

ROZDZIAŁ III – Dane o emisji

Wstęp

Na podstawie niniejszego prospektu oferowanych jest:

- 630 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 7,60 zł każda, oferowanych do sprzedaży w ofercie otwartej przez Wprowadzających (Oferta Sprzedaży),
- 187 040 Akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 7,60 zł każda, oferowanych do sprzedaży w ofercie otwartej przez Wprowadzających (Oferta Sprzedaży),
- 130 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 7,60 zł każda, nowej emisji, oferowanych w ofercie zamkniętej dla subemitenta usługowego w ramach realizacji Programu Motywacyjnego (Oferta Menedżerska),
- 300 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 7,60 zł każda, nowej emisji, oferowanych w ofercie otwartej (Oferta Objęcia).

Zgodnie z art. 65a Ustawy Prawa o Publicznym Obrocie dopuszczenie do publicznego obrotu Akcji serii F jest równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu Praw do Akcji serii F. Planuje się utworzenie do 300 000 Praw do Akcji serii F (PDA serii F).

Ponadto do obrotu publicznego, poza wyżej wymienionym akcjami oferowanymi, wprowadzane są pozostałe akcje Emitenta (Akcje Nieoferowane), to jest:

- 1 800 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 7,60 zł każda, objętych przez Akcjonariuszy Założycieli,
- 180 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 7,60 zł każda, nabytych przez pracowników Emitenta w ramach programu opcji menedżerskich.

W poniższych punktach niniejszego rozdziału zawarte zostaną informacje oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, a także informacje na temat nieoferowanych akcji Emitenta, wprowadzanych do obrotu publicznego.

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

W odniesieniu do akcji w Ofercie Sprzedaży

Tabela 3.1. Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie serii B i D

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 × 4) – 6
Akcje Serii B						
na jednostkę	1	7,60	● ⁽¹⁾	–	● ⁽²⁾	–
Razem	630 000	4 788 000,00	● ⁽¹⁾	–	● ⁽²⁾	–
Akcje Serii D						
na jednostkę	1	7,60	● ⁽¹⁾	–	● ⁽²⁾	–
Razem	187 040	1 421 504,00	● ⁽¹⁾	–	● ⁽²⁾	–

⁽¹⁾ Cena Sprzedaży Akcji serii B i serii D zostanie ustalona przez Wprowadzających, w oparciu o rekomendację Oferującego, z zastrzeżeniem, że ustalona Cena Sprzedaży musi być równa Cenie Emisyjnej Akcji serii F. Cena Sprzedaży zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy oraz komunikatu prasowego w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.

⁽²⁾ Szacunkowe prowizje i koszty związane ze sprzedażą Akcji serii B i serii D zostaną podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w ciągu 14 dni roboczych od zakończenia Publicznej Oferty.

Nie występują żadne uprzywilejowania związane z akcjami serii B i D.

Nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji serii B i serii D.

Nie występują żadne zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe związane z akcjami serii B i D.

W odniesieniu do akcji w Ofercie Menedżerskiej**Tabela 3.2. Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie serii E**

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 × 4) – 6
Akcje Serii E						
na jednostkę	1	7,60	7,60	0,00	• ⁽¹⁾	–
Razem	130 000	988 000,00	988 000,00	0,00	• ⁽¹⁾	–

⁽¹⁾ Szacunkowe prowizje i koszty emisji Akcji serii E zostaną podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w ciągu 14 dni roboczych od zakończenia Publicznej Oferty.

Nie występują żadne uprzywilejowania związane z akcjami serii E.

Istnieje ograniczenie co do przenoszenia praw z akcji serii E, polegające na tym, że akcje obejmowane są przez subemitenta usługowego, który zobowiązany jest do ich sprzedaży po cenie nominalnej osobom uprawnionym, zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Motywacyjnego, zatwierdzonego uchwałą NWZA nr 3/2004 z dnia 21 kwietnia 2004 roku, zmienioną uchwałą NWZA nr 13/2004 z dnia 21 czerwca 2004 roku oraz uchwałą NWZA nr 15/2004 z dnia 5 sierpnia 2004 roku.

Nie występują żadne zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe związane z akcjami serii E.

W odniesieniu do akcji w Ofercie Objęcia**Tabela 3.3. Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie serii F**

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 × 4) – 6
Akcje Serii F						
na jednostkę	1	7,60	• ⁽¹⁾	–	• ⁽²⁾	–
Razem	300 000	2 280 000,00	• ⁽¹⁾	–	• ⁽²⁾	–

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

⁽²⁾ Szacunkowe prowizje i koszty emisji Akcji serii F zostaną podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w ciągu 14 dni roboczych od zakończenia Publicznej Oferty.

Nie występują żadne uprzywilejowania związane z akcjami serii F.

Nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji serii F.

Nie występują żadne zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe związane z akcjami serii F.

W odniesieniu do Akcji Nieoferowanych**Tabela 3.4. Papiery wartościowe wprowadzane w publicznym obrocie serii A i C**

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 × 4) – 6
Akcje serii A						
na jednostkę	1	0,17 ⁽¹⁾	1,53 ⁽²⁾	1,36	0,004	0,00
Razem	1 800 000	300 000,00 ⁽¹⁾	2 754 701,90 ⁽²⁾	2 454 701,90	6 674,00	0,00
Akcje serii C						
na jednostkę	1	7,60	7,60	0,00	0,024	7,576
Razem	180 000	1 368 000,00	1 368 000,00	0,00	4 282,00	1 363 718,00

⁽¹⁾ Wartość nominalna akcji serii A została podana na dzień ich emisji (10 zł) po uwzględnieniu ich podziału w stosunku 60:1.

⁽²⁾ Cena emisyjna akcji serii A została podana na podstawie wartości bilansowej akcji w dniu przekształcenia spółki z o.o. w spółkę akcyjną (459,12 zł), z uwzględnieniem podziału akcji w stosunku 60:1.

Nie występują żadne uprzywilejowania związane z akcjami serii A i C.

Nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji serii A i C.

Nie występują żadne zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe związane z akcjami serii A i C.

3.2. Łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji

W odniesieniu do akcji w Ofercie Sprzedaży

Koszty oferowania i sprzedaży akcji serii B i D zostaną pokryte przez Wprowadzających, w związku z tym nie wystąpią koszty z tego tytułu po stronie Emitenta.

W odniesieniu do akcji w Ofercie Menedżerskiej

Koszty emisji akcji serii E obejmują wyłącznie koszty wynagrodzenia subemitenta usługowego. Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent nie zawarł jeszcze umowy o subemisję usługową związaną z emisją Akcji serii E. Emitent zamierza zawrzeć taką umowę najpóźniej na dwa dni przed dniem rozpoczęcia subskrypcji Akcji serii E.

Emisji akcji serii E nie dotyczą koszty sporządzenia prospektu emisyjnego (w tym koszty doradztwa), koszty promocji planowanej oferty ani inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty.

Koszty emisji akcji serii E zostaną zaliczone w koszty finansowe Emitenta i obciążą zysk Emitenta w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2004.

W odniesieniu do akcji w Ofercie Objęcia

Tabela 3.5. Szacunkowe koszty emisji Akcji serii F (tys. zł)

Koszty wg rodzaju	Kwota (w tys. zł)
Koszty sporządzenia prospektu, w tym koszt doradztwa	420
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	100
Koszty wynagrodzenia subemitenta usługowego	0
Koszty kampanii promocyjnej	100
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym:	
– koszty druku prospektu, publikacji skrótu i innych obligatoryjnych ogłoszeń	80
– opłaty i koszty administracyjne	40
– koszty oferowania akcji w publicznym obrocie	59-137*
Razem	799-877

* wynagrodzenie uzależnione od wysokości Ceny Emisyjnej za jedną Akcję serii F

Źródło: Emitent

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości, koszty emisji Akcji serii F, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Przewiduje się, że całkowita kwota kosztów emisji akcji serii F zostanie pokryta z kapitału zapasowego i w sprawozdaniu finansowym za rok 2004 pomniejszy kapitały własne Emitenta.

3.3. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

W odniesieniu do akcji w Ofercie Sprzedaży

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji serii B i D jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

Decyzję o wprowadzeniu akcji serii B i D do publicznego obrotu podejmuje Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zgodnie z art. 62 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Akcje serii B powstały w dniu 16 listopada 1998 roku w wyniku połączenia uprzednich akcji serii B, B¹, B² i B³, w nową, jednolitą serię B, na podstawie Uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z tego dnia.

Decyzja o emisji akcji uprzedniej (przed połączeniem) serii B została podjęta w dniu 17 października 1997 roku w formie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z tego dnia, o następującej treści:

UCHWAŁA NR 1
Z dnia 17 października 1997 roku
Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „ATM” S.A.
w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego

1. Kapitał akcyjny Spółki podwyższa się o kwotę 33.300 (trzydzieści trzy tysiące trzysta) złotych, to jest z dotychczasowej kwoty kapitału akcyjnego 300.000 (trzysta tysięcy) złotych do kwoty 333.300 (trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta) złotych.
2. Kapitał akcyjny podwyższa się w drodze nowej emisji 3.330 (trzy tysiące trzysta trzydzieści) akcji imiennych uprzywilejowanych wydawanych w serii B o numerach od 30001 do 33330. Akcje serii B uprzywilejowane będą w ten sam sposób jak istniejące akcje serii A.

3. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 (dziesięć) złotych, a cena emisyjna nowych akcji wynosi równowartość w złotych kwoty 420 USD (czteryście dwadzieścia dolarów amerykańskich) za jedną akcję obliczoną według średniego kursu dolara amerykańskiego podanego przez Narodowy Bank Polski, a obowiązującego w dniu dokonania przekazu.*
4. *Akcje nowej emisji uczestniczą w dywidendzie, poczynając od dnia 12 lipca 1997 roku.*
5. *W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy akcji serii B, które to akcje przeznaczone są do objęcia przez Polish Pre-IPO Fund, SICAV, podmiot, który spełnia w Spółce rolę inwestora finansowego, zapewniającego dopływ środków finansowych niezbędnych do realizacji programu inwestycyjnego zapewniającego warunki rozwoju Spółki.*
6. *Rozpoczęcie objęcia kapitału akcyjnego następuje z dniem dzisiejszym, zaś z dniem 20 października 1997 roku następuje jego zakończenie i do tego dnia pełna zapłata za akcje powinna być dokonana.*

Uchwałę powyższą podjęto jednogłośnie.

Uchwała została zarejestrowana w sądzie w dniu 30 października 1997 roku.

Decyzja o emisji akcji uprzednich serii B¹ i B² została podjęta w dniu 4 marca 1998 roku w formie Uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 marca 1998 roku, zmienionej Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 1 kwietnia 1998 roku, o następującej treści:

UCHWAŁA NR 2
z dnia 4 marca 1998 roku
Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „ATM” S.A.
w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego
Tekst jednolity po zmianach z dnia 1 kwietnia 1998 roku

§ 1

Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki o sumę 818.420 PLN (słownie: osiemset osiemnaście tysięcy czterysta dwadzieścia złotych), to jest z wysokości 5.032.830 PLN (słownie: pięć milionów trzydzieści dwa tysiące osiemset trzydzieści złotych) do wysokości 5.851.250 PLN (słownie: pięć milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych), poprzez emisję 5420 (słownie: pięć tysięcy czterysta dwadzieścia) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B¹ od nr 33331 do nr 34750 i serii B² od nr 34751 do nr 38750 o wartości nominalnej 151 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt jeden złotych) każda.

§ 2

Cena emisyjna jednej akcji wynosi:

- a) *równowartość w złotych kwoty 420 USD (słownie: czterysta dwadzieścia dolarów amerykańskich) za jedną akcję obliczoną według średniego kursu dolara amerykańskiego podanego przez Narodowy Bank Polski, a obowiązującego w dniu dokonania przekazu, za akcje od nr 33331 do nr 34750;*
- b) *równowartość w złotych kwoty 500 USD (słownie: pięćset dolarów USA) za jedną akcję obliczoną według średniego kursu dolara amerykańskiego podanego przez Narodowy Bank Polski, a obowiązującego w dniu dokonania przekazu, za akcje od nr 34751 do nr 38750.*

§ 3

W interesie Spółki wyłącza się z prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za wyjątkiem Polish Pre-IPO Fund, SICAV, który obejmuje wszystkie akcje nowej emisji za cenę emisyjną określoną w myśl postanowień § 2 pkt a i b niniejszej uchwały. Polish Pre-IPO Fund, SICAV spełnia w Spółce rolę inwestora finansowego zapewniającego dopływ środków finansowych niezbędnych do realizacji programu inwestycyjnego zapewniającego warunki rozwoju Spółki.

§ 4

Rozpoczęcie objęcia kapitału akcyjnego następuje z dniem 4 marca 1998 roku, zaś z dniem 30 kwietnia 1998 roku następuje jego zakończenie i do tego dnia pełna wpłata zapłaty za akcje powinna być dokonana.

§ 5

Akcje nowej emisji uczestniczą w dywidendzie, poczynając od dnia 1 stycznia 1998 roku.

§ 6

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Spółki.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie po prawomocnym zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 marca 1998 roku.

Uchwała została zarejestrowana w sądzie w dniu 30 kwietnia 1998 roku.

Tekst jednolity po zmianach z dnia 1 kwietnia 1998 roku został zarejestrowany w sądzie w dniu 14 maja 1998 roku.

Decyzja o emisji akcji uprzedniej serii B³ została podjęta w dniu 11 września 1998 roku w formie Uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z tego dnia, o następującej treści:

UCHWAŁA NR 1
z dnia 11 września 1998 roku
Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „ATM” S.A.
w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego

§ 1

Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki o sumę 264.250 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt) złotych to jest z wysokości 5.851.250 (pięć milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) do wysokości 6.115.500 (sześć milionów sto piętnaście tysięcy pięćset) złotych, poprzez emisję 1.750 (tysiąc siedemset pięćdziesiąt) akcji imiennych uprzywilejowanych wydawanych w serii B³ od nr 38751 do nr 40500 o wartości nominalnej 151 PLN (sto pięćdziesiąt jeden złotych) każda.

§ 2

Cena emisyjna jednej akcji wynosi równowartość w złotych kwoty 715 USD (siedemset piętnaście dolarów amerykańskich) za jedną akcję obliczoną według średniego kursu dolara amerykańskiego podanego przez Narodowy Bank Polski, a obowiązującego w dniu dokonania przekazu.

§ 3

W interesie Spółki wyłącza się z prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy akcji za wyjątkiem Polish Pre-IPO Fund, SICAV, który obejmuje wszystkie akcje nowej emisji za cenę emisyjną określoną w myśl postanowień w ust. 2 niniejszej uchwały. Polish Pre-IPO Fund, SICAV spełnia w Spółce rolę inwestora finansowego zapewniającego dopływ środków finansowych niezbędnych do realizacji programu inwestycyjnego zapewniającego warunki rozwoju Spółki.

