowane Akcje w Transzy Dużych Inwestorów. Oferujący może nie skierować wezwania lub skierować wezwanie do opłacenia zapisu na liczbę akcji mniejszą niż określona przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem. Wezwanie do opłacenia zapisu zostanie wystosowane przez Oferującego najpóźniej do dnia 01 grudnia 2004 roku za pośrednictwem faksu wskazanego przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem Oferowanych Akcji. W treści wezwania znajdować się będzie indywidualny numer rachunku inwestora, na który dokonany będzie przelew jako opłacenie zapisu na Oferowane Akcje.

ZŁOŻENIE DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM OFEROWANYCH AKCJI NIE STANOWI ZOBOWIĄZANIA DLA EMITENTA ANI OFERUJĄCEGO DO WYSTOSOWANIA DO INWESTORA WEZWANIA DO OPŁACENIA ZAPISU NA AKCJE.

Poprzez wypełnienie i złożenie Deklaracji inwestor zobowiązuje się, na wezwanie Oferującego, do opłacenia Akcji według następujących zasad:

- w terminie określonym w pkt 3.11.1.5.3 Rozdziału III niniejszego Prospektu,
- w liczbie określonej w wezwaniu do opłacenia Akcji, zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału z zastrzeżeniem, że liczba Akcji może być mniejsza niż liczba zadeklarowana przez inwestora w Deklaracji,
- po Cenie Emisyjnej Akcji nie wyższej niż wskazana przez inwestora w Deklaracji.

Deklaracja może być podpisana wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania się w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika ustanowionego zgodnie z pkt 3.11.1.1 Rozdziału III niniejszego Prospektu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Deklaracji ponosi inwestor.

W przypadku przedstawienia w Deklaracji niekompletnych informacji Deklaracja będzie nieważna.



Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom zapisującym się na Oferowane Akcje w Transzy Dużych Inwestorów, iż udział w procesie budowania Księgi Popytu będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Emitenta przy przydziale Akcji.

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem sytuacji, iż Emitent może podać informacje o łącznej liczbie Akcji, na które złożono Deklaracje lub liczbie akcji, na którą złożono Deklaracje z ceną nie mniejszą niż cena ustalona przez Emitenta jako Cena Emisyjna.

Po zakończeniu budowy Księgi Popytu w zależności od wysokości ujawnionego popytu i ustalonej ostatecznej Ceny Emisyjnej Emitent w trybie uchwały NWZ zmieniającej uchwałę o emisji Akcji serii G może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji serii G oferowanych do objęcia. Informacja o podjęciu takiej decyzji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed rozpoczęciem zapisów w Ofercie Publicznej.

Po zakończeniu budowy Księgi Popytu w zależności od wysokości ujawnionego popytu i ustalonej ostatecznej Ceny Sprzedaży Wprowadzający mogą podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Oferowanych Akcji serii F lub o odstąpieniu od sprzedaży Akcji serii F. Informacja o podjęciu takiej decyzji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Dużych Inwestorów.

Zmniejszenie liczby Oferowanych Akcji może nastąpić w przypadku uznania przez Emitenta, że dotychczasowa wielkość emisji przekracza potrzeby kapitałowe Emitenta lub uznania przez Emitenta wspólnie z Wprowadzającymi, że ujawniony popyt nie gwarantuje skutecznego uplasowania Oferowanych Akcji.

Zmniejszenie liczby Akcji serii F i Akcji serii G spowoduje odpowiednie korekty w liczbie Akcji oferowanych w poszczególnych transzach.

Po zakończeniu budowy Księgi Popytu w zależności od wysokości ujawnionego popytu i ustalonej ostatecznej Ceny Emisyjnej Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji serii G. Informacja o podjęciu takiej decyzji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Ofercie Publicznej.

Wstępny Przydział

Na podstawie złożonych Deklaracji oraz rekomendacji Oferującego Emitent w porozumieniu z Wprowadzającym dokona uznaniowego Wstępnego Przydziału Akcji serii G i Akcji serii F oraz sporządzi Listę Wstępnego Przydziału, która będzie zawierać wykaz inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji serii G i zakupu Akcji serii F w Ofercie Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów po Cenie Emisyjnej/Cenie Sprzedaży. Akcje zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji, jaką inwestor będzie uprawniony subskrybować i zakupić z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w Deklaracji. Zwraca się uwagę inwestorom, że Akcje wstępnie przydzielone inwestorowi stanowić będą mogły Akcje serii G oraz Akcje serii F. Proporcja Akcji Oferowanych i Akcji Sprzedawanych przydzielonych każdemu inwestorowi będzie taka sama (z dokładnością wynikającą z możliwości przydzielania wyłącznie całkowitych liczb Akcji).

W przypadku gdy liczba akcji, na które złożone zostaną zapisy będzie mniejsza od liczby Akcji Oferowanych, przydział zostanie dokonany w następujący sposób:

- w pierwszej kolejności 1.400.000 Akcji serii G,
- następnie przydzielane będą Akcje Sprzedawane aż do zaspokojenia popytu na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów (o ile Wprowadzający nie odstąpi od przeprowadzenia sprzedaży).

Emitent zastrzega sobie prawo nieprzydzielenia Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej podmiotom prowadzącym działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta.

Podstawą Wstępnego Przydziału Akcji dla zarządzającego cudzym portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje. Osobom, w imieniu których złożono jedną łączną Deklarację, przydziału dokonana zarządzający z puli Akcji jemu przydzielonych. Zarządzający dokona przydziału Akcji zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania cudzym portfelem na zlecenie.

3.11.1.5.3. Zasady składania zapisów w Transzy Dużych Inwestorów

Zasady składania zapisów w imieniu inwestorów biorących udział w budowaniu Księgi Popytu

Na podstawie udzielonych w Deklaracji pełnomocnictw Oferujący w dniach **29 listopada – 03 grudnia 2004 r.** złoży zapisy w imieniu inwestorów, którzy zostali wpisani na Listę Wstępnego Przydziału. Zapisy złożone będą na taką liczbę Akcji, jaka określona jest w Liście Wstępnego Przydziału.

Najpóźniej do dnia 01 grudnia 2004 roku Oferujący przekaze informacje o Wstępnym Przydziale Akcji oraz wezwanie do opłacenia zapisu. Informacja o Wstępnym Przydziale Akcji zawierać będzie liczbę Akcji, na jaką zostanie złożony zapis i Cenę Emisyjną, natomiast wezwanie do opłacenia zapisu – kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta, na który inwestor dokona wpłaty za Akcje.



Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji w liczbie określonej w wezwaniu do opłacenia zapisu i w terminie, o którym mowa w pkt 3.11.1.5.5 rozdziału III niniejszego Prospektu, tj. ostatnim dniu składania zapisów w TDI w Ofercie Otwartej. **Nieopłacenie zapisu zgodnie z wezwaniem skutkować może dochodzeniem roszczeń na zasadach określonych w Kodeksie Cywilnym.**

Zasady składania zapisów poza procesem budowania Księgi Popytu

Zapisy na Oferowane Akcje w Transzy Dużych Inwestorów poza procesem budowania Księgi Popytu przyjmowane będą w terminie: **od 29 listopada do 03 grudnia 2004 roku.**

Inwestorzy ci będą mogli złożyć zapis na minimum 20 001 (dwadzieścia tysięcy jedną) akcją i maksymalnie na 1 800 000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Oferowane Akcje, przy czym łączna liczba Akcji określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 1 800 000 sztuk, a każdy kolejny zapis musi opiewać na minimum 20 001 Akcji. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 1 800 000 sztuk akcji powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej 1 800 000 sztuk.

ZAPISY ZŁOŻONE PRZEZ INWESTORÓW NA OFEROWANE AKCJE POZA PROCESEM BUDOWANIA KSIĘGI POPYTU MOGĄ ZOSTAĆ PRZEZ EMITENTA PRZYDZIELONE INWESTOROM W MNIEJSZEJ LICZBIE BĄDŹ NIE PRZYDZIELONE WCAŁE, Z UWAGI NA BRAK PREFERENCJI WYNIKAJĄCYCH Z UCZESTNICZENIA W PROCESIE BUDOWY KSIĘGI POPYTU.

Zapis na Akcje zawiera, w szczególności, następujące dane:

- nazwę inwestora,
- siedzibę inwestora,
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości lub nr paszportu w przypadku osób fizycznych, albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny, w przypadku pozostałych podmiotów,
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu – osoby fizyczne oraz numer rejestru, właściwego dla kraju pochodzenia – pozostałe podmioty,
- liczbę Akcji objętych zapisem,
- Cenę Emisyjną Akcji,
- nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- wysokość dokonywanej wpłaty,
- podpis inwestora,
- podpis podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje,
- podpisy osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów na Akcje.

Na formularzu zapisu, będącym wydrukiem z komputera, zawarte jest oświadczenie, w którym inwestor stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji serii C niż subskrybowana lub nieprzydzielenie ich wcale.

Inwestor składający zapis na Akcje powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- w przypadku osób fizycznych:
 - dokument tożsamości,
 - stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika;
- w przypadku pozostałych podmiotów:
 - aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis,
 - dokument potwierdzający tożsamość osoby składającej zapis,
 - w przypadku jeśli do złożenia zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis – dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ,
 - pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej,
 - listę nabywców Akcji (imię i nazwisko) podpisaną przez osobę/osoby do tego upoważnione (dotyczy wyłącznie zarządzających cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Oferowane Akcje).

Na dowód złożonego zapisu inwestor otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu będący wydrukiem komputerowym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Zapis na Akcje jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny.



3.11.1.5.4. Składanie dyspozycji deponowania Akcji w Transzy Dużych Inwestorów

Inwestor składający Deklarację zainteresowania nabyciem Oferowanych Akcji lub zapis na Oferowane Akcje może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania tych Akcji, stanowiącą część formularza Deklaracji lub zapisu.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niekompletnego wypełnienia Dyspozycji deponowania Akcji ponosi inwestor. W szczególności w przypadku niewłaściwego bądź niekompletnego wypełnienia Dyspozycji deponowania Akcji przez inwestora nabyte przez niego Akcje mogą nie zostać zdeponowane na wskazanym rachunku inwestycyjnym w oczekiwanym przez inwestora terminie, co może skutkować niemożnością ich zbycia na rynku regulowanym.

3.11.1.5.5. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje w Transzy Dużych Inwestorów

Płatność za Akcje w przypadku inwestorów, którzy złożyli Deklarację nabycia Akcji musi być dokonana w pełnej wysokości najpóźniej w terminie wskazanym w wezwaniu do opłacenia zapisu na Akcje, tj. w ostatnim dniu składania zapisów w tej transzy – **03 grudnia 2004 roku**. Pełna wpłata na Akcje w Transzy Dużych Inwestorów stanowi iloczyn liczby Akcji wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału i Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży.

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje poza procesem budowania Księgi Popytu jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji, na jaką składany jest zapis i ich Ceny Emisyjnej. Powyższa kwota musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

Wpłata na Akcje oferowane w Transzy Dużych Inwestorów może być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką lub,
- przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora subkontem. Numer ww. rachunku i indywidualnego subkonta będzie podany inwestorowi w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP SA, w którym inwestor będzie składać zapis na Akcje.

Miejscem dokonywania wpłat na Akcje serii G w Transzy Dużych Inwestorów w przypadku wpłat gotówkowych są placówki przyjmujące zapisy, których lista jest przedstawiona w załączniku nr 7. Płatności przelewem mogą być dokonywane we wszystkich placówkach dowolnych instytucji przyjmujących wpłaty na rachunki bankowe. Inwestorzy dokonujący przelewów za pośrednictwem innych instytucji niż oddziały Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA powinni uwzględnić czas realizacji przelewu.

Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Wpłatę uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna powoduje nieważność zapisu w części, w jakiej zapis nie został opłacony.

Środki pieniężne pochodzące z nieobjętych Akcji, bez żadnych odsetek oraz odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w formularzu Deklaracji zainteresowania nabyciem lub formularzu zapisu.

3.11.1.5.6. Regulacje prawne dotyczące wpłat

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł (Dz.U. t.jedn. 2003r. nr 153, poz. 1505 z późn. zm.) dom maklerski przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. W celu wykonania powyższego obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa, obejmuje:

1. W przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numer PESEL w przypadku ustalenia tożsamości na podstawie dowodu osobistego lub kod kraju w przypadku paszportu; w przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja – ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu;
2. W przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w ust. 1, dotyczących osoby reprezentującej;
3. W przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej.

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o zarejestrowanych zgodnie z powyżej określonymi zasadami transakcjach.



Rejestr transakcji wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowania transakcji, przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatecznego zapisu związanego z tą transakcją.

W przypadku transakcji, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego dom maklerski o powyższym zdarzeniu powiadamia Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty gotówkowe, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały, a także dokonywanie tych czynności we własnym lub cudzym imieniu, na swój lub cudzy rachunek.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002r. Nr 72, poz. 665) bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności do celów mających związek z przestępstwem, o których mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840), lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto zgodnie z art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana. Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w przypadkach, o których mowa w art. 299 Kodeksu karnego, ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust.1 Prawa bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyklucza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn nosi znamiona przestępstwa. Zgodnie z art. 108 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim wypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zgodnie z Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego nr 4/98 z dnia 30 czerwca 1998 roku w sprawie trybu postępowania banków w przypadkach prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), banki są zobowiązane do prowadzenia w oddziałach oddzielnych rejestrów wpłat gotówkowych, których wartość przekracza równowartość 15 000 EURO.

Obowiązek opisany powyżej dotyczy także zamiany papierów wartościowych lub zagranicznych środków płatniczych na złote, zamiany złotych na papiery wartościowe lub zagraniczne środki płatnicze, w tym pośrednictwa w wymienionych transakcjach, a także każdego przypadku, gdy okoliczności transakcji wskazują, iż środki mogą pochodzić lub mają związek z tzw. „praniem brudnych pieniędzy” bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Banki są zobowiązane do przechowywania ww. rejestru transakcji wraz z dokumentami źródłowymi dotyczącymi zarejestrowanych transakcji przez okres co najmniej 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatecznego zamówienia związanego z transakcją.

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz.U. t.jedn. 2003r. nr 153, poz. 1505 z późn. zm.) istnieje obowiązek rejestracji transakcji i osób dokonujących transakcji przez banki, oddziały banków zagranicznych, domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską i inne podmioty prowadzące działalność maklerską na podstawie Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz inne instytucje wymienione w ww. Ustawie jako instytucje obowiązane. Instytucja obowiązana przyjmująca dyspozycje (zlecenie) Klienta do przeprowadzenia transakcji, ma obowiązek zarejestrować:

- transakcję, której równowartość przekracza 15 000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak i w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane;
- transakcję, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter.