§ 4

Rozpoczęcie objęcia kapitału akcyjnego następuje z dniem 11 września 1998 roku, zaś z dniem 25 września 1998 roku następuje jego zakończenie i do tego dnia pełna wpłata zapłaty za akcje powinna być dokonana.

§ 5

Akcje nowej emisji uczestniczą w dywidendzie, poczynając od dnia 1 stycznia 1998 roku.

§ 6

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Spółki.

Uchwałę powyższą podjęto jednogłośnie.

Uchwała została zarejestrowana w sądzie w dniu 22 września 1998 roku.

Należy nadmienić, że aktualna liczba akcji serii B została ustalona w wyniku Uchwały WZA nr 4 z dnia 16 listopada 1998 roku dokonującej podziału akcji w stosunku 60:1.

Decyzja o emisji akcji serii D została podjęta w dniu 11 lipca 2000 roku, w formie Uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z tego dnia, o następującej treści:

UCHWAŁA NR 4
z dnia 11 lipca 2000 roku
Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „ATM” S.A.
w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego i zmiany statutu Spółki

1. *Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki o sumę 1.421.504 (jeden milion czterysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset cztery) złotych to jest z kwoty 19.836.000 (dziewiętnaście milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy) złotych do wysokości 21.257.504 (dwadzieścia jeden milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset cztery) złotych, poprzez emisję 187.040 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy czterdzieści) akcji uprzywilejowanych imiennych serii D od nr 2 610 001 do nr 2 797 040 o wartości nominalnej 7,60 (siedem złotych sześćdziesiąt groszy) każda.*

2. *Cena emisyjna jednej akcji wynosi 7,60 złotych.*

3. *Akcje nowej emisji obejmuje akcjonariusz Polish Pre-IPO Fund, SICAV (187.040 akcji uprzywilejowanych imiennych serii D od nr 2 610 001 do nr 2 797 040).*

W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy za wyjątkiem wyżej wymienionego akcjonariusza Polish Pre-IPO Fund, SICAV, który spełnia w Spółce rolę inwestora finansowego zapewniającego dopływ środków finansowych niezbędnych do realizacji programu inwestycyjnego zapewniającego warunki rozwoju Spółki.

4. *Rozpoczęcie objęcia kapitału akcyjnego następuje z dniem 11 lipca 2000 roku, zaś z dniem 11 sierpnia 2000 roku następuje jego zakończenie i do tego dnia pełna wpłata zapłaty za akcje powinna być dokonana. Akcje nowej emisji uczestniczą w dywidendzie, poczynając od dnia 1 stycznia 2000 roku.*

5. Zmienia się treść Statutu w ten sposób, że skreśla się w § 6 ust. 1 w zdaniu 1 następujące wyrazy:

„Kapitał akcyjny Spółki wynosi 19.836.000 PLN i dzieli się na:”

i w miejsce określonych wyrazów wpisuje się następujące wyrazy:

„Kapitał akcyjny Spółki wynosi 21.257.504 PLN (słownie: dwadzieścia jeden milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset cztery złote) i dzieli się na:”

Do zapisów §6 ust. 1 dodaje się pkt 4 w brzmieniu następującym:

„187.040 (słownie: sto osiemdziesiąt siedem tysięcy czterdzieści) akcji imiennych uprzywilejowanych serii D od nr 2 610 001 do nr 2 797 040 o wartości nominalnej 7,60 (siedem złotych 60/100) każda.”

W zapisie §6 ust. 3 w zdaniu pierwszym wyrażenie „A i B” zastępuje się wyrażeniem „A, B i D”.

Uchwałę powyższą została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Uchwała została zarejestrowana w sądzie w dniu 9 listopada 2000 roku.

W odniesieniu do akcji w Ofercie Menedżerskiej

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji serii E jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

Decyzję o wprowadzeniu akcji serii E do publicznego obrotu podejmuje Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zgodnie z art. 62 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Decyzja o emisji akcji serii E została podjęta w dniu 21 kwietnia 2004 roku w formie Uchwały nr 3/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2004 roku, zmienionej Uchwałą NWZA nr 13/2004 z dnia 21 czerwca 2004 roku oraz Uchwałą NWZA nr 15/2004 z dnia 5 sierpnia 2004 roku, o następującej treści:

**UCHWAŁA NR 3/2004
Z DNIA 21 KWIETNIA 2004 ROKU
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI
„ATM” S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
W DRODZE PUBLICZNEJ EMISJI AKCJI SERII E Z WYŁĄCZENIEM PRAWA POBORU
DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY**

**w brzmieniu uwzględniająca zmiany wprowadzone Uchwałą NWZA nr 13/2004 z dnia 21 czerwca 2004 roku
oraz Uchwałą NWZA nr 15/2004 z dnia 5 sierpnia 2004 roku.**

Na podstawie art. 431 § 1 i § 2, 432 § 1, 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „ATM” S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 21.257.504 zł (dwadzieścia jeden milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset cztery złote) do kwoty 22.245.504 zł (dwadzieścia dwa miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy pięćset cztery złote), to jest o kwotę 988.000 zł (dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję 130.000 (stu trzydziestu tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 7,60 zł (siedem złotych 60/100) każda (zwanym dalej „Akcjami serii E”).
3. Cena emisyjna Akcji serii E będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Akcje serii E 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 serii E mogą być pokryte wyłącznie gotówką.
6. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze subskrypcji publicznej akcji obejmującej 130.000 Akcji serii E o wartości nominalnej 7,60 (siedem złotych 60/100) każda, które zostaną objęte przez Subemitenta usługowego zgodnie z przepisami regulującymi publiczny obrót papierami wartościowymi.
7. Akcje serii E zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, w odniesieniu do Akcji serii E wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu w przedmiocie niniejszej uchwały przychyliła się do rzeczony opinii i przyjmuje tekst przedstawionego poniżej uzasadnienia Zarządu wymaganego przez Kodeks spółek handlowych:

Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji jest fakt, że akcje serii E zostaną zaoferowane do objęcia Subemitentowi usługowemu na podstawie umowy o subemisję usługową, do zawarcia której Zarząd Spółki został upoważniony w § 4 niniejszej uchwały. W wykonaniu umowy o subemisję usługową Subemitent usługowy będzie oferować nabycie akcji serii E na zasadach „Programu Motywacyjnego”, którego Regulamin został przyjęty w § 5 niniejszej Uchwały.

Z powyższych względów wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia z wybranym Subemitentem usługowym warunków umowy o subemisję usługową oraz zawarcia umowy o subemisję usługową uwzględniającej warunki określone w „Programie Motywacyjnym”, którego Regulamin został przyjęty w § 5 niniejszej Uchwały,
- 2) ustalenia pozostałych zasad przydziału i dystrybucji Akcji serii E,
- 3) dokonania przydziału Akcji serii E,
- 4) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji serii E do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 4

Po zapoznaniu się z pozytywną opinią Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 3 podjętej w dniu 20 kwietnia 2004 roku Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na zawarcie przez Zarząd Spółki umowy o subemisję usługową.

§ 5

Po zapoznaniu się z pozytywną opinią Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 2 podjętej w dniu 20 kwietnia 2004 roku Walne Zgromadzenie uchwała „Regulamin Programu Motywacyjnego” o następującej treści:

„REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO DLA KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ, PRACOWNIKÓW SPÓŁKI, WSPÓŁPRACOWNIKÓW SPÓŁKI I INNYCH OSÓB WSKAZANYCH PRZEZ ZARZĄD

§ 1 (Definicje)

- 1) **Akcje** – akcje serii E o wartości nominalnej 7,60 zł każda, w liczbie 130 000, wyemitowane na podstawie uchwały Nr 3/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 kwietnia 2004 roku.
- 2) **Program** – program motywacyjny uchwalony na mocy uchwały nr 3/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 kwietnia 2004 roku, polegający na wyemitowaniu Akcji z przeznaczeniem dla Osób Uprawnionych oferowanych przez Subemitenta w okresie trzech kolejnych lat kalendarzowych.
- 3) **Giełda** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 4) **Spółka** – ATM S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 5) **Subemitent** – podmiot, który zawrze ze Spółką umowę o subemisję usługową w odniesieniu do Akcji, o których mowa w pkt 1.
- 6) **Osoby Uprawnione** – osoby, którym w ramach Programu zostaną zaoferowane akcje, tj. członkowie Zarządu Spółki, pracownicy Spółki, osoby współpracujące ze Spółką oraz inne osoby wskazane przez Zarząd Spółki.

§ 2 (Zasady ogólne)

1. Regulamin niniejszy określa szczegółowe zasady oraz tryb realizacji Programu.
2. Program będzie realizowany przez okres trzech kolejnych lat, począwszy od 2005 roku.
3. Akcje w momencie ich emisji (w terminie subskrypcji) obejmie Subemitent w oparciu o odrębną umowę zawartą z Subemitentem.
4. W każdym kolejnym roku trwania Programu Subemitent składać będzie Osobom Uprawnionym wskazanym przez Zarząd lub Radę Nadzorczą ofertę nabycia Akcji.

§ 3 (Osoby Uprawnione)

1. Programem objęte będą następujące osoby:
 - 1) Członkowie Zarządu Spółki,
 - 2) Pracownicy Spółki,
 - 3) Osoby współpracujące ze Spółką oraz osoby wskazane przez Zarząd Spółki spośród osób, o których mowa w § 7 ust. 3.
2. Listę osób uprawnionych spośród członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, listę osób uprawnionych spośród pracowników, współpracowników i innych osób ustala Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

3. Listy określać będą Osoby Uprawnione do nabycia Akcji przez podanie ich danych osobowych oraz liczbę przypisanych im akcji.
4. Listy określające osoby objęte Programem i liczbę przyznanych im Akcji przekazywane będą Subemitentowi.
5. Uprawnienia do nabycia akcji wynikające z listy Osób Uprawnionych nie mogą być przenoszone na inne osoby.

§ 4 (Zasady ustalenia listy osób uprawnionych do udziału w Programie)

1. Lista Osób Uprawnionych do nabycia Akcji w każdym roku zostanie uchwalona przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd najpóźniej do dnia 31 maja danego roku i będzie obejmowała osoby z grona Zarządu, pracowników i osób współpracujących ze Spółką oraz inne osoby, o których mowa w § 7 ust. 3.
2. Do dnia 5 czerwca każdego kolejnego roku realizacji Programu Motywacyjnego, począwszy od roku 2005, zarówno Zarząd, jak i Rada Nadzorcza prześle Subemitentowi ostateczną listę osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie.
3. Listy, o których mowa w ust. 1 i 2 stanowiąc będą podstawę oferty Subemitenta skierowanej do Osób Uprawnionych, która będzie kierowana do Osób Uprawnionych najpóźniej do dnia 15 czerwca każdego kolejnego roku realizacji Programu, począwszy od roku 2005.

§ 5 (Przebieg Programu w czasie)

1. W każdym roku realizacji Programu Rada Nadzorcza w drodze odrębnej uchwały określi liczbę Akcji oferowanych do nabycia poszczególnym członkom Zarządu Spółki oraz łączną liczbę Akcji oferowanych do nabycia pozostałym Osobom Uprawnionym.
2. Osoba Uprawniona, która nie nabyła wszystkich Akcji zaoferowanych jej w danym roku traci prawo do nabycia tych akcji w roku następnym.
3. W razie nienabycia w danym roku realizacji Programu przez Osoby Uprawnione wszystkich oferowanych im akcji, akcje nienabyte powiększają pulę oferowaną w roku następnym.
4. W przypadku nienabycia w ostatnim terminie realizacji Programu wszystkich Akcji pozostałe Akcje zostaną zaoferowane przez Subemitenta w ramach dodatkowej oferty do 30 września 2007 roku. § 3 ust. 2 stosuje się w takim przypadku odpowiednio.
5. W razie nienabycia Akcji w trybie, o którym mowa w ust. 4 przez Osoby Uprawnione Akcje te zostaną odkupione od Subemitenta celem ich umorzenia z czystego zysku Spółki.

§ 6 (Podział akcji pomiędzy Osoby Uprawnione)

1. Rada Nadzorcza ustali liczbę akcji przeznaczonych do nabycia przez Zarząd w każdym kolejnym roku realizacji Programu.
2. Pozostałe akcje oferowane w każdym roku realizacji Programu zostaną przydzielone przez Zarząd pracownikom Spółki, osobom współpracującym ze Spółką oraz innym osobom, o których mowa w § 7 ust. 3.
3. Liczba akcji przeznaczonych do nabycia przez Zarząd nie może być większa niż 1% liczby wszystkich akcji spółki według stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego.
4. Akcje przeznaczone do nabycia przez Zarząd w roku 2005 będą przyznane jedynie w przypadku, gdy Spółka w roku 2004 osiągnie zysk netto nie mniejszy niż 5 mln zł.
5. Warunek do przyznania akcji przeznaczonych do nabycia przez Zarząd w następnych latach realizacji Programu będzie ustalony przez Radę Nadzorczą w nawiązaniu do wyników osiągniętych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym, nie później niż do końca pierwszego kwartału danego roku obrotowego.

§ 7 (Kryteria podziału akcji)

1. Przy podziale akcji pomiędzy członków Zarządu Rada Nadzorcza kierować się będzie indywidualną oceną pracy członka Zarządu w toku realizacji Programu.
2. Warunkiem nabycia uprawnień do przydziału akcji dla pracowników Spółki spoza Zarządu Spółki jest łączne spełnienie następujących kryteriów:
 - a) posiadanie stażu pracy w Spółce nie krótszego niż 18 miesięcy, licząc do końca minionego roku obrotowego,
 - b) uzyskanie pozytywnej opinii bezpośredniego przełożonego o realizacji indywidualnie wyznaczonych zadań w poprzednim roku obrotowym,
 - c) pełnienie funkcji kierownika jednostki organizacyjnej (pionu, działu, sekcji lub zespołu) Spółki lub posiadanie udokumentowanych uprawnień profesjonalnych związanych z zakresem pełnienia swoich obowiązków w Spółce,
3. Warunkiem nabycia uprawnień do przydziału akcji dla osób współpracujących ze Spółką oraz osób wskazanych przez Zarząd jest łączne spełnienie następujących kryteriów:
 - w przypadku współpracowników Spółki:
 - a) uczestniczenie w minionym roku w realizacji projektu istotnego dla Spółki,

- b) uzyskanie pozytywnej opinii kierownika projektu, o którym mowa w punkcie poprzednim, w zakresie realizacji indywidualnie wyznaczonych zadań przy wykonaniu tego projektu.