3.11.1.5.7. Zasady przydziału Akcji w Transzy Dużych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, o których mowa w pkt 3.11.1.6.8 Rozdziału III niniejszego Prospektu, Emitent w oparciu o opłacone zapisy w ciągu 2 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje w TDI w ramach Oferty Otwartej dokona ostatecznego przydziału Akcji.

Ostateczny przydział Akcji zostanie przeprowadzony następująco:

- w pierwszej kolejności zostaną przydzielone Akcje inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 3.11.1.5.5 rozdziału III niniejszego Prospektu.
- w następnej kolejności zostaną przydzielone Akcje inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy w dniach od 29 listopada do 03 grudnia 2004 roku, aż do zaspokojenia popytu na Akcje w TDI. Liczba Akcji, na którą Emitent może dokonać przydziału, stanowi różnicę pomiędzy liczbą oferowanych Akcji do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów (po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami) a liczbą Akcji przydzieloną w pierwszej kolejności.



W przypadku gdy liczba Akcji, na które złożono ww. zapisy będzie niższa lub równa liczbie Akcji, na którą Emitent może dokonać przydziału – Akcje zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów.

Jeżeli złożone ww. zapisy opiewać będą na większą liczbę Akcji, niż na którą Emitent może dokonać przydziału – Akcje zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje łącznie kilku inwestorom. Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej Akcji, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji o przydziale zadecyduje Zarząd Emitenta.

Emitent zastrzega sobie prawo nieprzydzielenia Akcji podmiotom prowadzącym działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta.

3.11.1.6. Zasady nabywania Akcji Serii G w Transzy Małych Inwestorów

3.11.1.6.1. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Serii G w Transzy Małych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii G w Transzy Małych Inwestorów są:

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

3.11.1.6.2. Zasady składania zapisów w Transzy Małych Inwestorów

Miejscem składania zapisów w Transzy Małych Inwestorów są placówki przyjmujące zapisy na Akcje serii G, których lista zamieszczona jest w załączniku nr 7.

Zapisy na Akcje serii G w Transzy Małych Inwestorów przyjmowane będą w dniach: **od 29 listopada do 01 grudnia 2004 roku.**

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Małych Inwestorów może zapisać się na minimum 1 (jedną) Akcją i maksymalnie na 20 000 (dwadzieścia tysięcy) Akcji. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje, przy czym łączna liczba Akcji określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 20 000 sztuk Akcji. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 20 000 sztuk Akcji powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej maksymalną liczbę Akcji przeznaczoną do objęcia przez jednego inwestora.

Zapis na Akcje serii G zawiera, w szczególności, następujące dane:

- imię i nazwisko inwestora/nazwa podmiotu,
- adres zamieszkania inwestora/siedziba podmiotu,
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości lub nr paszportu w przypadku osób fizycznych, albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny, w przypadku pozostałych podmiotów,
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu – osoby fizyczne oraz numer rejestru, właściwego dla kraju pochodzenia – pozostałe podmioty,
- liczbę Akcji serii G objętych zapisem,
- Cenę Emisyjną Akcji serii G,
- nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- wysokość dokonywanej wpłaty,
- podpis inwestora,
- podpis podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje serii G,
- podpis osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów na Akcje serii G.

Na formularzu zapisu, będącym wydrukiem z komputera, zawarte jest oświadczenie, w którym inwestor stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji serii G niż subskrybowana lub nieprzydzielenie ich wcale.

Inwestor składający zapis na Akcje serii G powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- w przypadku osób fizycznych:
 - dokument tożsamości,
 - stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika;



- w przypadku pozostałych podmiotów:
 - aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis,
 - dokument potwierdzający tożsamość osoby składającej zapis,
 - w przypadku jeśli do złożenia zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis – dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ,
 - pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej.

Na dowód złożonego zapisu inwestor otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu będący wydrukiem komputerowym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Zapis na Akcje serii G jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny.

Inwestor składający zapis na Akcje serii G jest nim związany do momentu zapisania ich na jego rachunku papierów wartościowych lub do momentu ogłoszenia przez Emitenta o odstąpieniu od Oferty.

3.11.1.6.3. Składanie dyspozycji deponowania Akcji Serii G w Transzy Małych Inwestorów

Inwestor składający zapis na Akcje Serii G może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji Serii G, stanowiącą część formularza zapisu.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niekompletnego wypełnienia Dyspozycji deponowania Akcji Serii G ponosi inwestor. W szczególności w przypadku niewłaściwego bądź niekompletnego wypełnienia Dyspozycji deponowania Akcji przez inwestora nabyte przez niego Akcje mogą nie zostać zdeponowane na wskazanym rachunku inwestycyjnym w oczekiwany przez inwestora terminie, co może skutkować niemożnością ich zbycia na rynku regulowanym.

3.11.1.6.4. Działanie przez pełnomocnika

Szczegółowa procedura nabywania Akcji Serii G przez pełnomocnika została opisana w pkt 3.11.1.1 Rozdziału III Prospektu.

3.11.1.6.5. Termin związania dokonany zapisem

Inwestor składający zapis na Akcje serii G przestaje nim być związany w przypadku:

- zapisania tych Akcji na jego rachunku papierów wartościowych,
- niedojścia emisji Akcji serii G do skutku,
- niezgłoszenia przez Zarząd Emitenta podwyższenia kapitału zakładowego do rejestracji w ciągu 6 miesięcy od daty udzielenia zgody KPWiG na wprowadzenie Akcji serii G do obrotu publicznego,
- uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G.

3.11.1.6.6. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje Serii G w Transzy Małych Inwestorów

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii G jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji, na jaką składany jest zapis i Ceny Emisyjnej Akcji Serii G. Powyższa kwota musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

Wpłata na Akcje Serii G powinna być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką lub
- przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora subkontem. Numer ww. rachunku i indywidualnego subkonta będzie podany inwestorowi w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP SA, w którym inwestor będzie składać zapis na Akcje Serii G.

Miejscem dokonywania wpłat na Akcje serii G w Transzy Małych Inwestorów w przypadku wpłat gotówkowych są placówki przyjmujące zapisy, których lista jest przedstawiona w załączniku nr 7. Płatności przelewem mogą być dokonywane we wszystkich placówkach dowolnych instytucji przyjmujących wpłaty na rachunki bankowe. Inwestorzy dokonujący przelewów za pośrednictwem innych instytucji niż oddziały Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA powinni uwzględnić czas realizacji przelewu.

Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje serii G będzie nieważność zapisu, akcje nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne bez żadnych odsetek i odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez inwestora przy składaniu zapisu na akcje.

3.11.1.6.7. Regulacje prawne dotyczące wpłat

Regulacje prawne dotyczące wpłat za akcje zostały szczegółowo opisane w pkt 3.11.1.5.6 Rozdziału III niniejszego Prospektu.



3.11.1.6.8. Zasady przydziału Akcji Serii G w Transzy Małych Inwestorów

Przesunięcia Akcji Serii G pomiędzy transzami

Emitent w porozumieniu z Oferującym, w trakcie dokonywania przydziału Akcji serii G może dokonać przesunięć Akcji serii G pomiędzy transzami. Decyzja o przesunięciu uzależniona będzie od wielkości zgłoszonego popytu w danej transzy, a także od konieczności uzyskania odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu wymaganego postanowieniami Regulaminu Giełdy. Emitent, dokonując ewentualnego przesunięcia pomiędzy transzami, kierować się będzie zasadą uzyskania stopy alokacji maksymalnie satysfakcjonującej poszczególne grupy inwestorów. Emitent deklaruje, że liczba akcji pierwotnie przeznaczona dla Transzy Małych Inwestorów (600.000) nie będzie zmniejszona, jeżeli zostanie w całości objęta złożonymi zapisami. Informacja o dokonaniu przesunięć i liczbie Akcji serii G w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, najpóźniej następnego dnia roboczego po dokonaniu przesunięć.

Emitent nie ma obowiązku zrównoważenia popytu na Akcje w Ofercie Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów i Transzy Małych Inwestorów.

Przydział Akcji Serii G w Transzy Małych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa powyżej, przydział Akcji serii G oferowanych w Transzy Małych Inwestorów dokonany zostanie przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w ciągu 4 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii G w TMI w ramach Oferty Otwartej, tj. nie później niż 05 grudnia 2004 roku.

Podstawę przydziału oferowanych Akcji w Transzy Małych Inwestorów stanowią:

- prawidłowo zgłoszony i złożony zapis;
- wpłata pełnej kwoty na zamówioną liczbę Akcji serii G najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

W przypadku gdy liczba Akcji serii G, na które złożono zapisy, będzie niższa lub równa liczbie Akcji oferowanych do sprzedaży w Transzy Małych Inwestorów, Akcje zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów.

W przypadku gdy po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji serii G, o których mowa powyżej, popyt na Akcje w Transzy Małych Inwestorów przewyższy ich ostateczną podaż, wtedy Akcje oferowane w tej transzy zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje łącznie kilku inwestorom. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej Akcji, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji serii G. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji serii G o przydziale zdecyduje Zarząd Emitenta.

Emitent zastrzega sobie prawo nieprzydzielenia Akcji serii G podmiotom prowadzącym działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta.

3.11.1.6.9. Wydawanie inwestorom potwierdzeń nabycia Akcji Serii G w ramach Publicznej Oferty

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii G Emitent złoży we właściwym sądzie rejestrowym wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego. Po zarejestrowaniu Akcji serii G w sądzie rejestrowym, a następnie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w placówkach przyjmujących zapisy, których lista jest przedstawiona w załączniku nr 7, inwestorzy, którzy nie złożyli Dyspozycji deponowania Akcji serii G będą mogli odebrać potwierdzenie nabycia Akcji serii G, zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych.

Inwestorom, którzy w momencie składania zapisu na Akcje serii G złożyli nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji serii G, przydzielone Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych wskazanym w Dyspozycji deponowania i nie będą wydawane potwierdzenia nabycia.

3.11.1.7. Niedojście do skutku emisji Akcji Serii G

Emisja Akcji serii G nie dojdzie do skutku, jeśli:

- Emitent odstąpi od przeprowadzenia emisji Akcji serii G przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje serii G;
- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony zapis na co najmniej jedną Akcję serii G;
- Zarząd nie dokona przydziału Akcji serii G w terminach określonych w Prospekcie;
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G w terminie sześciu miesięcy od daty udzielenia zgody na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu, (art. 431 § 4 KSH);
- postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G stanie się prawomocne.



Ponadto emisja nie dochodzi do skutku w przypadku odstąpienia Emitenta od przeprowadzenia Publicznej Oferty, przy czym przesunięcie terminów nie jest rozumiane jako odstąpienie od Oferty.

Ogłoszenie o dojsciu lub niedojściu emisji do skutku

Zarząd zawiadomi w ciągu 14 dni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty o dojsciu lub niedojściu emisji Akcji Serii G do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia żadnej z Akcji Serii G lub bezzwłocznie, gdy emisja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku z innych przyczyn określonych powyżej. Stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przekazanego KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej, a ogłoszenie o niedojściu emisji do skutku zostanie opublikowane w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.

Odstąpienie od Publicznej Oferty Akcji Serii F lub Akcji serii G

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Emitent lub Wprowadzający mogą podjąć decyzję o odstąpieniu albo o przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Serii F lub Akcji serii G w innym terminie w sytuacji, gdy uznają, że przeprowadzenie Publicznej Oferty lub jej przeprowadzenie w pierwotnie planowanym terminie jest niecelowe bądź niekorzystne dla Emitenta lub Wprowadzającego, w szczególności gdy ze względu na warunki rynkowe możliwa do uzyskania Cena Emisyjna bądź Cena Sprzedaży nie będzie satysfakcjonująca.

Ogłoszenie o odstąpieniu od Publicznej Oferty Akcji Serii F lub Akcji serii G lub jej odwołaniu

Zarząd w porozumieniu z Wprowadzającymi zawiadomi o odstąpieniu od Publicznej Oferty lub jej odwołaniu po podjęciu takiej decyzji. Podejmując taką decyzję, Emitent kierował się będzie interesem Spółki, a także sytuacją panującą na rynku. Informacja o odstąpieniu od Publicznej Oferty zostanie podana w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447 z późn. zm.). Nie jest możliwe odstąpienie od Publicznej Oferty lub jej odwołanie po przyjęciu zapisu.

3.11.1.8. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku nadpłaty, redukcji zapisów złożonych na Akcje Oferowane, nieprzyznania Akcji lub nieważności złożonego zapisu, BDM PKO BP SA rozpocznie zwrot środków pieniężnych inwestorom najpóźniej w ciągu 14 dni po dniu dokonania przez Emitenta w porozumieniu z Wprowadzającymi przydziału Akcji Oferowanych, w sposób zadeklarowany przez inwestora w formularzu zapisu na Akcje Oferowane lub Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

W przypadku niedojścia emisji do skutku, BDM PKO BP SA rozpocznie zwrot środków pieniężnych inwestorom najpóźniej w ciągu 7 dni po dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku.

W przypadku gdy ogłoszenie niedojścia emisji do skutku zostanie podane do publicznej wiadomości po rozpoczęciu notowania Praw Do Akcji Serii G, Emitent niezwłocznie po zaistnieniu tego zdarzenia wystąpi do GPW SA o zakończenie notowań PDA.

Inwestorom, którzy nabyli PDA Serii G w obrocie wtórnym na GPW, na których rachunkach w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu ich notowań zapisane będą PDA Serii G – Emitent zwróci kwotę w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej Akcji Serii G.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.11.1.9. Wskazanie rynku regulowanego, na który wprowadzone zostaną Akcje Oferowane, planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na wskazanym rynku

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu wtórnego na rynku rządowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Planowanym terminem rozpoczęcia obrotu jest grudzień 2004 roku. Zarząd Emitenta dołoży wszelkich starań, aby do tego czasu możliwy był na rynku rządowym GPW obrót Prawami Do Akcji Serii G i Akcjami serii F. Planowane rozpoczęcie obrotu PDA Serii G i Akcjami serii F powinno nastąpić równocześnie, niezwłocznie po przydziale Akcji.

PDA Serii G

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii G Emitent złoży do KDPW wnioski o rejestrację PDA w Depozycie Papierów Wartościowych oraz złoży wszelkie wymagane prawem dokumenty umożliwiające ich rejestrację. Jednocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie PDA do notowań giełdowych.

Po dokonaniu rejestracji w KDPW, PDA Serii G zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w biurach maklerskich zgodnie z ich deklaracjami zawartymi w złożonym formularzu zapisu lub Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii G. PDA będą mogły być przedmiotem obrotu na GPW najwcześniej od dnia następującego po dniu, w którym zostały zapisane na rachunkach inwestorów.

Intencją Emitenta jest, aby pierwsze notowania PDA odbyły się niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwał dot. rejestracji zbywalnych PDA, przy czym termin podjęcia ww. uchwały będzie uwzględniał zapis w § 13a pkt 4 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.