– w przypadku innych osób wskazanych przez Zarząd:

- a) wywarcie w minionym roku obrotowym bezpośredniego wpływu na osiągnięcie przez Spółkę przychodu nie mniejszego niż 10% kapitałów własnych według stanu na początek minionego roku obrotowego,
- b) uzyskanie pozytywnej opinii wszystkich członków Zarządu Spółki potwierdzającej spełnienie warunku, o którym mowa w punkcie poprzednim.

4. Warunki nabycia uprawnień, o których mowa w ust. 2 i 3 pozostaną niezmienione przez cały okres trwania Programu Motywacyjnego.

§ 8 (Obowiązki informacyjne)

1. W terminie 7 dni od dnia podjęcia uchwały o ustaleniu listy Osób Uprawnionych do nabycia Akcji w danym roku realizacji Programu, Zarząd Spółki lub odpowiednio Przewodniczący Rady Nadzorczej pisemnie poinformuje każdą Osobę Uprawnioną, że jest uprawniona do uczestnictwa w tym roku w Programie oraz jaką ilość Akcji będzie miała prawo nabyć.
2. Informacja pisemna, o której mowa w ust. 1 zawierać będzie dane dotyczące wyłącznie osoby, do której jest skierowana.
3. W terminie 3 dni roboczych od sprzedaży Akcji Subemitent zobowiązany będzie przesłać Spółce listę osób, które nabyły akcje.

§ 9 (Terminy oferty sprzedaży Akcji)

1. Subemitent usługowy składać będzie ofertę do dnia 15 czerwca każdego kolejnego roku realizacji Programu, począwszy od roku 2005.
2. Dopuszczalne jest kierowanie ofert:
 - 1) indywidualnie do każdej z Osób Uprawnionych listem poleconym, faksem lub e-mailem,
 - 2) generalnie – do wszystkich uprawnionych za pomocą środków masowego komunikowania się (ogłoszenia prasowe lub Internet).
3. Terminy składania zamówień oznaczy Subemitent z tym, że:
 - 1) będą one trwały nie krócej niż 5 dni roboczych i nie dłużej niż 8 dni roboczych,
 - 2) początek będzie nie wcześniej niż w 7 dniu po złożeniu oferty i nie później niż w 14 dniu.
4. Dodatkowa oferta zostanie ogłoszona do 30 września 2007 roku. Ust. 3 stosuje się odpowiednio.

§ 10 (Cena)

1. Cena nabycia akcji objętych Programem przez osoby uprawnione będzie stała i będzie równa wartości nominalnej akcji.
2. O cenie nabycia akcji Subemitent poinformuje Osoby Uprawnione w kierowanej do nich ofercie nabycia akcji.

§ 11 (Tryb składania zamówień na Akcje)

1. Osoby, które otrzymają ofertę nabycia akcji powinny złożyć zamówienia w punkcie obsługi klienta wskazanym przez Subemitenta wymienionym w ofercie. Zamówienia mogą opiewać na liczbę Akcji wskazaną w informacji, o której mowa w § 8 ust. 1. W razie złożenia zamówień na liczbę Akcji większą niż wskazana w uchwale Zarządu i odpowiednio w uchwale Rady Nadzorczej, zamówienie będzie nieważne w części przewyższającej przyznane uprawnienie. Osoba Uprawniona może złożyć zamówienie na liczbę Akcji mniejszą niż liczba Akcji, na którą opiewała skierowana do niej oferta.
2. Osoby Uprawnione, które złożą zamówienie na Akcje będą zobowiązane do ich pełnego opłacenia jednocześnie ze złożeniem tego zamówienia.
3. Przydziału i przeniesienia Akcji dokonywać będzie Subemitent na podstawie opłaconych zamówień i zgodnie z Listą Osób Uprawnionych. Przydział i przeniesienie Akcji nastąpi nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od każdorazowego zakończenia przyjmowania zamówień na Akcje.

§ 12 (Postanowienia końcowe)

1. Regulamin został zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 kwietnia 2004 roku.
2. Zmiany niniejszego Regulaminu wymagają ogłoszenia w trybie przyjętym dla zmian prospektu.”

W odniesieniu do akcji w Ofercie Objęcia

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji serii F jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

Decyzję o wprowadzeniu akcji serii F do publicznego obrotu podejmuje Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zgodnie z art. 62 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Decyzja o emisji akcji serii F została podjęta w dniu 21 kwietnia 2004 roku, w formie Uchwały nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z tego dnia, o następującej treści:

**UCHWAŁA NR 5/2004
Z DNIA 21 KWIETNIA 2004 ROKU
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI
ATM S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
W DRODZE PUBLICZNEJ EMISJI AKCJI SERII F Z WYŁĄCZENIEM PRAWA POBORU
DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY**

Na podstawie art. 431 § 1 i § 2 oraz art. 432 § 1, art. 433 § 2, a także art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „ATM” S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 22.245.504 zł (dwadzieścia dwa miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy pięćset cztery złote) o kwotę nie mniejszą niż 7,60 zł (siedem złotych 60/100) i nie większą niż 2.280.000 zł (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 24.525.504 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset cztery złote).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 7,60 zł (siedem złotych 60/100) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 300.000 (trzysta tysięcy) akcji (zwanych dalej „Akcjami serii F”).
3. Cena emisyjna Akcji serii F zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą w drodze jednomyślnej uchwały, podjętej w obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej zgodnie z zasadami wynikającymi ze zmiany § 6 ust. 3 Statutu Spółki przyjętej w uchwale Walnego Zgromadzenia nr 2/2004 z dnia 21 kwietnia 2004 roku.
4. Akcje serii F 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 serii F mogą być pokryte wyłącznie gotówką.
6. Emisja Akcji serii F zostanie przeprowadzona w formie publicznej subskrypcji, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
7. Akcje serii F zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii F dla dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii F będą objęte w drodze subskrypcji otwartej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu w przedmiocie niniejszej uchwały przychyliła się do rzeczony opinii i przyjmuje tekst przedstawionego poniżej uzasadnienia Zarządu wymaganego przez Kodeks spółek handlowych jako uzasadnienie uchwały:

Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji serii F jest fakt, iż zostaną one zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze subskrypcji otwartej, która jest najlepszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce oraz odpowiada strategii rozwoju Spółki.

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F Radzie Nadzorczej Spółki jest uzasadnione koniecznością dostosowania ceny emisyjnej do warunków rynkowych bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji.

Ze względu na powyższe, wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii F,
- 2) ustalenia pozostałych zasad przydziału i dystrybucji Akcji serii F,
- 3) dokonania przydziału Akcji serii F,
- 4) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji serii F do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 5) zawarcia umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne,
- 6) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.

W odniesieniu do Akcji Nieoferowanych – serii A

Ponieważ akcje serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem „Advanced Technology Manufacturing Sp. z o.o.” (posługującej się skrótem ATM Sp. z o.o.) w spółkę akcyjną, organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji serii A było Zgromadzenie Wspólników ATM Sp. z o.o.

Decyzję o wprowadzeniu akcji serii A do publicznego obrotu podejmuje Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zgodnie z art. 62 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Decyzja o emisji akcji serii A została podjęta w dniu 16 maja 1997 roku, w formie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ATM Sp. z o.o. z tego dnia, której fragment odnoszący się do emisji akcji serii A przytoczony jest poniżej:

„ROZDZIAŁ I

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, działając na podstawie art. 492 k.h. w zw. z art. 497 k.h. i art. 312 k.h., uchwala co następuje:

§ 1. Przekształcić Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością „Advanced Technology Manufacturing” zawiązaną dnia 26 kwietnia 1991 roku aktem notarialnym sporządzonym w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie przed notariuszem Leszkiem Zabielskim, za nr Rep. A Nr III 8885 wpisaną do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy pod numerem RHB 27323 w Spółkę Akcyjną prowadzoną pod firmą „ATM” według stanu na dzień 31 grudnia 1996 roku.

§ 2. Zatwierdzić:

- 1. bilans Spółki sporządzony na dzień 31 grudnia 1996 roku, stanowiący załącznik do niniejszej uchwały, który po stronie aktywów, jak i pasywów zamyka się sumą bilansową 13.482.300,53 zł.*
- 2. sprawozdanie Zarządu Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone zgodnie z art. 312 k.h., poddane badaniu biegłego rewidenta Cezarego Mickiewicza wpisanego na listę biegłych rewidentów wyznaczonych przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy-Rejestrowy postanowieniem z dnia 28 stycznia 1997 roku.*

§ 3. Ustalić:

- 1. wartość bilansową jednego udziału w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością na kwotę 459,12 zł (czteryście pięćdziesiąt dziewięć złotych dwanaście groszy).*
- 2. wartość nominalną jednej akcji na kwotę złotych 10 (słownie: dziesięć) uznając, że wartości nominalnej jednego udziału w wysokości 50 zł (pięćdziesiąt) odpowiada wartość nominalna 5 (pięciu) akcji w Spółce Akcyjnej”.*

[...]

ROZDZIAŁ II

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, działając na podstawie art. 492 §2 k.h., uchwala co następuje:

§ 1. Przyjmuje się statut spółki akcyjnej „ATM” S.A, w którym wartość nominalna jednej akcji została określona na kwotę zł 10 (słownie: dziesięć złotych), w następującym brzmieniu:

[...].

§ 6.

- 1. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 300.000 (trzysta tysięcy) złotych i dzieli się na 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda od numeru 000.001 do numeru 030.000.*
- 2. Akcje Spółki są akcjami imiennymi albo akcjami na okaziciela.*
- 3 „Akcje serii A są akcjami imiennymi i są uprzywilejowane co do:*
 - Prawa głosu – każda akcja uprzywilejowana daje Walnemu Zgromadzeniu prawo do 5 głosów, każda inna akcja daje prawo jednego głosu;*
 - Prawa do podziału majątku w razie likwidacji Spółki – majątek Spółki ulegnie podziałowi w sposób następujący: 20% majątku ulegnie podziałowi między posiadaczy akcji uprzywilejowanych, reszta zaś majątku podzielona zostanie pomiędzy posiadaczy, tak akcji uprzywilejowanych, jak i nie uprzywilejowanych;*
 - Prawa do poboru akcji nowej emisji – w przypadku każdej nowej emisji stosunek liczby akcji objętych prawem poboru przypadającym na akcję uprzywilejowaną do liczby akcji objętych prawem poboru przypadającym na akcję zwykłą wynosi 5 do 1;*
 - Prawa do dywidendy – zysk roczny przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w sposób następujący: 20% tego zysku przypada na akcje uprzywilejowane, jako dywidenda uprzywilejowana, reszta zysku przypada na wszystkie akcje, tak uprzywilejowane, jak i nieuprzywilejowane.*

Przyznaje się akcjom uprzywilejowanym prawo do dywidendy uprzywilejowanej – niewypłaconej w latach poprzednich – z czystego zysku przeznaczonego do podziału w latach następnych, za maksymalny okres pięciu kolejnych lat poprzedzających rok, w którym Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału. W takim przypadku w pierwszej kolejności należy naliczyć i wypłacić uprzywilejowaną dywidendę za kolejne lata ubiegłe, poczynając od najstarszej zaległej dywidendy, a następnie uprzywilejowaną dywidendę za bieżący rok obrotowy”.

Uchwała została zarejestrowana w sądzie w dniu 10 lipca 1997 roku.

Należy nadmienić, że aktualna liczba akcji serii A została ustalona w wyniku Uchwały WZA nr 4 z dnia 16 listopada 1998 roku dokonującej podziału akcji w stosunku 60:1, a uprzywilejowanie akcji zostało zniesione Uchwałą WZA nr 5 z dnia 10 maja 2001 r.

W odniesieniu do Akcji Nieoferowanych – serii C

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji serii C jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

Decyzję o wprowadzeniu akcji serii C do publicznego obrotu podejmuje Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zgodnie z art. 62 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Decyzja o emisji akcji serii C została podjęta w dniu 8 marca 1999 roku, w formie Uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z tego dnia, o następującej treści:

**UCHWAŁA NR 2
z dnia 8 marca 1999 roku
Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „ATM” S.A. w sprawie
emisji akcji serii C**

1. *Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki o sumę 1.368.000 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy) złotych, to jest z wysokości 18.468.000 (osiemnaście milionów czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy) złotych do wysokości 19.836.000 (dziewiętnaście milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy) złotych, poprzez emisję 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych serii C od nr 2 430 001 do nr 2 610 000 o wartości nominalnej 7,60 (siedem złotych sześćdziesiąt groszy) każda.*
2. *Cena emisyjna jednej akcji wynosi 7,60 złotych za jedną akcję.*
3. *Akcje nowej emisji obejmuje adwokat Jan Wojtyński, prowadzący Kancelarię Indywidualną w Warszawie, ul. Kozia 3/5 lok. 3. W interesie Spółki wyłącza się z prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja akcji serii C dokonywana jest zgodnie z postanowieniami § 7 Statutu Spółki. Akcje będą oferowane pracownikom Spółki lub innym osobom o szczególnym znaczeniu dla rozwoju Spółki. Adwokat Jan Wojtyński pełni funkcję depozytariusza.*
4. *Rozpoczęcie objęcia kapitału akcyjnego następuje z dniem 08 marca 1999 roku, zaś z dniem 12 marca 1999 roku następuje jego zakończenie i do tego dnia pełna wpłata zapłaty za akcje powinna być dokonana. Akcje nowej emisji uczestniczą w dywidendzie, poczynając od dnia 1 stycznia 1999 roku.*
5. *Zmienia się treść Statutu w ten sposób, że skreśla się dotychczasową treść § 6 ust. 1 i nadaje mu nowe, następujące brzmienie:*
„§ 6.1. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 19.836.000 (dziewiętnaście milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy) złotych i dzieli się na:
 - *1.800.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A od nr 000001 do nr 1 800 000 o wartości nominalnej 7,60 każda,*
 - *630.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B od nr 1 800 001 do nr 2 430 000 o wartości nominalnej 7,60 każda,*
 - *180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C od nr 2 430 001 do nr 2 610 000 o wartości nominalnej 7,60 każda.*
6. *Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Spółki.*

Uchwałę powyższą podjęto jednogłośnie.

3.4. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione

W odniesieniu do akcji w Ofercie Sprzedaży

W stosunku do Akcji serii B zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 w związku z art. 453 KSH, a wcześniej art. 435 § 2 Kodeksu handlowego.