Akcje serii F

Jednocześnie z wnioskiem o notowanie PDA Serii G Emitent złożył wnioski do Zarządu GPW o wprowadzenie Akcji serii F do notowań giełdowych na rynku urzędowym.

Akcje Serii G

Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji Serii G Emitent złożył do KDPW wnioski o zamianę PDA na Akcje Serii G. Akcje powstałe po zamianie PDA rejestrowane są w KDPW w dniu następnym po ostatnim dniu notowania PDA, zgodnie ze stanami kont PDA na koniec ostatniego dnia obrotu.

W przypadku gdy sąd rejestrowy w krótkim czasie dokona rejestracji akcji nowej emisji, Emitent dopuszcza możliwość zaniechania obrotu PDA Serii G. Niezwłocznie po zarejestrowaniu akcji Emitent złożył wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie Akcji Serii G do notowań giełdowych.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji serii G Wprowadzający nie będą zainteresowani sprzedażą Akcji serii F oraz wprowadzeniem do obrotu giełdowego Akcji serii E.

3.12. Informacje dotyczące finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie akcji

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie Akcji serii F oraz Akcji serii G oferowanych w Ofercie Otwartej.

3.13. Zasady nabywania Akcji serii H

Akcje serii H w liczbie 134.400 akcji emitowane są w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Celem emisji Akcji serii H jest realizacja Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki wprowadzonego uchwałą ZWZ nr 16 z dnia 28 czerwca 2004 r.

Przyjęty Program Motywacyjny jest programem motywacyjnym w rozumieniu Rozporządzenia o prospekcie.

Program jest adresowany wyłącznie do członków Zarządu Spółki, przy czym warunkiem przyznania uprawnień za dany rok realizacji Programu Motywacyjnego jest pełnienie funkcji członka Zarządu przez co najmniej 183 dni w danym roku obrotowym.

Spółka wyemituje łącznie 134.400 Obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H. Obligacje zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 9 pkt 3 ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 300 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach. Każda Obligacja będzie uprawniała do złożenia zapisu na jedną Akcję serii H.

Złożenie zapisu na Akcje serii H jest równoznaczne ze złożeniem oświadczenia, o którym mowa w art. 451 KSH.

3.13.1. Cena emisyjna Akcji serii H

Cena emisyjna Akcji serii H została określona w uchwale ZWZ nr 17 z dnia 28 czerwca 2004 r. jako równa cenie nominalnej, a zatem 10,00 zł za jedną akcję.

3.13.2. Terminy subskrypcji Akcji serii H

Posiadacze Obligacji mogą wykonywać prawo pierwszeństwa do subskrybowania i objęcia Akcji serii H w terminie od 1 lipca do 30 września każdego roku objętego Programem Motywacyjnym.

Informacja określająca terminy, w których będą przyjmowane zapisy na Akcje serii H, zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przekazanego do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej nie później niż 5 dni przed każdym terminem przyjmowania zapisów.

Terminem zamknięcia subskrypcji jest 30 września 2008 roku.

3.13.3. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii H

W celu realizacji uprawnień przewidzianych Programem Motywacyjnym na rzecz uczestników Programu Rada Nadzorcza w każdym kolejnym roku trwania Programu Motywacyjnego:

- ustali listę Osób Uprawnionych w każdym kolejnym roku trwania programu, począwszy od roku 2006, w terminie do dnia 31 stycznia;
- ustali wskaźnik poziomu zysku netto, od którego uzależnione będzie uprawnienie do nabycia Akcji serii H w danym roku realizacji Programu Motywacyjnego;
- ustali liczbę Obligacji przeznaczonych do objęcia przez każdą osobę uprawnioną, w oparciu o zasady określone w Programie Motywacyjnym.



Obligacje serii A, B i C zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 marca 2005 roku przez Spółkę wskazanemu przez Radę Nadzorczą podmiotowi (Powiernikowi), na którego zostanie nałożony umowny obowiązek złożenia osobom uprawnionym w ramach Programu ofert zbycia Obligacji, w przypadku spełnienia przesłanek opisanych Uchwałą w sprawie Programu.

Uprawnienia do objęcia Akcji w oparciu o Obligacje danej emisji mogą być zrealizowane w terminie od 31 lipca do 31 października każdego kolejnego roku realizacji Programu.

3.13.4. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Akcje serii H oraz termin związania zapisem

Zapisy na Akcje serii H przyjmowane będą w Punkcie Obsługi Klientów Oferującego w Katowicach przy ul. Chopina 1.

Informacja określająca terminy, w których będą przyjmowane zapisy na Akcje serii H, zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przekazanego do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej nie później niż 5 dni przed każdym terminem przyjmowania zapisów.

Obligatariusz może złożyć jeden lub kilka zapisów. Zapis lub zapisy nie mogą opiewać na liczbę Akcji serii H większą niż liczba posiadanych przez Obligatariusza Obligacji z prawem pierwszeństwa. W przypadku złożenia zapisu na liczbę Akcji serii H większą niż przysługująca z tytułu posiadanych Obligacji z prawem pierwszeństwa, zapis zostanie zredukowany do liczby Akcji serii H przysługujących Obligatariuszowi. Wraz ze złożeniem zapisu na Akcje serii H Obligatariusz składa dyspozycję wykupu Obligacji, w stosunku do których realizuje prawo pierwszeństwa, składając zapis na Akcje serii H.

Zapis na Akcje serii H zawiera, w szczególności, następujące informacje:

- dane o Obligatariuszu;
- imię i nazwisko Obligatariusza;
- adres zamieszkania Obligatariusza;
- numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości;
- liczbę Akcji serii H objętych zapisem;
- Cenę Emisyjną Akcji serii H;
- nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
- wysokość dokonywanej wpłaty;
- adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje.

Na formularzu zapisu, będącym wydrukiem z komputera, zawarte jest oświadczenie, w którym Obligatariusz stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Programu Motywacyjnego;
- wyraża zgodę na przydzielenie Akcji serii H zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Obligatariusz, składając zapis na Akcje Serii H, powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- dokument tożsamości;
- stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika.

Na dowód złożonego zapisu Obligatariusz otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu będącego wydrukiem komputerowym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor – Obligatariusz.

Złożenie zapisu jest równoznaczne ze złożeniem oświadczenia, o którym mowa w art. 451 KSH.

Zapis na Akcje serii H jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny.

3.13.4.1. Termin związania dokonany zapisem

Inwestor składający zapis na Akcje serii H przestaje nim być związany w przypadku zapisania tych Akcji na jego rachunku papierów wartościowych oraz w przypadku niedojścia emisji Akcji serii H do skutku.

3.13.5. Składanie dyspozycji deponowania Akcji serii H

Inwestor składający zapis na Akcje serii H może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji serii H, stanowiącą część formularza zapisu.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niekompletnego wypełnienia Dyspozycji deponowania Akcji serii H ponosi inwestor. W szczególności w przypadku niewłaściwego bądź niekompletnego wypełnienia Dyspozycji deponowania Akcji przez inwestora nabyte przez niego Akcje mogą nie zostać zdeponowane na wskazanym rachunku inwestycyjnym w oczekiwanym przez inwestora terminie, co może skutkować niemożnością ich zbycia na rynku regulowanym.



3.13.6. Działanie przez pełnomocnika

Szczegółowa procedura nabywania Akcji serii H przez pełnomocnika została opisana w pkt 3.11.1.1 Rozdziału III niniejszego Prospektu.

3.13.7. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje Serii H

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje serii H jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji, na jaką składany jest zapis i Ceny Emisyjnej Akcji serii H. Powyższa kwota musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

Wpłata na Akcje serii H powinna być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką lub
- przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora subkontem. Numer ww. rachunku i indywidualnego subkonta będzie podany inwestorowi w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., w którym inwestor będzie składać zapis na Akcje Serii H.

Miejscem dokonywania wpłat na Akcje serii H w przypadku wpłat gotówkowych są placówki przyjmujące zapisy, których lista jest przedstawiona w załączniku nr 7. Płatności przelewem mogą być dokonywane we wszystkich placówkach dowolnych instytucji przyjmujących wpłaty na rachunki bankowe. Inwestorzy dokonujący przelewów za pośrednictwem innych instytucji niż oddziały Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. powinni uwzględnić czas realizacji przelewu.

Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Wpłatę uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Środki pieniężne pochodzące z nieobjętych Akcji serii H, bez żadnych odsetek oraz odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w momencie składania zapisu.

3.13.8. Regulacje prawne dotyczące wpłat

Regulacje prawne dotyczące wpłat za akcje zostały szczegółowo opisane w pkt 3.11.1.5.6 Rozdziału III niniejszego Prospektu.

3.13.9. Zasady przydziału Akcji serii H

Z uwagi na fakt, że emisja Akcji serii H prowadzona jest w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, nie będzie formalnego przydziału Akcji. Każdorazowo natomiast, niezwłocznie po zakończeniu danego okresu przyjmowania zapisów, Akcje serii H zapisywane będą na rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez Obligatariuszy na formularzach zapisu. Warunkiem zapisania Akcji na rachunku Obligatariusza jest złożenie i opłacenie zapisu na Akcje serii H zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Zgodnie z art. 452 § 4 KSH Zarząd Spółki dokonywał będzie zgłoszenia do sądu rejestrowego wykazu Akcji objętych przez Obligatariuszy w terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia wydania pierwszego dokumentu akcji, zgodnie z art. 451 § 1 o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych przez Obligatariuszy na podstawie złożonych zapisów na akcje.

Zgodnie z art. 451 § 2 KSH nabycie przez Obligatariuszy praw z akcji następuje wraz z wydaniem akcji (tj. w publicznym obrocie – wraz z dokonaniem stosownego zapisu na rachunku papierów wartościowych) na nazwisko Obligatariusza.

Prawa z Akcji serii H przysługiwać będą Obligatariuszom od momentu ich zapisania na wskazanych przez nich rachunkach papierów wartościowych. Zapisywanie Akcji na rachunkach papierów wartościowych inwestorów dokonywane będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

3.13.10. Wydawanie Inwestorom potwierdzeń nabycia Akcji Serii H w ramach Oferty Menedżerskiej

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii H Emitent złoży we właściwym sądzie rejestrowym wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego. Po zarejestrowaniu Akcji serii G w sądzie rejestrowym, a następnie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w placówkach przyjmujących zapisy, których lista jest przedstawiona w załączniku nr 7, inwestorzy, którzy nie złożyli Dyspozycji deponowania Akcji serii G będą mogli odebrać potwierdzenie nabycia Akcji serii F, zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych.

Inwestorom, którzy w momencie składania zapisu na Akcje serii H złożyli nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji serii H przydzielone Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych wskazanym w Dyspozycji deponowania i nie będą wydawane potwierdzenia nabycia.



3.13.11. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku dokonania nadpłaty lub nieważności złożonego zapisu, BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot środków pieniężnych inwestorom najpóźniej w ciągu 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów w danym terminie procesu emisyjnego Akcji serii H, w sposób zadeklarowany przez inwestora w trakcie składania zapisu na Akcje serii H.

Wpłaty na Akcje serii H nie są oprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.13.12. Niedojście do skutku emisji Akcji serii H

Emisja Akcji serii H nie dojdzie do skutku, jeśli:

- nie zostaną spełnione warunki do realizacji Programu Motywacyjnego,
- nie zostanie objęta i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja serii H.

Ogłoszenie o dojściu lub niedojściu emisji do skutku

Zarząd zawiadomi w ciągu 14 dni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty o dojściu lub niedojściu emisji Akcji serii H do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia żadnej z Akcji serii H lub bezzwłocznie, gdy emisja Akcji serii H nie dojdzie do skutku z innych przyczyn określonych powyżej. Stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przekazanego KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej, a ogłoszenie o niedojściu emisji do skutku zostanie opublikowane w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.

Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji do skutku, BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot środków pieniężnych inwestorom najpóźniej w ciągu 7 dni po dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji.

3.13.13. Rynek regulowany, na który wprowadzone zostaną Akcje serii H, planowany termin rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na wskazanym rynku

Zarząd Emitenta wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii H do obrotu giełdowego na rynku urzędowym niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających dokonanie asymilacji Akcji serii H z akcjami Spółki notowanymi na GPW.

Zgodnie ze wspólnym stanowiskiem Rady i Zarządu Giełdy z dnia 4 czerwca 2003 r. w sprawie publicznego charakteru emisji nowych akcji uprzywilejowanych cenowo, ich wprowadzenie do obrotu giełdowego może nastąpić dopiero po upływie 18 miesięcy od daty walnego zgromadzenia, na którym podjęto uchwałę o emisji. W przypadku Akcji serii H ryzyko takie nie występuje, albowiem Obligacje z prawem pierwszeństwa będą zbywane Osobom Uprawnionym przez Powiernika na zasadach określonych w uchwale ZWZ nr 17 z dnia 28 czerwca 2004 r. w ramach trzech procesów uruchamianych w odstępach jednego roku począwszy od 2006 roku, a zatem akcje serii H będą mogły być subskrybowane i obejmowane przez Obligatariuszy i tak dopiero po upływie 18 miesięcy od daty ZWZ, na którym podjęto uchwałę o emisji akcji uprzywilejowanych cenowo.

Wystąpienie takie będzie możliwe każdorazowo po zakończeniu przyjmowania zapisów w danym terminie i subskrybowaniu przynajmniej jednej Akcji serii H.

3.14. Informacje dotyczące finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie akcji

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie Akcji serii H.

3.15. Informacje na temat Obligacji

3.15.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych obligacji z prawem pierwszeństwa

Tabela 3.3. Charakterystyka Obligacji

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba [szt.]	Wartość nominalna [zł]	Cena emisyjna [zł]	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną [zł]	Szacunkowe prowizje i koszty emisji [zł]	Wpływy Emitenta [zł]
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Na jednostkę	1	0,01	0,01	0,00	•	–
Razem	134 400	1 344,00	1 344,00	0,00	•	0,00

W rozumieniu Ustawy o Obligacjach – Obligacje są niezabezpieczone. Obligacje są niezbywalne, za wyjątkiem spadkobrania oraz ich nabycia przez Spółkę w celu umorzenia. Z Obligacjami nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych. Obligacje mogą zostać wyemitowane w ramach maksymalnie trzech procesów emisyjnych.



3.15.2. Podstawa prawna emisji obligacji

3.15.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Obligacji

Zgodnie z § 9 ust. 2 Statutu w związku z art. 22 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Spółka może emitować obligacje uprawniające obligatariuszy – oprócz innych świadczeń – do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami (obligacje z prawem pierwszeństwa). Podjęcie uchwały w przedmiocie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia (art. 393 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych). Uchwała dotycząca emisji obligacji z prawem pierwszeństwa zapada większością trzech czwartych głosów (art. 415 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

3.15.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji obligacji

W dniu 28 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr 17 w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii H, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji. Następnie w dniach 16 lipca 2004 roku i 13 października 2004 roku Nadzwyczajne Walne zgromadzenie podjęło uchwały w przedmiocie zmiany uchwały nr 17. Zmiany uchwały nr 17 polegały na zmianie brzmienia § 1, § 2, § 3 ust. 5 oraz dodaniu § 5 ust. 2.