Na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy w dniach 17 października 1997 roku, 4 marca 1998 roku i 11 września 1998 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji serii B, B¹, B² i B³ (które następnie zostały połączone w jednorodną serię B) przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Treść opinii uzasadniającej wyłączenie prawa poboru była następująca:

Dla akcji uprzedniej serii B:

W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy akcji serii B, które to akcje przeznaczone są do objęcia przez Polish Pre-IPO Fund, SICAV, podmiot, który spełnia w Spółce rolę inwestora finansowego zapewniającego dopływ środków finansowych niezbędnych do realizacji programu inwestycyjnego zapewniającego warunki rozwoju Spółki.

Dla akcji serii B¹ i B²:

W interesie Spółki wyłącza się z prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za wyjątkiem Polish Pre-IPO Fund, SICAV, który obejmuje wszystkie akcje nowej emisji za cenę emisyjną określoną w myśl postanowień § 2 pkt a i b niniejszej uchwały. Polish Pre-IPO Fund, SICAV spełnia w Spółce rolę inwestora finansowego zapewniającego dopływ środków finansowych niezbędnych do realizacji programu inwestycyjnego zapewniającego warunki rozwoju Spółki.

Dla akcji serii B³:

W interesie Spółki wyłącza się z prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy akcji za wyjątkiem Polish Pre-IPO Fund, SICAV, który obejmuje wszystkie akcje nowej emisji za cenę emisyjną określoną w myśl postanowień w ust. 2 niniejszej uchwały. Polish Pre-IPO Fund, SICAV spełnia w Spółce rolę inwestora finansowego zapewniającego dopływ środków finansowych niezbędnych do realizacji programu inwestycyjnego zapewniającego warunki rozwoju Spółki.

W stosunku do Akcji serii D zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 w związku z art. 453 KSH, a wcześniej art. 435 § 2 Kodeksu handlowego.

Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 11 lipca 2000 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Treść opinii uzasadniającej wyłączenie prawa poboru była następująca:

W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy za wyjątkiem wyżej wymienionego akcjonariusza Polish Pre-IPO Fund, SICAV, który spełnia w Spółce rolę inwestora finansowego zapewniającego dopływ środków finansowych niezbędnych do realizacji programu inwestycyjnego zapewniającego warunki rozwoju Spółki.

W odniesieniu do akcji w Ofercie Menedżerskiej

W stosunku do Akcji serii E zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 w związku z art. 453 KSH.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21 kwietnia 2004 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji serii E zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 KSH: uchwała nr 3/2004 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.

Treść opinii uzasadniającej wyłączenie prawa poboru była następująca:

Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji jest fakt, że akcje serii E zostaną zaoferowane do objęcia Subemitentowi usługowemu na podstawie umowy o subemisję usługową, do zawarcia której Zarząd Spółki został upoważniony w § 4 niniejszej uchwały. W wykonaniu umowy o subemisję usługową Subemitent usługowy będzie oferować nabycie akcji serii E na zasadach „Programu Motywacyjnego”, którego Regulamin został przyjęty w § 5 niniejszej Uchwały.

Z powyższych względów wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

W odniesieniu do akcji w Ofercie Objęcia

W stosunku do Akcji serii F zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 w związku z art. 453 KSH.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 kwietnia 2004 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji serii F zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 KSH: uchwała nr 5/2004 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.

Treść opinii uzasadniającej wyłączenie prawa poboru była następująca:

Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji serii F jest fakt, iż zostaną one zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze subskrypcji otwartej, która jest najlepszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce oraz odpowiada strategii rozwoju Spółki.

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F Radzie Nadzorczej Spółki jest uzasadnione koniecznością dostosowania ceny emisyjnej do warunków rynkowych bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji.

Ze względu na powyższe, wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

W odniesieniu do Akcji Nieoferowanych

Akcje serii A były obejmowane wyłącznie przez założycieli spółki akcyjnej, poprzez wniesienie udziałów w przekształcanej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Prawo poboru nie miało zastosowania.

Przy emisji Akcji serii C prawo objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy było wyłączone w interesie Spółki na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, a wcześniej art. 435 § 2 Kodeksu handlowego.

Uzasadnienie zawarte zostało w treści Uchwały nr 2 WZA z dnia 8.03.1999 r o następującej treści:

Akcje nowej emisji obejmuje adwokat Jan Wojtyński, prowadzący Kancelarię Indywidualną w Warszawie, ul Kozia 3/5 lok. 3. W interesie Spółki wyłącza się z prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja akcji serii C dokonywana jest zgodnie z postanowieniami § 7 Statutu Spółki. Akcje oferowane będą pracownikom Spółki lub innym osobom o szczególnym znaczeniu dla rozwoju spółki. Adwokat Jan Wojtyński pełni funkcję depozytariusza.

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

W odniesieniu do akcji w Ofercie Sprzedaży

Akcje uprzedniej serii B uczestniczą w dywidendzie od 12 lipca 1997 roku (Akt Not., Rep. A nr 5427/97). Akcje serii B¹, B², B³ uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 1998 roku (Akt Not., Rep. A nr 1267/98, 1846/98 i 5173/98). Akcje nowej serii B, powstałej z połączenia akcji serii B, B¹, B² i B³, uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 1998 roku (Akt Not., Rep. A nr 850/99).

Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2000 roku, zgodnie z ust. 4 uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 11 lipca 2000 roku (Akt Not., Rep. A nr 3734/2000).

W odniesieniu do akcji w Ofercie Menedżerskiej

Akcje serii E 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, zgodnie z § 1 ust. 4 uchwały nr 3/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 kwietnia 2004 roku.

W odniesieniu do akcji w Ofercie Objęcia

Akcje serii F 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, zgodnie z § 1 ust. 4 uchwały nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 kwietnia 2004 roku.

W odniesieniu do Akcji Nieoferowanych

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia przekształcenia Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, to jest od dnia 16 maja 1997 roku.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 1999 roku (Akt Not., Rep A nr 1417/99).

3.6. Wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać Osoby Uprawnione do skorzystania z Programu Motywacyjnego oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępnione są oferowane papiery wartościowe wraz ze wskazaniem miejsca w Prospekcie, w którym szczegółowo opisany został Program Motywacyjny

Niniejszy punkt ma zastosowanie wyłącznie w odniesieniu do akcji w Ofercie Menedżerskiej

W dniu 21 kwietnia 2004 roku NWZA Spółki ATM S.A. podjęło uchwałę nr 3/2004, zmienioną uchwałą nr 13/2004 z dnia 21 czerwca 2004 roku oraz uchwałą nr 15/2004 z dnia 5 sierpnia 2004 roku, na podstawie której Spółka wyemitowała 130 000 Akcji serii E. Akcje serii E zostaną objęte przez subemitenta usługowego, który następnie zaoferuje te akcje Osobom Uprawnionym do objęcia Akcji serii E w ramach Programu Motywacyjnego, określonego przez wyżej powołane uchwały NWZA.

Uchwała upoważniła Radę Nadzorczą do wyznaczenia Osób Uprawnionych do nabycia Akcji serii E spośród członków Zarządu oraz do określenia łącznej liczby Akcji oferowanych do nabycia przez pozostałe Osoby Uprawnione. Do wyznaczenia pozostałych Osób Uprawnionych, tj. pracowników, współpracowników i innych osób o kluczowym znaczeniu dla rozwoju Spółki został upoważniony Zarząd Emitenta. Lista osób wyznaczona przez Zarząd musi zostać zatwierdzona przez Radę Nadzorczą.

Przy podziale Akcji serii E pomiędzy członków Zarządu Rada Nadzorcza kierować się będzie indywidualną oceną pracy członka Zarządu w toku realizacji Programu.

Zarząd przy podziale Akcji serii E będzie kierował się następującymi kryteriami:

1. pracownik spółki:
 - a) staż pracy wynosi nie mniej niż 2 lata do dnia przyznania uprawnień do nabycia akcji w ramach Programu Motywacyjnego,
 - b) uzyskał pozytywną opinię bezpośredniego przełożonego o realizacji indywidualnie wyznaczonych zadań w poprzednim roku obrotowym,
 - c) pełni funkcję kierownika jednostki organizacyjnej (pionu, działu, sekcji lub zespołu) Spółki lub posiada udokumentowane uprawnienia profesjonalne związane zakresem pełnienia swoich obowiązków w Spółce;
2. współpracownik spółki:
 - a) w minionym roku uczestniczył w realizacji projektu istotnego dla Spółki,
 - b) uzyskał pozytywną opinię kierownika projektu, o którym mowa w punkcie poprzednim, w zakresie realizacji indywidualnych wyznaczonych zadań przy wykonaniu tego projektu;
3. inna osoba o kluczowym znaczeniu dla rozwoju spółki:
 - a) w minionym roku obrotowego miała bezpośredni wpływ na osiągnięcie przez Spółkę przychodu nie mniejszego niż 10% kapitałów własnych według stanu na początek minionego roku obrotowego,
 - b) uzyskała pozytywną opinię wszystkich członków Zarządu Spółki potwierdzającą spełnienie warunku, o którym mowa w punkcie poprzednim.

Opisane powyżej kryteria przydziału Akcji serii E Osobom Uprawnionym pozostaną niezmienione przez cały okres trwania Programu Motywacyjnego.

Osoby Uprawnione będą obejmować Akcje serii E po cenie równej wartości nominalnej, tj. 7,60 złotych każda.

Szczegółowe warunki udostępnienia Akcji serii E i kryteria, jakie muszą spełniać Osoby Uprawnione zostały określone w „Regulaminie programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej, pracowników Spółki, współpracowników Spółki i innych osób wskazanych przez Zarząd” zamieszczonym w Załączniku nr 5 do Prospektu.

3.7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Niniejszy punkt dotyczy łącznie akcji objętych Ofertą Sprzedaży, Ofertą Menedżerską, Ofertą Objęcia i Akcji Nieoferowanych

3.7.1. Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach KSH, 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 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki, mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów;
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 umarzania posiadanych akcji: akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia Akcji przez Spółkę; umarzanie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Szczegółowe warunki i tryb umarzania akcji określa § 7 Statutu.

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 oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu – wszystkie 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,
3. prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH,
4. prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami,
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 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH),
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 KSH).

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 Emitenta jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów KSH i innych przepisów prawa.

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. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi każdy, kto:

1. w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów, albo
2. posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% lub co najmniej 10% ogólnej liczby głosów, 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 w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym lub co najmniej 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, 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 zawiera dodatkowo 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 tę 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 nabycie dotyczy akcji spółki publicznej, znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w terminie 14 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 nabywania 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, która 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, z 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 w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach tego rozdziału.

Obowiązki określone powyżej 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

Ustawa 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 liczby 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 – bezpośrednio 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 wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
4. będącej następstwem 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 wierzytelności. 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 3 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 nakłada w drodze decyzji na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) nie wykonuje obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji,
- 2) wykonuje, po objęciu lub nabyciu akcji lub udziałów, prawa wynikające z tych akcji lub udziałów, z naruszeniem art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) posiada akcje lub udziały po upływie okresu, o którym mowa w art. 13 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) wykonuje czynności, od których powinien się wstrzymać po dokonaniu zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć w drodze decyzji na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 200 do 5 000 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.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru 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.

Ponadto w przypadku zwłoki w wykonaniu decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 10 do 1 000 EURO za każdy dzień zwłoki. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

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 dziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

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. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami wprowadzanymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi

Niniejszy punkt dotyczy łącznie akcji objętych Ofertą Sprzedaży, Ofertą Menedżerską, Ofertą Objęcia i Akcji Nieoferowanych

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,
3. podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu,
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;
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;
4. zwalnia się od podatku dochodowego spółki, wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę;
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:
 - 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.

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 ogólnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Zgodnie z art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa w Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, osiągnięta w roku podatkowym.

Jeżeli nie jest możliwa identyfikacja zbywanych papierów wartościowych, w celu ustalenia daty nabycia papierów wartościowych, która jest niezbędna do wyliczenia kosztów uzyskania przychodu, przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio papiery wartościowe nabyte przez podatnika najwcześniej (tzw. zasada FIFO).

Dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z innymi dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Zgodnie z art. 9 ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych o wysokość straty poniesionej z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (i innych dochodów określonych w art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych), poniesionej w roku podatkowym, można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty.

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.

Postanowień powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

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.

3.8.3. 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 zw. 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.

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).

3.8.4. Opodatkowanie PDA

3.8.4.1. Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Prawa do akcji (PDA) stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Opodatkowaniu podlegają przychody z odpłatnego zbycia praw do akcji, które stanowią przychody z kapitałów pieniężnych w rozumieniu art. 17 ust. 1 pkt 6 lit. a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Dochód ten podlega opodatkowaniu podatkiem wynoszącym 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodów ze zbycia praw do 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 praw do akcji i obliczyć należny podatek dochodowy.

3.8.4.2. Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne z tytułu sprzedaży praw do akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. 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 prawa do akcji, są zobowiązane 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.

3.8.5. Opodatkowanie 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 niepobranie 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.

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

W odniesieniu do akcji w Ofercie Sprzedaży i Ofercie Objęcia

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent nie zawarł ani też nie zamierza zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną ani usługową związaną z akcjami serii B, D i F.

W odniesieniu do akcji w Ofercie Menedżerskiej

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową związaną z emisją Akcji serii E. Zgodnie z brzmieniem uchwały nr 3/2004 Emitent planuje zawrzeć umowę o subemisję usługową, na mocy której subemitent usługowy zobowiąże się oferować Akcje serii E osobom objętym Programem Motywacyjnym na zasadach określonych w Regulaminie Programu.

Emitent zamierza zawrzeć taką umowę najpóźniej na dwa dni przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji serii E, stosownie do art. 77 ust 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

3.10. Wskazanie, czy Emitent zawarł umowę określoną w art. 96 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (emisja kwitów depozytowych)

Niniejszy punkt dotyczy łącznie akcji objętych Ofertą Sprzedaży, Ofertą Menedżerską, Ofertą Objęcia i Akcji Nieoferowanych

Emitent nie zawarł umowy dotyczącej wystawienia kwitów depozytowych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

3.11. Wskazanie, czy Emitent ma zamiar zawrzeć umowę określoną w art. 96 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (emisja kwitów depozytowych)

Niniejszy punkt dotyczy łącznie akcji objętych Ofertą Sprzedaży, Ofertą Menedżerską, Ofertą Objęcia i Akcji Nieoferowanych

Emitent nie ma zamiaru zawrzeć umowy dotyczącej wystawienia kwitów depozytowych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

3.12. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

PODMIOT OFERUJĄCY AKCJE W PUBLICZNYM OBROCI

**BANKOWY DOM MAKLERSKI
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa**

ZASADY OGÓLNE PUBLICZNEJ OFERTY AKCJI

Publiczna Oferta Akcji obejmuje:

Ofertę Menedżerską obejmującą **130 000 Akcji na okaziciela serii E** oferowanych subemitentowi usługowemu, który po ich objęciu dokona zbycia Akcji serii E Osobom Uprawnionym w obrocie pierwotnym stosownie do art. 77 ust. 2 Ustawy na warunkach i w terminach określonych poniżej. Zasady obejmowania Akcji serii E zostały szczegółowo opisane w pkt 3.12.1 rozdziału III niniejszego Prospektu, jak również w Regulaminie Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej, pracowników Spółki, współpracowników Spółki i innych osób wskazanych przez Zarząd, stanowiącym załącznik nr 5 do niniejszego Prospektu.