Stosowny fragment uchwały nr 17 ma następujące brzmienie:

§ 1 [Emisja Obligacji]

1. Spółka „EUROFAKTOR” S.A. wyemituje łącznie nie więcej niż 134.400 (sto trzydzieści cztery tysiące czterysta) obligacji imiennych o wartości nominalnej 1 gr (jeden grosz) każda (zwanym dalej „**Obligacjami**”), z prawem pierwszeństwa do objęcia 1 (jednej) akcji Spółki zwykłej na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda (zwanym dalej „**Akcjami**”).
2. Obligacje zostaną wyemitowane w trzech seriach:
 - a. seria A obejmować będzie 44.800 Obligacji imiennych z terminem wykupu przypadającym na dzień 7 listopada 2006 roku;
 - b. seria B obejmować będzie 44.800 Obligacji imiennych z terminem wykupu przypadającym na dzień 7 listopada 2007 roku;
 - c. seria C obejmować będzie 44.800 Obligacji imiennych z terminem wykupu przypadającym na dzień 7 listopada 2008 roku.
3. Obligacje zostaną wyemitowane w celu zrealizowania „Programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki „EUROFAKTOR” S.A. (zwanego dalej „**Programem**”), wprowadzonego przez Spółkę na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki numer 16 z dnia 28.06.2004 roku w sprawie programu motywacyjnego (zwanego dalej „**Uchwałą w sprawie Programu**”).
4. Obligacje serii A, B i C zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 marca 2005 roku przez Spółkę wskazanemu przez Radę Nadzorczą podmiotowi (dalej zwanemu: „**Powiernikiem**”), na którego zostanie nałożony umowny obowiązek złożenia osobom uprawnionym w ramach Programu ofert zbycia Obligacji, w przypadku spełnienia przesłanek opisanych Uchwałą w sprawie Programu.
5. Obligacje będą posiadały formę dokumentu.
6. Spółka prowadzić będzie rejestr Obligacji, w którym ewidencjonuje się wyemitowane Obligacje oraz fakt realizacji uprawnień z Obligacji. Zasady prowadzenia rejestru ustali Zarząd w formie regulaminu.
7. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. Nr 83, poz. 420 z późn. zm.) (zwanego dalej „**Ustawą o obligacjach**”).
8. Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 300 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach.
9. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
10. Obligacje będą nieoprocentowane.
11. Obligacje będą niezbywalne, za wyjątkiem przypadków sukcesji generalnej oraz ich nabycia przez Spółkę w celu umorzenia.
12. Warunki emisji Obligacji ustali Zarząd Spółki w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, zapisy niniejszej uchwały, Uchwały w sprawie Programu.
13. Warunki emisji Obligacji podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
14. Warunki emisji Obligacji określać będą zasady ich przymusowego wykupu na wypadek ich nienabycia przez osoby uprawnione na podstawie Uchwały w sprawie Programu.

Uchwała nr 17 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 6779/2004). Uchwała nr 3 w przedmiocie zmiany uchwały nr 17



została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 7362/2004). Uchwała nr 3 w przedmiocie zmiany uchwały nr 17 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze (rep. A nr 10056/2004).

3.15.3. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych obligacji

W przypadkach określonych w uchwale nr 17 Obligacje zostaną wykupione ze środków Spółki.

3.15.4. Terminy realizacji prawa do objęcia akcji

Prawo do objęcia Akcji może zostać zrealizowane w sposób określony w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o objęciu Akcji, w terminie określonym w warunkach emisji. Prawo do objęcia Akcji może być zrealizowane od 31 lipca do 31 października każdego roku objętego Programem.

3.15.5. Sposób przeliczania Obligacji na Akcje Serii H

Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia 1 Akcji serii H na każdą posiadaną Obligację.

3.16. Inne, poza oferowanymi, papiery wartościowe Emitenta wprowadzane do publicznego obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest również 1.510.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E oraz 560.936 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10,00zł każda.

Tabela 3.4. Charakterystyka Akcji serii E

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba [szt.]	Wartość nominalna [zł]	Cena emisyjna [zł]	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną [zł]	Szacunkowe prowizje i koszty emisji [zł]	Wpływy Emitenta [zł]
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Akcje Serii E						
Na jednostkę	1	10,00	10,00	0,00	•	–
Razem	1.510.000	15.100.000,00	15.100.000,00	0,00	•	–

Przenoszenie praw z Akcji Serii E podlega ograniczeniom przewidzianym w § 8 Statutu (opisanym szczegółowo wyżej w pkt 7.1.1). Akcje Serii E są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, iż na każdą Akcję Serii E przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii E nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń. Z Akcjami Serii E nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki.

Tabela 3.5. Charakterystyka Akcji serii F

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba [szt.]	Wartość nominalna [zł]	Cena emisyjna [zł]	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną [zł]	Szacunkowe prowizje i koszty emisji [zł]	Wpływy Emitenta [zł]
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Akcje Serii F						
Na jednostkę	1	10,00	10,40	0,40	•	–
Razem	560.936	5.609.360,00	5.833.734,40	224.374,40	•	–

* Pozostałe 400.000 Akcji Serii F jest oferowanych w pierwszej ofercie publicznej.

W dniu 15 czerwca 2004 roku Zakłady Metalowe POLMETAL Sp. z o.o. zawarły z Towarzystwem Finansowym CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach umowę zastawu na 560.936 Akcjach serii F o numerach od 191.102 do 752.037, na mocy której zastawca zobowiązał się, iż „przed dniem wygaśnięcia zastawu nie dokona zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu”. Strony dopuściły możliwość zaspokojenia się zastawnika poprzez przejęcie przez niego na własność całości lub części przedmiotu zastawu. Zastaw został wpisany do rejestru zastawów na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział XII Gospodarczy – Rejestru Zastawów w dniu 12 lipca 2004 roku. Nie istnieją inne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji Serii F. Z Akcjami Serii F nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki.



3.16.1. Podstawa prawna emisji papierów wartościowych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

3.16.1.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a jeżeli została udzielona zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

3.16.1.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii E

W dniu 24 czerwca 2002 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr 16 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z jednoczesnym wyłączeniem części akcjonariuszy od poboru nowych akcji.

Uchwała nr 16 ma następujące brzmienie:

Uchwała nr 16
Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
EUROFAKTOR S.A.
z dnia 24.06.2002 roku
w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z jednoczesnym
wyłączeniem części akcjonariuszy od poboru nowych akcji

Działając na podstawie art. 431 i następnego kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej EUROFAKTOR postanawia podwyższyć kapitał akcyjny Spółki Akcyjnej EUROFAKTOR z kwoty 4.900.000,- zł, o kwotę łącznie 15.100.000,- zł, tj. do kwoty 20.000.000,- zł, poprzez emisję 1.510.000,- sztuk nowych akcji imiennych serii E, o wartości nominalnej 10,- zł każda, o numerach od 490.001 do 2.000.000.

Akcje serii E są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu w stosunku 2 do 1. Cena emisyjna nowych akcji serii E równa będzie ich wartości nominalnej i wynosi 10,- zł za jedną akcję. Nowe akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dywidendy obliczonej za rok obrachunkowy 2002, tj. na dzień 31.12.2002.

Walne Zgromadzenie uznaje za celowe podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii E oraz objęcie ich w całości przez dotychczasowych Akcjonariuszy, posiadaczy serii B i D, tj. Spółkę z o.o. Bonum oraz Spółkę z o.o. Stabilo Grup, co zapewni wzmocnienie kapitału akcyjnego i zwiększenie wiarygodności finansowej Spółki. Jednocześnie Walne Zgromadzenie postanawia wyłączyć akcjonariusza posiadającego akcje serii A, tj. Henryka Hermanna od prawa poboru nowych akcji. Uchwałę o wyłączeniu prawa poboru części dotychczasowych akcjonariuszy Spółki uzasadnia konieczność pozyskania środków obrotowych niezbędnych w dalszej działalności Spółki, którymi to środkami w odpowiedniej kwocie dysponują jedynie Spółka z o.o. Bonum oraz Spółka z o.o. Stabilo Grup. Akcje serii E, tj. 1.510.000 akcji zostaną objęte i opłacone gotówką przez dotychczasowych akcjonariuszy, tj. Spółkę z o.o. Bonum i Spółkę z o.o. Stabilo Grup, proporcjonalnie do posiadanych udziałów, tj. Spółka z o.o. Bonum obejmie 1.278.819,- akcji serii E, natomiast Spółka z o.o. Stabilo Grup obejmie 231.181,- akcji serii E.

Wpłaty na poczet nowo wyemitowanych akcji serii E zostaną dokonane w jednej czwartej nie później niż do dnia 10.07.2002 r., natomiast pozostała część nie później niż do dnia 28.03.2003, przy czym zarząd spółki może wezwać akcjonariuszy do dokonania wpłat na akcje przed upływem ostatecznego terminu.

Dzień prawa poboru, o którym mowa w art. 432 ust. 2 kodeksu spółek handlowych zostaje ustalony na dzień 24.06.2002 r.

Uchwała nr 16 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Izabelę Słowik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Wolbromiu (rep. A nr 2578/2002). Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E zostało zarejestrowane w dniu 23 sierpnia 2002 roku.

Na mocy uchwały nr 19 z dnia 28 czerwca 2004 roku Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na wprowadzenie Akcji Serii E do publicznego obrotu papierami wartościowymi.



Uchwała nr 19 ma następujące brzmienie:

**UCHWAŁA NUMER 19
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA „EUROFAKTOR” S.A.**

z dnia 28.06.2004 r.

**w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki serii E i F
do publicznego obrotu papierami wartościowymi
oraz upoważnienia Zarządu do złożenia tych akcji do depozytu**

§ 1 [Zgoda na wprowadzenie]

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „EUROFAKTOR” S.A. (zwanej dalej „Spółką”) wyraża zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst Dz.U. z 2002 roku nr 47, poz. 449 ze zm.) następujących emisji akcji Spółki:

- 1) 1.510.000 (jeden milion pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda;
- 2) 960.946 (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda.

§ 2 [Upoważnienie dla Zarządu]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii E i F do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w szczególności do złożenia dokumentów akcji tych serii do depozytu oraz w przypadku akcji serii F do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 3 [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 19 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrzcu (rep. A nr 6779/2004).

3.16.1.3. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii F

Szczegółowe informacje na ten temat zostały zamieszczone wyżej w pkt 3.3.4 niniejszego Rozdziału Prospektu.

3.16.2. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

3.16.2.1. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy

W stosunku do Akcji Serii E zostało wyłączone częściowo prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 czerwca 2002 roku postanowiło wyłączyć akcjonariusza posiadającego Akcje serii A od prawa poboru Akcji Serii E. Uchwałę o wyłączeniu prawa poboru części dotychczasowych akcjonariuszy Spółki uzasadniono koniecznością pozyskania środków obrotowych niezbędnych w dalszej działalności Spółki, którymi to środkami w odpowiedniej kwocie dysponują jedynie pozostali akcjonariusze, tj. Bonum Sp. z o.o. oraz Stabilo Grup Sp. z o.o. W rezultacie Akcje serii E zostały objęte w całości przez tych dotychczasowych akcjonariuszy proporcjonalnie do posiadanych udziałów. Dopuszczalność wyłączenia prawa poboru w stosunku „do części akcjonariuszy” jest przedmiotem dyskusji w doktrynie. Taka możliwość nie została jednoznacznie wyłączona ani przez przepis prawa, ani w orzecznictwie Sądu Najwyższego. Za takim rozwiązaniem opowiedział się np. A. Radwan (Prawo poboru w spółce akcyjnej, Wydawnictwo C.H.BECK, Warszawa 2004, s. 296-299). Pogląd ten ostatnio zyskał akceptację Sądu Najwyższego, który na tle instytucji kapitału docelowego stwierdził, że dopuszczalne jest zapisanie w statucie, iż zarząd podwyższając kapitał w granicach kapitału docelowego, może wyłączyć bądź ograniczyć prawo poboru akcji wobec niektórych akcjonariuszy (wyrok SN z 13.05.2004 r., V CK 458/03, omówienie Rzeczpospolita z 17.05.2004 r.).

Uchwała w sprawie emisji Akcji Serii E została podjęta jednomyślnie w obecności akcjonariuszy, reprezentujących 100% kapitału zakładowego. W toku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 24 czerwca 2002 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia w części prawa poboru Akcji Serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy. W swojej opinii Zarząd wskazał również proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii E. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E zostało zarejestrowane w dniu 23 sierpnia 2002 roku. W opinii Emitenta z podjęciem uchwały emisyjnej Akcji Serii E nie wiąże się żadne ryzyko dla nabywcy papierów wartościowych, emitowanych przez Spółkę. Okoliczność ta nie ma również wpływu na obecną działalność Emitenta.



3.16.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy

Szczegółowe informacje na ten temat zostały zamieszczone wyżej w pkt 3.4.3 niniejszego Rozdziału Prospektu.

3.16.4. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie

3.16.4.1. Oznaczenie dat, od których Akcje Serii E mają uczestniczyć w dywidendzie

Zgodnie z brzmieniem uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2002 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Akcje Serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2002.

3.16.4.2. Oznaczenie dat, od których Akcje Serii F mają uczestniczyć w dywidendzie

Zgodnie z brzmieniem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 listopada 2002 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Akcje Serii F uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003.

3.16.5. Prawa z wprowadzanych papierów wartościowych

Informacje na temat praw z akcji Spółki, świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki, a także obowiązków uzyskania zezwoleń lub dokonania zawiadomień zostały zamieszczone w pkt 3.7 niniejszego Rozdziału Prospektu.

3.16.6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji i obrotem nimi

Informacje na temat zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami Spółki zostały zamieszczone w pkt 3.8 niniejszego Rozdziału Prospektu.

3.16.7. Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy określonej w art. 96 ustawy w związku z Akcjami Serii E i F.

3.16.8. Rynek regulowany, na który wprowadzone zostaną Akcje Serii E i F, planowany termin rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na wskazanym rynku

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii E i F do obrotu wtórnego na rynku urzędowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w grudniu 2004 roku. Przed wprowadzeniem do obrotu w terminie do 31 grudnia 2004 roku nastąpi zamiana Akcji Serii E imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela w części wprowadzanej do obrotu wtórnego na rynku urzędowym GPW.

Planowanym terminem rozpoczęcia obrotu jest luty 2005 roku. Spodziewanym terminem decyzji dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku urzędowym GPW w Warszawie S.A. jest styczeń 2005 roku.