Na dzień aktualizacji prospektu Emitent nie zawarł jeszcze umowy o subemisję usługową. Emitent zamierza zawrzeć taką umowę najpóźniej na dwa dni przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji serii E.

Ofertę Otwartą obejmującą **1 117 040** akcji, w tym:

- 630 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 187 040 Akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 300 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii F.

3.12.1. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych w odniesieniu do akcji w Ofercie Menedżerskiej

130 000 Akcji serii E zaferowanych zostanie subemitentowi usługowemu na warunkach określonych w umowie subemisyjnej, która zostanie zawarta najpóźniej na dwa dni przed dniem rozpoczęcia subskrypcji Akcji serii E. Subemitent usługowy po nabyciu Akcji serii E dokona ich zbycia Osobom Uprawnionym, o których mowa w pkt 3.6 rozdziału III niniejszego Prospektu oraz w Regulaminie Programu Motywacyjnego, zatwierdzonego przez NWZA Spółki uchwałą nr 3/2004 z dnia 21 kwietnia 2004 roku, ze zmianami wprowadzonymi Uchwałą NWZA nr 13/2004 z dnia 21 czerwca 2004 roku oraz Uchwałą NWZA nr 15/2004 z dnia 5 sierpnia 2004 roku. Zbycie Akcji serii E na rzecz Osób Uprawnionych odbywać się będzie w obrocie pierwotnym stosownie do art. 77 ust. 2 Ustawy, na warunkach i w terminach określonych poniżej.

3.12.1.1. Osoby, do których adresowana jest oferta

Podmiotem, który obejmie Akcje serii E celem ich dalszego zbycia Osobom Uprawnionym w ramach Oferty Menedżerskiej jest subemitent usługowy. Subemitent usługowy będzie spełniał warunek określony w art. 77 ust. 5 Ustawy.

Cena emisyjna Akcji serii E, po której subemitent usługowy obejmie Akcje serii E

Subemitent usługowy nabędzie Akcje serii E po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 7,60 złotych każda.

3.12.1.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży

HARMONOGRAM SUBSKRYPCJI AKCJI SERII E

2 września 2004 r.	otwarcie Publicznej Oferty Akcji
6 września 2004 r.	otwarcie subskrypcji Akcji serii E
6 września 2004 r.	przyjęcie zapisu od subemitenta usługowego na Akcje serii E
7 września 2004 r.	dokonanie przydziału Akcji serii E subemitentowi usługowemu
7 września 2004 r.	zamknięcie subskrypcji Akcji serii E
15 września 2004 r.	zamknięcie Publicznej Oferty Akcji

Emitent w porozumieniu z Oferującym może postanowić o zmianie terminu otwarcia i zamknięcia Publicznej Oferty oraz o zmianie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii E. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet” najpóźniej przed dniem otwarcia lub zamknięcia Publicznej Oferty.

Emitent w porozumieniu z Oferującym może przedłużyć czas trwania Publicznej Oferty z zastrzeżeniem, że nie może trwać ona dłużej niż 3 miesiące.

3.12.1.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów i termin związania zapisem

3.12.1.3.1. Miejsce i terminy złożenia zapisu przez subemitenta usługowego

Miejscem złożenia przez subemitenta usługowego zapisu na Akcje serii E jest Punkt Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., mieszczący się w Warszawie przy ul. Puławskiej 15.

3.12.1.3.2. Termin związania dokonany zapisem

Subemitent usługowy składający zapis na Akcje serii E jest nim związany do dnia zarejestrowania Akcji serii E objętych zapisem na swoim koncie w KDPW, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji Akcji serii E do skutku.

3.12.1.3.3. Procedura złożenia zapisu na Akcje serii E przez subemitenta usługowego

Subemitent usługowy będzie zobowiązany do złożenia zapisu na wszystkie oferowane Akcje serii E, tj. 130 000 akcji. W przypadku złożenia zapisu na inną liczbę akcji zapis będzie nieważny.

Składając zapis, osoba działająca w imieniu subemitenta usługowego przekaze ustnie pracownikowi POK przyjmującego zapis następujące informacje:

- dane o subemitencie, w tym:
 - nazwę subemitenta,
 - siedzibę subemitenta,
 - numer REGON;

- liczbę subskrybowanych Akcji serii E objętych zapisem;
- cenę emisyjną za jedną Akcję serii E;
- kwotę wpłaty na Akcje serii E i sposób zapłaty, dokonywanej zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 3.12.1.4 rozdziału III niniejszego Prospektu;
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków w przypadku niedojścia emisji do skutku;
- nazwę Biura Maklerskiego oraz numer rachunku papierów wartościowych, na którym zostaną zapisane przydzielone Akcje serii E.

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

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty;
- wyraża zgodę na nieotrzymanie Akcji serii E, jeśli zapis nie będzie prawidłowo wypełniony i opłacony w terminie wskazanym w pkt 3.12.1.4. rozdziału III niniejszego Prospektu.

Osoba działająca w imieniu subemitenta usługowego zobowiązana będzie złożyć w miejscu przyjmowania zapisów:

- aktualny odpis z właściwego rejestru, w którym wpisany jest subemitent;
- dokument tożsamości;
- stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania zapisu przez osobę niewskazaną w rejestrze.

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

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

3.12.1.3.4. Zasady zbywania Osobom Uprawnionym Akcji serii E, objętych przez subemitenta usługowego, w ramach Oferty Menedżerskiej

Zbywanie Akcji serii E na rzecz Osób Uprawnionych odbędzie się w związku z realizacją Programu Motywacyjnego. Program realizowany będzie przez okres trzech kolejnych lat począwszy od 2005 roku. Akcje serii E zostaną udostępnione Osobom Uprawnionym przez subemitenta usługowego w ramach obrotu pierwotnego stosownie do art. 77 ust. 2 Ustawy, zgodnie z postanowieniami umowy o subemisję usługową.

Na dzień aktualizacji prospektu Emitent nie zawarł jeszcze umowy o subemisję usługową. Emitent zamierza zawrzeć taką umowę najpóźniej na dwa dni przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji serii E.

Szczegółowe zasady Programu zostały zawarte w Regulaminie Programu Motywacyjnego, zatwierdzonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 3/2004 z dnia 21 kwietnia 2004 roku, ze zmianami wprowadzonymi Uchwałą NWZA nr 13/2004 z dnia 21 czerwca 2004 roku oraz Uchwałą NWZA nr 15/2004 z dnia 5 sierpnia 2004 roku. W każdym roku realizacji Programu Rada Nadzorcza w drodze odrębnej uchwały określi łączną liczbę Akcji serii E oferowanych do nabycia Osobom Uprawnionym.

Zarząd wraz z Radą Nadzorczą Spółki do dnia 5 czerwca każdego kolejnego roku realizacji Programu Motywacyjnego, począwszy od roku 2005, przekaze subemitentowi usługowemu listę Osób Uprawnionych do nabycia Akcji serii E objętych Programem.

Osoby, które otrzymają ofertę nabycia Akcji serii E powinny złożyć zamówienie w Punkach Obsługi Klienta wskazanych w pkt 3.12.1.3.4.2 rozdziału III niniejszego Prospektu.

Osoba Uprawniona, która nie nabyła wszystkich Akcji serii E zaoferowanych jej w danym roku traci prawo do nabycia tych akcji w roku następnym.

W razie nienabycia w danym roku realizacji Programu przez Osoby Uprawnione wszystkich oferowanych im akcji, akcje nienabyte powiększają pulę oferowaną w roku następnym.

W przypadku nienabycia w ostatnim terminie realizacji Programu wszystkich Akcji serii E pozostałe Akcje serii E zostaną zaoferowane przez subemitenta w ramach dodatkowej oferty do 30 września 2007 roku. Dodatkowa oferta zostanie skierowana do Osób Uprawnionych wskazanych zgodnie z zapisem § 3 ust. 2 Regulaminu Programu Motywacyjnego przez Radę Nadzorczą lub Zarząd.

W razie nienabycia Akcji serii E w dodatkowej ofercie przez Osoby Uprawnione akcje te zostaną odkupione od subemitenta celem ich umorzenia z czystego zysku Spółki.

3.12.1.3.4.1. Osoby uprawnione do nabywania Akcji serii E od subemitenta usługowego

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji serii E od subemitenta usługowego będą:

- członkowie Zarządu Spółki,
- pracownicy Spółki,
- osoby współpracujące ze Spółką.

Zarząd może podjąć decyzję o przydziale Akcji serii E innym osobom o kluczowym znaczeniu dla rozwoju Spółki, w tym w szczególności pracownikom i współpracownikom podmiotów zależnych i stowarzyszonych ze Spółką.

Kryterium podziału oraz warunki, jakie muszą spełnić Osoby Uprawnione do skorzystania z Programu Motywacyjnego zostały wskazane w pkt 3.6 rozdziału III niniejszego Prospektu.

Liczba Akcji serii E przeznaczonych do nabycia przez Zarząd nie może być większa niż 1% liczby wszystkich akcji Spółki według stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Akcje serii E przeznaczone do nabycia przez Zarząd w roku 2005 będą przyznane jedynie w przypadku, gdy Spółka w roku 2004 osiągnie zysk brutto nie mniejszy niż 5 mln zł. Warunki przyznania Akcji serii E przeznaczonych do nabycia przez Zarząd w następnych latach realizacji Programu będą ustalone przez Radę Nadzorczą w nawiązaniu do wyników osiąganych przez Spółkę w poprzednim roku obrachunkowym, nie później niż do końca pierwszego kwartału danego roku obrachunkowego.

Cena sprzedaży Akcji serii E

Cena sprzedaży, po której Osoby Uprawnione nabywać będą Akcje serii E od subemitenta usługowego, jest równa wartości nominalnej i wynosi 7,60 złotych każda.

3.12.1.3.4.2. Miejsce i terminy składania zamówień na Akcje serii E przez Osoby Uprawnione

Osoby Uprawnione będą mogły nabywać od subemitenta usługowego Akcje serii E w następujących placówkach BDM PKO BP S.A.:

- Warszawa, ul. Puławska 15;
- Warszawa, ul. Sienkiewicza 12/14;
- Katowice, ul. Chopina 1.

Subemitent usługowy będzie składał ofertę sprzedaży Akcji serii E do dnia 15 czerwca każdego kolejnego roku realizacji Programu, począwszy od roku 2005.

Zamówienia na Akcje serii E oferowane do nabycia Osobom Uprawnionym przez subemitenta usługowego będą przyjmowane przez nie krócej niż 5 dni roboczych i nie dłużej niż 8 dni roboczych. Początek ich przyjmowania będzie ustalony nie wcześniej niż w 7 dniu po złożeniu oferty i nie później niż w 14 dniu.

3.12.1.3.4.3. Procedura składania zamówień na Akcje serii E przez Osoby Uprawnione

Osoby Uprawnione, każdorazowo w danym roku realizacji Programu, przed rozpoczęciem sprzedaży Akcji serii E przez subemitenta usługowego, zostaną pisemnie poinformowane przez Zarząd Spółki lub odpowiednio Przewodniczącego Rady Nadzorczej o liczbie Akcji serii E, jaką będą miały prawo nabyć w ramach Programu Motywacyjnego. Lista Osób Uprawnionych do nabycia Akcji serii E oraz liczba przyznanych im Akcji zostanie określona uchwałą Rady Nadzorczej.

Osoba Uprawniona może złożyć zamówienie na liczbę Akcji serii E mniejszą niż liczba akcji wskazana w ww. uchwale. W razie złożenia zamówień na liczbę Akcji większą niż wskazana w uchwale Rady Nadzorczej zamówienie będzie nieważne w części przewyższającej uprawnienia przyznane przez Radę Nadzorczą.

Uprawnienia do nabycia Akcji serii E wynikające z listy Osób Uprawnionych nie mogą być przenoszone na inne osoby.

Osoba Uprawniona składająca zamówienie na Akcje serii E przekazuje ustnie pracownikowi POK przyjmującego zapisy następujące informacje:

- imię i nazwisko inwestora;
- adres zamieszkania inwestora;
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości;
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu;
- liczbę Akcji objętych zamówieniem;
- cenę sprzedaży Akcji serii E;
- nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
- numer rachunku służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
- wysokość dokonywanej wpłaty.

Na formularzu zamówienia, będącym wydrukiem z komputera, zawarte jest oświadczenie, w którym Osoba Uprawniona stwierdza, że:

- zapoznała się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty;
- wyraża zgodę na nieotrzymanie Akcji serii E, jeśli Akcje serii E nie zostaną w pełni opłacone do momentu złożenia zamówienia.

Zamówienie zawiera również klauzulę o treści:

- proszę o zdeponowanie na moim rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Akcji serii E;
- zobowiązuję się do poinformowania Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. na piśmie o zmianie numeru rachunku, który wskazałem w zapisie.

Osoba Uprawniona składająca zamówienie na Akcje serii E powinna okazać w miejscu przyjmowania zamówienia:

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

Na dowód złożonego zamówienia Osoba Uprawniona otrzyma jeden egzemplarz formularza zamówienia będącego wydrukiem komputerowym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zamówienia ponosi Osoba Uprawniona.

Zamówienie na Akcje serii E jest bezwarunkowe, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalne.

3.12.1.3.4.4. Termin związania Osób Uprawnionych zamówieniem

Osoba Uprawniona składająca zamówienie na Akcje serii E jest nim związana do dnia zapisania Akcji serii E na jego rachunku papierów wartościowych.

3.12.1.3.4.5. Składanie dyspozycji deponowania Akcji serii E

Osoba Uprawniona składająca zamówienie zobowiązana jest jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji serii E, stanowiącą część formularza zamówienia.

3.12.1.3.4.6. Składanie zamówień przez pełnomocnika

Zasady dotyczące działania przez pełnomocnika przedstawione zostały w pkt 3.12.2.3.4.4 rozdziału III niniejszego Rozdziału Prospektu (w odniesieniu do Akcji serii E, obejmowanych przez Osoby Uprawnione, w ww. fragmencie Prospektu termin „zapis” należy rozumieć jako „zamówienie”).

3.12.1.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w określonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

3.12.1.4.1. Zasady, miejsca i terminy dokonania wpłaty na Akcje serii E

Zasady, miejsca i terminy dokonania wpłaty na Akcje serii E przez subemitenta usługowego

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje serii E przez subemitenta usługowego jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji przeznaczonej do objęcia przez subemitenta, tj. 130 000 sztuk i ich ceny emisyjnej równej wartości nominalnej. Powyższa kwota musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

Subemitent usługowy dokonuje wpłaty na Akcje serii E przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla niego subkontem. Numer ww. rachunku i indywidualnego subkonta zostanie podany subemitentowi w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., w którym subemitent będzie składać zapis na Akcje serii E.

Zasady, miejsca i terminy dokonania wpłaty na Akcje serii E przez Osoby Uprawnione

Warunkiem skutecznego złożenia zamówienia na Akcje serii E jest jego opłacenie przez Osoby Uprawnione, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii E, na jakie składane jest zamówienie i ich ceny sprzedaży. Powyższa kwota musi wpłynąć na rachunek subemitenta usługowego najpóźniej do momentu złożenia zamówienia.

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

- gotówką lub
- przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdej Osoby Uprawnionej subkontem. Numer ww. rachunku i indywidualnego subkonta będzie podany Osobie Uprawnionej w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., w którym będzie składać ona zamówienie na Akcje serii E.

3.12.1.4.2. Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

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

Wpłatę Osoby Uprawnionej uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek subemitenta usługowego.

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje serii E będzie nieważność zapisu, Akcje serii E nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne bez żadnych odsetek oraz odszkodowań zostaną zwrócone w sposób zadeklarowany przez subemitenta usługowego podczas składania zapisu na Akcje serii E, w terminie określonym w pkt 3.12.1.6 rozdziału III niniejszego Prospektu.

3.12.1.4.3. 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. nr 116, poz. 1216 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 2002 roku 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 ostatniego 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. nr 1216 z 2000 roku 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.

3.12.1.5. Terminy i szczegółowe zasady przydziału

3.12.1.5.1. Przydział Akcji serii E subemitentowi usługowemu

Zarząd Emitenta przydzieli subemitentowi usługowemu Akcje serii E w liczbie równej liczbie Akcji serii E subskrybowanych przez subemitenta usługowego następnego dnia roboczego po dniu złożenia zapisu.

Emitent zawiadomi subemitenta o przydziale lub odmowie przydziału Akcji serii E niezwłocznie po podjęciu przez Zarząd uchwały o przydziale Akcji serii E subemitentowi usługowemu.

Emitent za pośrednictwem Oferującego niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii E subemitentowi usługowemu wystąpi do KDPW o podjęcie uchwały o ich rejestracji na koncie subemitenta usługowego.

Rejestracja Akcji serii E w KDPW nastąpi dopiero po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zapasowego w postaci emisji tych akcji.

3.12.1.5.2. Przydział Akcji serii E Osobom Uprawnionym

Subemitent usługowy dokona przydziału Akcji serii E Osobom Uprawnionym.

Podstawę przydziału Akcji serii E stanowi:

- otrzymany od Spółki odpis uchwały Rady Nadzorczej określającej liczbę Akcji serii E oferowanych do nabycia Osobom Uprawnionym,
- prawidłowo złożone zamówienie na Akcje serii E,
- dokonanie wpłaty na Akcje serii E objęte zamówieniem.

Osoba, która prawidłowo opłaci zamówienie określające liczbę akcji nie większą niż wskazaną w ww. uchwale Rady Nadzorczej, otrzyma liczbę Akcji serii E zgodną z zamówieniem.

W przypadku złożenia zamówienia na liczbę Akcji serii E mniejszą niż liczba wskazana w uchwale Rady Nadzorczej, Osoba Upoważniona otrzyma liczbę akcji zgodną z zamówieniem. W przypadku złożenia zamówienia na liczbę Akcji serii E większą niż wskazana w ww. uchwale, Osoba Uprawniona otrzyma liczbę Akcji serii E określoną do objęcia przez Radę w ww. uchwale.

Przydział i przeniesienie Akcji serii E nastąpi nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od każdorazowego zakończenia przyjmowania zamówień na Akcje serii E.

W razie nienabycia w danym roku realizacji Programu przez Osoby Uprawnione wszystkich oferowanych im Akcji serii E, akcje nienabyte powiększają pulę oferowaną w roku następnym.

W przypadku nienabycia w ostatnim terminie realizacji Programu wszystkich Akcji serii E pozostałe akcje zostaną zaoferowane przez subemitenta w ramach dodatkowej oferty do 30 września 2007 roku.

W przypadku gdy po zbyciu Akcji serii E przez subemitenta usługowego w przewidzianych terminach, jakiegokolwiek akcje pozostaną własnością subemitenta usługowego, zostaną one odkupione przez Spółkę od subemitenta usługowego w celu ich umorzenia z czystego zysku.

3.12.1.6. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

3.12.1.6.1. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot subemitentowi usługowemu

W przypadku nieważności złożonego zapisu lub niedojścia emisji Akcji serii E do skutku, BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot środków pieniężnych subemitentowi usługowemu najpóźniej w ciągu 2 dni po dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji Akcji serii E do skutku.

3.12.1.6.2. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrot nadpłaconych kwot Osobom Uprawnionym

W przypadku nieprzyznania Akcji serii E lub nieważności złożonego zamówienia subemitent usługowy rozpocznie zwrot należnych kwot Osobom Uprawnionym najpóźniej w ciągu 7 dni po dniu dokonania przydziału Akcji serii E, w sposób zadeklarowany w formularzu zamówienia.

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

3.12.1.7. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**3.12.1.7.1. Niedojście do skutku Emisji Akcji serii E**

Emisja Akcji serii E nie dojdzie do skutku, jeśli:

- liczba 130 000 Akcji serii E nie zostanie objęta i należycie opłacona;
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały NWZ Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego, w drodze emisji Akcji serii E, w terminie sześciu miesięcy od daty udzielenia zgody KPWiG na wprowadzenie Akcji nowej emisji Spółki do obrotu publicznego;
- postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E stanie się prawomocne.

Ponadto emisja nie dochodzi do skutku w przypadku odstąpienia Emitenta od przeprowadzenia Emisji Akcji serii E, przy czym przesunięcie terminów emisji Akcji serii E nie jest rozumiane jako odstąpienie od emisji Akcji serii E.

3.12.1.7.2. Odstąpienie od Subskrypcji Akcji serii E

Do czasu objęcia Akcji serii E przez subemitenta usługowego Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu albo o przeprowadzeniu emisji Akcji serii E w innym terminie.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Menedżerskiej po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć przede wszystkim:

- nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, w tym na prognozy i zapewnienia przedstawione w Prospekcie Emisyjnym przez Zarząd,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

3.12.1.8. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

Zarząd zawiadomi w ciągu 5 dni od dnia zamknięcia subskrypcji Akcji serii E o dojściu lub niedojściu emisji Akcji serii E do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia Akcji serii E lub bezzwłocznie, gdy emisja Akcji serii E nie dojdzie do skutku z innych przyczyn określonych powyżej. Stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego (co do sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot zob. pkt 3.12.1.6 powyżej).

3.12.1.9. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Zarząd zawiadomi o odstąpieniu od emisji Akcji serii E niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji. Informacja o odstąpieniu od emisji Akcji serii E zostanie podana w formie raportu bieżącego.

3.12.2. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych w odniesieniu do akcji w Ofercie Sprzedaży i Ofercie Objęcia (w ramach Oferty Otwartej)**Informacje ogólne**

W ramach Oferty Otwartej oferuje się łącznie **1 117 040** akcji, w tym:

- 630 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 187 040 Akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 300 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Akcje serii B i D (zwane dalej Akcjami Sprzedawanymi) w liczbie 817 040 oferowane są do sprzedaży przez Wprowadzających:

- Polish PRE-IPO Fund, SICAV oferuje do sprzedaży 472 500 Akcji serii B i 140 280 Akcji serii D,
- Polish PRE-IPO LP oferuje do sprzedaży 157 500 Akcji serii B i 46 760 Akcji serii D.

Akcje serii F w liczbie do 300 000 oferowane są przez Emitenta w drodze publicznej subskrypcji.

3.12.2.1. Osoby, do których adresowana jest oferta

Akcje w ramach Oferty Otwartej zostaną zaoferowane inwestorom w dwóch transzach:

- Transza Dużych Inwestorów (TDI) – 300 000 Akcji Serii F oraz 517 040 Akcji Sprzedawanych,
- Transza Małych Inwestorów (TMI) – 300 000 Akcji Sprzedawanych.

3.12.2.1.1. Osoby uprawnione do nabywania Akcji w Transzy Dużych Inwestorów

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji 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 Akcje oferowane w ramach Oferty Otwartej

którzy zostaną zaproszeni do udziału w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 3.12.2.3.3.1 rozdziału III niniejszego Prospektu i do których zostanie skierowane wezwanie do opłacenia zapisu na Akcje oferowane w Ofercie Otwartej.

Ponadto do złożenia zapisów na Akcje w ramach Oferty Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów uprawnieni będą również inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis (lub zapisy) na nie mniej niż 5 001 Akcji i nie więcej niż 817 040 Akcji w terminach przyjmowania zapisów w TDI (pkt 3.12.2.3.3.2 rozdziału III niniejszego Prospektu).

Minimalna wielkość zapisu nie dotyczy inwestorów, do których zostało skierowane wezwanie do opłacenia zapisu na Akcje. Udział w book-buildingu nie ogranicza prawa do złożenia zapisu dodatkowego w Transzy Dużych Inwestorów oraz do złożenia zapisu w Transzy Małych Inwestorów.

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

Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku nadsubskrypcji pierwszeństwo w przydziale Akcji w TDI w Ofercie Otwartej będzie przysługiwać tylko tym inwestorom, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia Księgi Popytu zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej, w stosunku do liczby Akcji wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału.

3.12.2.1.2. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Sprzedawanych oferowanych w Transzy Małych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Sprzedawane oferowane w ramach Oferty Otwartej 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.

3.12.2.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży**HARMONOGRAM SUBSKRYPCJI AKCJI SERII F I OFERTY SPRZEDAŻY AKCJI SPRZEDAWANYCH**

do 1 września 2004 r.	podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego Akcji serii F i Akcji Sprzedawanych
2 września 2004 r.	otwarcie Publicznej Oferty Akcji
2-3 września 2004 r.	przyjmowanie wiążących Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii F oraz Akcji Sprzedawanych w ramach budowy „Księgi Popytu” w Transzy Dużych Inwestorów (3 września do godz. 14:00)
3 września 2004 r.	ustalenie Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży
do 4 września 2004 r.	podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży
6 września 2004 r.	otwarcie subskrypcji Akcji serii F i oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty Otwartej
6-8 września 2004 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów w ramach Oferty Otwartej
6-10 września 2004 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów w ramach Oferty Otwartej
do 15 września 2004 r.	przydział Akcji serii F i Akcji Sprzedawanych
15 września 2004 r.	zamknięcie subskrypcji Akcji serii F i oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty Otwartej
15 września 2004 r.	zamknięcie Publicznej Oferty Akcji

Emitent w porozumieniu z Oferującym może postanowić o zmianie terminu otwarcia i zamknięcia Publicznej Oferty oraz o zmianie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii F i oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy

„Parkiet” najpóźniej przed dniem otwarcia lub zamknięcia Publicznej Oferty. W przypadku skrócenia terminów przyjmowania zapisów informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości, w trybie określonym powyżej, na jeden dzień przed nowym dniem zakończenia zapisów.

Emitent w porozumieniu z Oferującym może przedłużyć czas trwania Publicznej Oferty, z zastrzeżeniem, że nie może trwać ona dłużej niż 3 miesiące.

3.12.2.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów i termin związania zapisem

Inwestorzy będą mogli składać zapisy na Akcje oferowane w Ofercie Otwartej w Punktach Obsługi Klientów. Wykaz POK przyjmujących zapisy na Akcje stanowi załącznik nr 8 do Prospektu.

Zapisy na Akcje w Ofercie Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów poprzedzone zostaną procesem budowania Księgi Popytu (book-building). Deklarację zainteresowania nabyciem Akcji w Ofercie Otwartej będzie mógł złożyć inwestor, do którego skierowane zostanie zaproszenie do uczestniczenia w procesie budowania Księgi Popytu. Uczestnictwo w ww. procesie dla inwestora ma charakter wiążący. Szczegółowe zasady uczestniczenia w procesie book-buildingu oraz składania zapisów w TDI zostały opisane w pkt 3.12.2.3.3.1 oraz 3.12.2.3.3.2 rozdziału III niniejszego Prospektu.

Inwestorzy uczestniczący w Ofercie Otwartej Akcji w Transzy Małych Inwestorów będą składać zapisy po Cenie Sprzedaży równej Cenie Emisyjnej Akcji serii F. Szczegółowe zasady składania zapisów w TMI zostały opisane w pkt 3.12.2.3.4 rozdziału III niniejszego Prospektu.

Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej będzie ceną jednolitą i stałą dla obu transz. Szczegółowe zasady ustalenia Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży zostały opisane w pkt 3.12.2.3.2 rozdziału III niniejszego Prospektu.

Wprowadzający w porozumieniu z Oferującym mogą zdecydować o przesunięciu Akcji Sprzedawanych pomiędzy transzami w trakcie dokonywania przydziału Akcji serii F i Akcji Sprzedawanych, zastrzeżeniem, iż w przypadku gdy liczba Akcji Sprzedawanych, na które złożono zapisy w TMI będzie większa niż 300 000 Akcji Sprzedawanych, to liczba Akcji w TMI nie zostanie zmniejszona. Wprowadzający mogą odstąpić od oferty Akcji Sprzedawanych w przypadku gdy po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Małych Inwestorów oraz w Transzy Dużych Inwestorów wartość akcji, na które zgłoszono popyt przy satysfakcjonującej dla Wprowadzających cenie, nie zapewni co najmniej 75% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych do sprzedaży, tj. co najmniej 612 780 Akcji Sprzedawanych.

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję inwestycyjną związaną z emisją Akcji serii F. Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną.

3.12.2.3.1. Przedział Cenowy dla Akcji serii F i Akcji Sprzedawanych

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Rada Nadzorcza Emitenta wraz z Wprowadzającymi, w porozumieniu z Oferującym, określią i podadzą do publicznej wiadomości Przedział Cenowy, w którym mieścić się będzie Cena Emisyjna Akcji Serii F oraz Cena Sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”, najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia procesu budowania Księgi Popytu na Akcje oferowane w Ofercie Otwartej.

3.12.2.3.2. Cena Emisyjna Akcji serii F i Cena Sprzedaży

Na podstawie wyników procesu book-buildingu Rada Nadzorcza Emitenta, z uwzględnieniem rekomendacji Oferującego, wyznaczy Cenę Emisyjną Akcji serii F, a Wprowadzający wyznaczą Cenę Sprzedaży Akcji Sprzedawanych, z zastrzeżeniem że będą one ustalone na takim samym poziomie (pod warunkiem nieodstąpienia od oferty Akcji Sprzedawanych – pkt 3.12.2.7 rozdziału III niniejszego Prospektu).

Cena Emisyjna/Sprzedaży Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej będzie ceną stałą i jednolitą dla obu transz.

Zapisy na Akcje Sprzedawane oferowane w TMI będą mogły być składane po Cenie Sprzedaży, która będzie równa Cenie Emisyjnej Akcji serii F.

Cena Emisyjna/Sprzedaży podawana w Deklaracjach nabycia Akcji w Ofercie Otwartej w TDI nie może być niższa od ceny minimalnej i wyższa od ceny maksymalnej z Przedziału Cenowego.

Informacja o ustalonej wysokości Ceny Emisyjnej Akcji Serii F i Ceny Sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje oferowane w Ofercie Otwartej w trybie przewidzianym w art. 81 ust 1 i 2 Ustawy oraz zostanie opublikowana w drodze ogłoszeń prasowych w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.

3.12.2.3.3. Zasady nabywania Akcji w ramach Oferty Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów

3.12.2.3.3.1. Proces Budowy Księgi Popytu

Budowa Księgi Popytu na Akcje oferowane w ramach Oferty Otwartej zostanie przeprowadzona w dniach **od 2 do 3 września 2004 roku**, z zastrzeżeniem że w dniu 3 września 2004 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 14:00.

Emitent nie zakłada możliwości przeprowadzenia dodatkowego procesu budowania Księgi Popytu.

Budowanie Księgi Popytu jest nierozdzielnie związane z Publiczną Ofertą Akcji i traktowane jest jako część zasad dystrybucji, zatem zmiana tego procesu wymagać będzie zgody KPWiG, w trybie określonym w art. 81 ust. 4a Ustawy – Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

W przypadku gdy budowa Księgi Popytu nie dojdzie do skutku, tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja zainteresowania, Cenę Emisyjną Akcji Serii F ustali Rada Nadzorcza Emitenta, w porozumieniu z Oferującym (zgodnie z udzielonym jej w uchwale nr 5/2004 NWZA z dnia 21 kwietnia 2004 roku upoważnieniem do określenia Ceny Emisyjnej Akcji Serii F). Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty.

Nie przewiduje się zmiany warunków przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu, jak również jego odwołania oraz unieważnienia, z wyjątkiem poniżej określonego zastrzeżenia. Po rozpoczęciu budowy Księgi Popytu Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia lub unieważnić jej wyniki jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć:

- nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki, w tym na prognozy i zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Spółki;
- nagle i nieprzewidywalne zamiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji w Ofercie Otwartej będą przyjmowane przez POK-i, których lista stanowi załącznik nr 8 do niniejszego Prospektu.

W trakcie procesu tworzenia Księgi Popytu na Akcje, Oferujący lub podmiot wskazany przez Oferującego kierować będzie do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów (zaproszenia).

Ww. propozycje kierowane będą do inwestorów w formie ustnej lub na prośbę inwestora w formie pisemnej.

Wyłącznie inwestorzy, do których skierowane zostaną ww. zaproszenia, mogą złożyć wiążące Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej.

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 Radę Nadzorczą Emitenta i Wprowadzających i podanym do publicznej wiadomości nie później niż w przeddzień rozpoczęcia budowania Księgi Popytu na zasadach opisanych w pkt 3.12.2.3.1 rozdziału III niniejszego Prospektu. Deklaracje zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne.

Składając Deklarację, inwestor jednocześnie oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty;
- zgadza się na przydzielenie zarówno Akcji serii F, jak i Akcji Sprzedawanych zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przydzielenie mu mniejszej ilości Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej niż wskazana w Deklaracji zainteresowania nabyciem lub nieprzydzielenie ich wcale;
- zobowiązuje się do zapewnienia środków pieniężnych do opłacenia zapisu na Akcje złożonego w jego imieniu przez BDM PKO BP lub podmiot wskazany przez BDM PKO BP, przyjmujący Deklarację;
- udziela pełnomocnictwa Bankowemu Domowi Maklerskiemu PKO BP S.A. lub podmiotowi wskazanemu przez BDM PKO BP, u którego inwestor złoży Deklarację zainteresowania nabyciem, do złożenia w jego imieniu zapisu na Akcje w Ofercie Otwartej (zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem), po Cenie Emisyjnej/Cenie Sprzedaży i liczbie Akcji, nie większej niż cena i liczba wskazana przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem.

Deklaracje mogą być składane maksymalnie na 817 040 Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej. Zaproszony do udziału w book-buildingu Inwestor ma prawo do złożenia kilku Deklaracji zainteresowania nabyciem, przy czym łączna liczba Akcji wskazana w Deklaracjach złożonych przez jednego inwestora z jednakową proponowaną ceną za Akcje nie może być większa niż 817 040 sztuk. Złożenie przez jednego inwestora kilku Deklaracji z proponowaną ceną, równą ustalonej przez Radę Nadzorczą Emitenta Cenie Emisyjnej lub ceną wyższą od Ceny Emisyjnej na łączną liczbę większą niż 817 040 sztuk, powoduje nieważność złożonych Deklaracji w części przekraczającej 817 040 Akcji.

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

w przypadku osób fizycznych:

- dokument tożsamości,
- stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania Deklaracji 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 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 Akcje oferowane w Ofercie Otwartej).

Złożenie przez inwestora Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji z ceną wyższą lub równą Cenie Emisyjnej/Cenie Sprzedaży Akcji stanowić będzie podstawę do skierowania do niego wezwania do opłacenia zapisu na Akcje oferowane w ramach Oferty Otwartej 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 lub podmiot wskazany przez Oferującego najpóźniej do dnia **8 września 2004 roku**.

ZŁOŻENIE DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM AKCJI OFEROWANYCH W OFERCIE OTWARTEJ NIE STANOWI ZOBOWIĄZANIA DLA EMITENTA ANI OFERUJĄCEGO ORAZ PODMIOTU WSKAZANEGO PRZEZ OFERUJĄCEGO DO WYSTOSOWANIA DO INWESTORA WEZWANIA DO OPŁACENIA ZAPISU.

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

- w terminie określonym w pkt 3.12.2.4.1 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/Cenie Sprzedaży Akcji Oferowanych w Ofercie Otwartej, 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 3.12.2.3.4.4 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, iż udział w procesie budowania Księgi Popytu na Akcje oferowane w Ofercie Otwartej będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Emitenta i Wprowadzających przy przydziale Akcji w Transzy Dużych Inwestorów.

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem sytuacji, iż Emitent i Wprowadzający mogą podać informację o łącznej liczbie Akcji, na które złożono Deklaracje lub o liczbie akcji, na którą złożono Deklarację z ceną nie mniejszą niż cena ustalona przez Emitenta i Wprowadzających jako Cena Emisyjna Akcji serii F/Cena Sprzedaży.

3.12.2.3.3.2. Zasady składania zapisów w Transzy Dużych Inwestorów

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

Na podstawie złożonych Deklaracji oraz rekomendacji Oferującego Emitent wraz z Wprowadzającymi dokona Wstępnego Przydziału i sporządzi Listę Wstępnego Przydziału, która będzie zawierać wykaz inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów po Cenie Emisyjnej/Cenie Sprzedaży. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji, jaką inwestor będzie uprawniony subskrybować z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w Deklaracji.

Na podstawie udzielonych w Deklaracji pełnomocnictw Oferujący lub podmiot wskazany przez Oferującego **w dniach 6-7 września 2004 roku** 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.

Zwraca się uwagę inwestorom, że w skład Akcji wstępnie przydzielonych inwestorowi mogą wchodzić zarówno Akcje Sprzedawane, jak i Akcje serii F, przy czym proporcja Akcji Sprzedawanych i Akcji serii F wstępnie przydzielonych każdemu inwestorowi będzie taka sama.

Do dnia 8 września 2004 roku Oferujący lub podmiot wskazany przez Oferującego prześle informacje o złożeniu zapisu w imieniu inwestora oraz wezwanie do opłacenia zapisu. Informacja o złożeniu zapisu zawierać będzie liczbę Akcji, na jaką opiewa zapis (w podziale na liczbę Akcji serii F i Akcji Sprzedawanych) i Cenę Emisyjną/Cenę Sprzedaży, 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 subskrybowane Akcje oferowane w Ofercie Otwartej.

Wykonaniem zobowiązania dla inwestorów, którzy zostali wpisani na Listę Wstępnego Przydziału, wynikającego ze złożonej Deklaracji, jest opłacenie Akcji w liczbie określonej w wezwaniu do opłacenia zapisu i w terminie, o którym mowa w pkt 3.12.2.4.1 rozdziału III niniejszego Prospektu, tj. **10 września 2004 roku** (ostatni dzień składania zapisów w tej Transzy). Nieopłacenie zapisu zgodnie z wezwaniem skutkować może dochodzeniem roszczeń na zasadach określonych w Kodeksie Cywilnym.

Inwestor, który złożył Deklarację nabycia w procesie budowania Księgi Popytu może złożyć w dniach 6-10 września 2004 roku dodatkowy zapis lub kilka dodatkowych zapisów na liczbę nie mniejszą niż 5 001 i nie większą niż 817 040 Akcji, niezależnie od liczby Akcji, na jaką złożył Deklarację zainteresowania nabyciem zgodnie z zasadami opisanymi w pkt „Zasady składania zapisów poza procesem budowania Księgi Popytu”.

Zasady składania zapisów poza procesem budowania Księgi Popytu

Zapisy na Akcje oferowane w ramach Oferty Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów poza procesem budowania Księgi Popytu przyjmowane będą w terminie od 6 do 10 września 2004 roku. Inwestorzy będą mogli złożyć zapis na minimum 5 001 (pięć tysięcy jeden) Akcji i maksymalnie na 817 040 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 817 040. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 817 040 Akcji powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej 817 040.

AKCJE NA ZAPISY ZŁOŻONE PRZEZ INWESTORÓW POZA PROCESEM BUDOWANIA KSIĘGI POPYTU MOGĄ ZOSTAĆ PRZEZ EMITENTA PRZYDZIELONE INWESTOROM W MNIEJSZEJ ILOŚCI BĄDŹ NIEPRZYDZIELONE W OGÓLE, Z UWAGI NA BRAK PREFERENCJI WYNIKAJĄCYCH Z UCZESTNICTWA W PROCESIE BUDOWY KSIĘGI POPYTU.

Zapis na Akcje zawiera, w szczególności, następujące informacje:

- nazwę inwestora,
- siedzibę inwestora,
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości lub numer 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/Cenę Sprzedaży Akcji,
- nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- numer rachunku służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- wysokość dokonywanej wpłaty.

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,
- zgadza się na przydzielenie zarówno Akcji serii F, jak i Akcji Sprzedawanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji 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 Akcje oferowane w Ofercie Otwartej).

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.

3.12.2.3.3.3. Składanie dyspozycji deponowania Akcji w Transzy Dużych Inwestorów

Inwestor składający Deklarację zainteresowania nabyciem lub zapis na Akcje zobowiązany jest jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej, stanowiącą część formularza Deklaracji lub formularza zapisu.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji deponowania Akcji ponosi inwestor.

3.12.2.3.3.4. Termin związania dokonaniem zapisem

Inwestor składający zapis na Akcje oferowane w ramach Oferty Otwartej w TDI przestaje nim być związany w przypadku:

- zapisania tych Akcji na jego rachunku papierów wartościowych;
- ogłoszenia przez Emitenta o niedośściu emisji Akcji serii F do skutku;
- ogłoszenia przez Wprowadzającego o odstąpieniu od oferty Akcji Sprzedawanych;
- niezgłoszenia przez Zarząd Emitenta podwyższenia kapitału zakładowego do rejestracji w ciągu 6 miesięcy od daty udzielenia zgody KPWiG na wprowadzenie Akcji serii F do obrotu publicznego;
- uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F publicznego.

3.12.2.3.3.5. Działanie przez pełnomocnika

Szczegółowa procedura nabywania Akcji przez pełnomocnika została opisana w pkt 3.12.2.3.4.4 rozdziału III Prospektu.

3.12.2.3.4. Zasady nabywania Akcji Sprzedawanych w Ofercie Otwartej w Transzy Małych Inwestorów

3.12.2.3.4.1. Zasady składania zapisów w Transzy Małych Inwestorów

Zapisy na Akcje Sprzedawane w Transzy Małych Inwestorów przyjmowane będą w dniach **od 6 do 8 września 2004 roku**.

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Małych Inwestorów może zapisać się na minimum 1 (jedną) Akcję Sprzedawaną i maksymalnie na 5 000 (pięć tysięcy) Akcji Sprzedawanych. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje, przy czym łączna liczba Akcji Sprzedawanych określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 5 000. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 5 000 Akcji Sprzedawanych powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej maksymalną liczbę akcji przeznaczoną do objęcia przez jednego inwestora.

Zapis na Akcje Sprzedawane zawiera, w szczególności, następujące informacje:

- imię i nazwisko inwestora/nazwa podmiotu;
- adres zamieszkania inwestora/siedziba podmiotu;
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości lub numer 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 Sprzedawanych objętych zapisem;
- Cenę Sprzedaży Akcji Sprzedawanych;
- nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
- wysokość dokonywanej wpłaty.

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 Sprzedawanych niż subskrybowana lub nieprzydzielenie ich wcale.

Inwestor składający zapis na Akcje Sprzedawane 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 Sprzedawane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny.

3.12.2.3.4.2. Składanie dyspozycji deponowania Akcji Sprzedawanych oferowanych w Transzy Małych Inwestorów
Inwestor składający zapis na Akcje Sprzedawane zobowiązany jest jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji Sprzedawanych, stanowiącą część formularza zapisu.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji deponowania ponosi inwestor.

3.12.2.3.4.3. Termin związania dokonaniem zapisem

Inwestor składający zapis na Akcje oferowane w ramach Oferty Otwartej w TMI przestaje nim być związany w przypadku:

- zapisania tych Akcji na jego rachunku papierów wartościowych,
- ogłoszenia przez Wprowadzającego o odstąpieniu od oferty Akcji Sprzedawanych.

3.12.2.3.4.4. 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, w którym składa zapis, pisemne pełnomocnictwo wystawione przez inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu na Akcje, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów, 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 lub numer paszportu;
- 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.

3.12.2.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w określonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Regulacje prawne dotyczące wpłat za akcje zostały przedstawione w pkt 3.12.1.4.3 rozdziału III niniejszego Prospektu.

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

Płatność za Akcje oferowane w Ofercie Otwartej inwestorów, którzy złożyli Deklarację nabycia, 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 – 10 września 2004 roku. Pełna wpłata na Akcje stanowi iloczyn liczby Akcji wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału i Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży.

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje oferowane w Ofercie Otwartej poza procesem budowania Księgi Popytu jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji, na jaką składany jest zapis i ich Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży. 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, w którym inwestor będzie składać zapis na Akcje.

Inwestorom wpisanych na listę Wstępnego Przydziału nr rachunku do opłacenia subskrybowanych Akcji zostanie podany w treści wezwania do opłacenia Akcji.

3.12.2.4.2. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje Sprzedawane oferowane w Transzy Małych Inwestorów

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Sprzedawane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji, na jaką składany jest zapis i ich Ceny Sprzedaży. Powyższa kwota musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

Wpłata na Akcje Sprzedawane 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, w którym inwestor będzie składać zapis na Akcje Sprzedawane.

3.12.2.4.3. Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

3.12.2.4.3.1. Transza Dużych Inwestorów

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

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania wpłaty niepełnej na Akcje będzie nieważność zapisu, Akcje nie zostaną przydzielone, środki pieniężne bez żadnych odsetek oraz odszkodowań zostaną zwrócone w sposób zadeklarowany przez inwestora podczas składania Deklaracji lub zapisu na Akcje, w terminie określonym w niniejszym punkcie.

3.12.2.4.3.2. Transza Małych Inwestorów

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

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania wpłaty niepełnej na Akcje Sprzedawane będzie nieważność zapisu, akcje nie zostaną przydzielone, środki pieniężne bez żadnych odsetek oraz odszkodowań zostaną zwrócone w sposób zadeklarowany przez inwestora podczas składania zapisu na Akcje Sprzedawane, w terminie określonym w niniejszym punkcie.

3.12.2.5. Terminy i szczegółowe zasady przydziału

3.12.2.5.1. Zasady przydziału Akcji w Transzy Dużych Inwestorów

Wstępny Przydział

Akcje oferowane w Ofercie Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów zostaną wstępnie przydzielone przez Zarząd oraz Wprowadzających, w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami Emitent oraz Wprowadzający, w porozumieniu z Oferującym, dokonają uznaniowego Wstępnego Przydziału Akcji. Akcje zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji. Zwraca się uwagę inwestorom, że w skład Akcji wstępnie przydzielonych inwestorowi mogą wchodzić zarówno Akcje Sprzedawane, jak i Akcje serii F, przy czym proporcja Akcji Sprzedawanych i Akcji serii F wstępnie przydzielonych każdemu inwestorowi będzie taka sama.

W przypadku subskrybowania mniejszej liczby Akcji niż oferowana w Transzy Dużych Inwestorów, inwestorom zostaną przydzielone Akcje zgodnie ze złożonym zapisem następująco:

- w pierwszej kolejności 300 000 Akcji Serii F,
- w następnej kolejności Akcje Sprzedawane, aż do zaspokojenia popytu na Akcje w Transzy Dużych Inwestorów (o ile Wprowadzający nie odstąpi od przeprowadzenia oferty Akcji Sprzedawanych).

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

W oparciu o dokonany uznaniowy Wstępny Przydział Akcji Oferujący lub podmiot wskazany przez Oferującego najpóźniej do dnia 8 września 2004 roku dostarczy inwestorom informacje o złożeniu zapisu w ich imieniu oraz wezwanie do opłacenia zapisu. Informacja o złożeniu zapisu zawierać będzie liczbę Akcji, na jaką opiewa zapis (w podziale na liczbę Akcji serii F i Akcji Sprzedawanych) i Cenę Emisyjną/Cenę Sprzedaży, 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 subskrybowane Akcje.

Podstawą Wstępnego Przydziału Akcji 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, alokacja zostanie dokonana przez zarządzającego z puli Akcji jemu przydzielonych. Zarządzający dokona alokacji zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania cudzym portfelem na zlecenie.

Ostateczny przydział Akcji oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami, o których mowa w pkt 3.12.2.3 Rozdziału III niniejszego Prospektu, Emitent oraz Wprowadzający w oparciu o opłacone zapisy w ciągu 3 dni roboczych od dnia zakończenia subskrypcji Akcji dokonają ostatecznego przydziału Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej.

Ostateczny przydział Akcji zostanie przeprowadzony w dwóch etapach.

- W pierwszym etapie zostaną przydzielone Akcje inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili w całości zapis zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 3.12.2.4.1 rozdziału III niniejszego Prospektu. W przypadku gdy wszystkie Akcje przeznaczone do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów zostaną należycie opłacone, ostateczny przydział Akcji zakończy się na pierwszym etapie.
- W drugim etapie zostaną przydzielone Akcje inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy w dniach 6-10 września 2004 roku, aż do zaspokojenia popytu na Akcje w TDI. Liczba Akcji, na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie, stanowi różnicę pomiędzy liczbą oferowanych Akcji w Transzy Dużych Inwestorów (po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami) a liczbą Akcji przydzieloną w pierwszym etapie ostatecznego przydziału.

W przypadku gdy liczba Akcji, na które złożono ww. zapisy będzie niższa lub równa liczbie Akcji, na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie, Akcje zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów zgodnie z kolejnością przydziału Akcji serii F i Akcji Sprzedawanych wskazaną powyżej.

Natomiast jeżeli złożone ww. zapisy opiewać będą na większą liczbę Akcji, niż na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie – 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 oraz Wprowadzający.

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

3.12.2.5.2. Zasady przydziału Akcji Sprzedawanych oferowanych w Transzy Małych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 3.12.2.3 Rozdziału III niniejszego Prospektu, przydział Akcji Sprzedawanych oferowanych w Transzy Małych Inwestorów dokonany zostanie przez Wprowadzających, w porozumieniu z Oferującym w ciągu 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje w Ofercie Otwartej.

Podstawę przydziału oferowanych Akcji Sprzedawanych w Transzy Małych Inwestorów stanowią:

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

W przypadku gdy liczba Akcji Sprzedawanych, na które złożono zapisy, będzie niższa lub równa liczbie akcji oferowanych do sprzedaży w Transzy Małych Inwestorów, po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami, Akcje Sprzedawane zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów.

W przypadku gdy po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Sprzedawanych, o których mowa w pkt 3.12.2.3 rozdziału III niniejszego Prospektu, popyt na akcje oferowane w Transzy Małych Inwestorów przewyższy ich ostateczną podaż, wtedy akcje oferowane w tej transzy zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji Sprzedawanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Sprzedawane łącznie kilku inwestorom. Akcje Sprzedawane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej akcji, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Sprzedawanych. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Sprzedawanych o przydziale zdecydują Wprowadzający, w porozumieniu z Oferującym.

3.12.2.5.2.1. Wydawanie Inwestorom potwierdzeń nabycia Akcji oferowanych w ramach Oferty Otwartej

Emitent, Wprowadzający i Oferujący nie przewidują wydawania potwierdzeń nabycia Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej. Inwestor składający Deklarację Zainteresowania nabyciem Akcji lub formularz zapisu jest zobowiązany złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania.

3.12.2.6. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku redukcji zapisów złożonych na Akcje, nieprzyznania Akcji, BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot środków pieniężnych inwestorom najpóźniej w ciągu 14 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji, w sposób zadeklarowany przez inwestora w momencie składania zapisu na Akcje lub Deklaracji zainteresowania nabyciem.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

3.12.2.7. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Sprzedaż Akcji Sprzedawanych może nie dojść do skutku, w przypadku gdy po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje w TDI oraz w TMI, wartość akcji, na które zgłoszono popyt przy satysfakcjonującej dla Wprowadzających cenie nie zapewni co najmniej 75% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych do sprzedaży, tj. co najmniej 612 780 Akcji Sprzedawanych.

Emisja Akcji serii F nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- Emitent odstąpi od przeprowadzenia emisji Akcji serii F przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Serii F,
- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony zapis na co najmniej jedną Akcję Serii F,
- Zarząd nie dokona przydziału Akcji Serii F w terminach określonych w Prospekcie,
- Zarząd nie zgłosi do Sądu w ciągu 6 miesięcy od daty udzielenia przez KPWiG zgody na wprowadzenie Akcji serii F do publicznego obrotu wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego,
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji serii F.

3.12.2.8. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

O dojściu lub niedojściu oferty Akcji Sprzedawanych do skutku Wprowadzający poinformują niezwłocznie Zarząd Emitenta. Emitent opublikuje tę informację w trybie art. 81 Ustawy.

W przypadku niedojścia oferty Akcji Sprzedawanych do skutku kwoty wpłacone na akcje zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu oferty Akcji Sprzedawanych do skutku, w sposób zadeklarowany przez inwestora w momencie składania zapisu lub Deklaracji zainteresowania nabyciem.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii F do skutku kwoty wpłacone na akcje zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu Akcji Serii F do skutku, w sposób zadeklarowany przez inwestora w momencie składania zapisu na Akcje serii F lub Deklaracji zainteresowania nabyciem.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii F do skutku po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań PDA na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba PDA, znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Emisyjną Akcji Serii F. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

3.12.2.9. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

O odstąpieniu od oferty Akcji Sprzedawanych Wprowadzający poinformują niezwłocznie Zarząd Emitenta. Emitent opublikuje tę informację w trybie art. 81 Ustawy.

Przesunięcie terminów oferty Akcji Sprzedawanych nie jest rozumiane jako odstąpienie.

O odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji serii F, dojściu lub niedojściu emisji Akcji serii F do skutku Emitent poinformuje niezwłocznie w trybie art. 81 Ustawy.

Przesunięcie terminów oferty Akcji serii F nie jest rozumiane jako odstąpienie.

3.13. Wskazanie rynku regulowanego, na który Emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, z określeniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku

Niniejszy punkt dotyczy łącznie akcji objętych Ofertą Sprzedaży, Ofertą Menedżerską, Ofertą Objęcia i Akcji Nieoferowanych

Na podstawie niniejszego prospektu Emitent zamierza wprowadzić wszystkie Akcje do obrotu na urzędowym rynku giełdowym prowadzonym przez GPW, nie później niż na przełomie września i października 2004 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 7/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.04.2004 r. intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji serii A i serii C do obrotu wtórnego na urzędowym rynku podstawowym GPW S.A. w Warszawie wraz z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii F.

W przypadku odstąpienia Wprowadzających od oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych (serii B i D) możliwe jest niespełnienie warunków określonych w przepisach § 3 ust. 1 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 lipca 2001 r. w sprawie określenia warunków, jakie muszą spełnić urzędowe rynki giełdowe oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na tych rynkach (Dz. U. 01.86.939, zm. Dz. U. 02.150.1241). W takiej sytuacji Zarząd Emitenta podejmie wszelkie działania niezbędne do wprowadzenia Akcji Spółki do obrotu na nieurzędowym rynku giełdowym.

Ze względu na charakter emisji Akcji serii E będą one wprowadzane do obrotu giełdowego sukcesywnie po nabyciu ich przez Osoby Uprawnione od subemitenta usługowego zgodnie z przepisami obrotu obowiązującymi na GPW na rynek urzędowy. Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, iż w przypadku ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji serii F na poziomie wyższym o 50% w stosunku do ceny emisyjnej Akcji serii E, może mieć zastosowanie Wspólne Stanowisko Rady i Zarządu GPW z dnia 4 czerwca 2003 roku w sprawie publicznego charakteru emisji nowych akcji. Wobec czego istnieje ryzyko, że Akcje serii E mogą zostać dopuszczone do obrotu giełdowego dopiero po upływie 18 miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, na którym podjęto uchwałę o emisji Akcji serii E, tj. nie wcześniej niż w październiku 2005 roku.

Liczba Akcji serii E wprowadzanych do obrotu giełdowego będzie w każdym roku trwania Programu równa liczbie Akcji serii E nabytych od subemitenta usługowego przez Osoby Uprawnione.

Intencją Emitenta jest wprowadzenie PDA serii F, Akcji serii F oraz Akcji Sprzedawanych do obrotu wtórnego na rynku urzędowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w możliwie krótkim okresie.

Zwraca się uwagę inwestorów, że do czasu wprowadzenia do notowań Akcji serii F, Akcje Sprzedawane oraz PDA serii F będą notowane oddzielnie w dwóch liniach notowań. Po zarejestrowaniu emisji Akcji serii F przez sąd rejestrowy oraz dokonaniu zamiany PDA na Akcje serii F, nastąpi asymilacja Akcji serii F z Akcjami Sprzedawanymi, zgodnie z regulacjami KDPW i GPW obowiązującymi w dniu asymilacji Akcji serii F.

Akcje Sprzedawane

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Sprzedawanych przez Wprowadzających, Emitent, pod warunkiem że do tego dnia KDPW nada kod Akcjom Sprzedawanym, złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie Akcji Sprzedawanych do notowań.

Po dokonaniu przydziału Akcji Sprzedawanych przez Wprowadzających i rejestracji ich w KDPW, Akcje Sprzedawane zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w biurach maklerskich zgodnie z ich deklaracjami zawartymi w złożonym formularzu zapisu lub Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych. Akcje Sprzedawane 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 notowanie Akcji Sprzedawanych odbyło się nie później niż 10-tego dnia od dnia przydziału Akcji Sprzedawanych.

PDA serii F

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii F Emitent złoży do KDPW S.A. wniosek 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.

PDA są zbywalnymi prawami majątkowymi mającymi charakter papieru wartościowego w rozumieniu art. 3 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Po dokonaniu rejestracji w KDPW, PDA serii F zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w biurach maklerskich zgodnie z ich deklaracjami zawartymi w złożonym formularzu zapisu lub Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji. PDA serii F 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

Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji serii F Emitent złoży do KDPW wnioski o zamianę PDA na Akcje serii F. 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 F. Niezwłocznie po zarejestrowaniu akcji Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie Akcji serii F do notowań giełdowych.

Akcje Nieoferowane

Zamiarem Emitenta jest również dopuszczenie do obrotu na urzędowym rynku giełdowym prowadzonym przez GPW Akcji Nieoferowanych.

Emitent złoży do zarządu KDPW wnioski o rejestrację Akcji serii A, B, C i D oraz wnioski o asymilację z Akcjami serii F.

3.14. Informacja, że Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie akcji

Niniejszy punkt dotyczy łącznie akcji objętych Ofertą Sprzedaży, Ofertą Menedżerską i Ofertą Objęcia

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.